



ATA DE REUNIÃO – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Sessão Ordinária nº 001/2018

Data: 25 de Janeiro de 2018.

Hora: 09:30h.

Local: Sala de Reuniões do 3º andar do IPAJM.

Presenças:

Bruno Tamanini Lopes - Membro do Comitê de Investimentos;
Edmilson Nunes de Castro - Membro do Comitê de Investimentos;
Carmem Lucia Carneiro da Cunha Guio – Membro do Comitê de Investimentos.

Ordem do Dia:

1. Cenário Político e Econômico Atual;
2. Alocações e Resgates; e
3. Assuntos Gerais.

Item 01 – Cenário Político e Econômico Atual:

Iniciamos a reunião analisando as informações disponíveis sobre os aspectos econômicos e políticos do Brasil e destacamos que o IPCA-15 registrou variação de 0,39% em janeiro, um pouco abaixo das expectativas. Com isso, a taxa em 12 meses subiu para 3,02%, após ter atingido 2,94% em dezembro. Do ponto de vista econômico, o mercado entende que a pior fase da tempestade já tenha passado. A Selic está em 7% a.a. - menor patamar histórico desde 1997. O desemprego, ainda que continue em patamar preocupante, vem caindo gradativamente, porém ainda acima dos 12%. Todos esses fatores apontam para um cenário de melhoria da confiança na economia. A perspectiva do mercado é de que o Produto Interno Bruto (PIB) seja positivo em 2018, com expectativa de fechar o ano com crescimento de 2,70%. Outro movimento percebido, e que ajuda a contribuir para o cenário de aumento da confiança na economia, é que o empresariado já não está mais tão focado nas questões de agenda macroeconômica, estando focado em seu negócio e em fazer a economia girar. Não há como negar que ainda paira uma incerteza por parte da população quanto ao cenário eleitoral. No entanto, ainda que o ambiente político permaneça conturbado, percebe-se que os principais partidos estão com discursos consistentes para as propostas econômicas, o que ajuda a manter o otimismo quanto aos rumos da economia. Tendo em vista as dificuldades passadas no ápice da crise, 2018 ainda não terá fôlego para ser um ano maravilhoso, mas tudo indica que será melhor que 2017.



GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS
SERVIDORES DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
IPAJM



No cenário político, o destaque foi a condenação, pelo Tribunal Regional Federal, do ex-presidente "LULA" no caso do Triplex de Guarujá. Tal situação poderá alterar completamente o cenário político eleitoral atual, pois o ex-presidente Lula vem liderando a corrida eleitoral em todas as pesquisas, conforme intenções de voto divulgadas pelos Institutos de Pesquisa sediados no Brasil. Outro assunto relevante que continua no radar do Governo Federal é a Reforma da Previdência. O Governo pretende aprovar a Reforma da Previdência no mês de fevereiro, porém ainda não conta com os votos necessários, o que tem levado à possibilidade de novas alterações no texto, com o objetivo de angariar os votos que ainda faltam para a aprovação do texto na Câmara dos Deputados Federal.

Item 02 – Alocações e Resgates:

Não foram realizadas alocações no período de 29/12/2017 até 25/01/2018, que necessitaram do opinamento do Comitê de Investimentos do IPAJM.

Item 03 – Assuntos Gerais:

Recebemos um comunicado da Caixa Econômica Federal informando a ocorrência de evento de avaliação, relativo ao Fundo de Investimento em Direitos Creditórios CASAN, referente a não efetivação de aumento de capital no valor de cem milhões de reais. Demais informações supervenientes serão divulgadas tempestivamente pela Caixa.


Em face do Índice Ibovespa, no dia 24/01/2018, ter fechado aos 83.680 pontos, ultrapassando o limite dos 82.000 pontos definido em reunião conjunta realizada com a Diretoria de Investimentos no dia 18/10/2017, nos reuniremos hoje às 14:00 horas com o Diretor e Gerente de Investimentos para avaliar nossa estratégia de aplicações em renda variável.

Considerações Finais:

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e eu, Bruno Tamanini Lopes, lavrei a presente Ata, que vai assinada pelos membros presentes.


Certificação Profissional ANBIMA CPA-20: **Edmilson Nunes de Castro**
Membro do Comitê de Investimentos


Certificação Profissional ANBIMA CPA-20: **Bruno Tamanini Lopes**
Membro do Comitê de Investimentos


Certificação Profissional ANBIMA CPA-20: **Carmem Lúcia C. da Cunha Guio**
Membro do Comitê de Investimentos