



ATA DE REUNIÃO – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Sessão Ordinária nº 006/2020

Data: 06 de julho de 2020.

Hora: 10:00h.

Local: Sala nº 311 do 3º andar do IPAJM.

Presenças:

Bruno Tamanini Lopes - Membro do Comitê de Investimentos;

Edmilson Nunes de Castro - Membro do Comitê de Investimentos;

Tatiana Gasparini Silva Stelzer - Membro do Comitê de Investimentos.

Ordem do Dia:

1. Cenário Político e Econômico Atual;
2. Realocação de Recursos;
3. Assuntos Gerais.

Item 01 – Cenário Político e Econômico Atual:

No dia 06 (seis) de julho do ano de 2020 (dois mil e vinte), às 10:00 (dez) horas, na sala 311 (trezentos e onze) da sede do Instituto de Previdência dos Servidores do Estado do Espírito Santo - IPAJM, deu-se início a 6ª (sexta) Reunião Ordinária dos Membros do Comitê de Investimentos, tendo a palavra o Sr. Edmilson Nunes de Castro, que iniciou a sua fala informando que a reunião do Comitê de Investimentos não foi realizada no dia 25 (vinte e cinco) de junho, última quinta-feira do mês, conforme prevista, sendo esta postergada para esta data, devido ao revezamento de funcionários que está sendo feito em função da pandemia do Corona Vírus, conforme Decreto Estadual 4629-R, que estabeleceu e reforçou várias medidas para a redução de circulação e aglomeração de servidores públicos estaduais. Continuando a sua fala, o Sr. Edmilson teceu seus comentários sobre o cenário externo, destacando que mesmo com o aumento dos novos casos de contaminação por Covid-19 em países e cidades que iniciaram a reabertura recentemente, sobretudo na Europa, em junho os mercados internacionais seguiram o tom positivo observado nos meses de abril e maio, amparados por sinais mais pronunciados de recuperação econômica ao redor do mundo em um ambiente de alta liquidez. Analisando os dados dos Estados Unidos, o Sr. Edmilson mencionou que com o retorno de 2,5 milhões de trabalhadores ao mercado em maio e o suporte financeiro do governo às famílias, as vendas no varejo surpreenderam em meio à flexibilização das medidas de restrição à circulação, lembrando que o Banco Central Americano continuou trazendo alento ao indicar juro próximo de zero até 2022 e compras de títulos públicos (US\$ 80 bi) e hipotecários (US\$ 40 bi) por tempo indeterminado. Embora, o governo ainda tenha sinalizado um pacote de investimentos em infraestrutura de US\$ 1 trilhão para obras em pontes, estradas e 5G, esse montante se somará aos US\$ 2,8 trilhões já anunciados em programas de enfrentamento aos efeitos contracionistas da pandemia. Continuando, o Sr. Edmilson, verificando os dados da China, observou que por lá voltou ao “novo normal” mais



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



rapidamente, com o ritmo da recuperação apresentando-se ainda mais forte. Muito embora o governo chinês esteja com espaço limitado para maciço investimento em capital fixo, houve melhora das vendas no varejo e crescimento da produção industrial. Em resumo, o mercado externo acredita numa recuperação econômica gradual ao longo do terceiro trimestre. Todavia, será necessário acompanhar com atenção a evolução da pandemia, pois, embora a fase crítica já tenha passado e os sistemas de saúde já estejam mais preparados para lidar com a situação, ainda não foi anunciada uma vacina comprovadamente eficaz, e o risco de determinadas regiões retornarem à quarentena pode fazer com que o processo de retomada seja equivocado. Outros pontos que devem ser acompanhados estão relacionados com a proximidade das eleições norte-americanas e a recente aprovação da lei de segurança nacional para Hong Kong pelo parlamento chinês, que visa elevar o controle sobre o território, que podem trazer impactos negativos à economia mundial. Passada a palavra à Sra. Tatiana Gasparini Silva Stelzer, ela dissertou sobre o cenário político brasileiro, ressaltando que apesar das investigações que culminaram na prisão de Fabrício Queiroz, ex-assessor do gabinete de Flávio Bolsonaro e acusado por operar o esquema das “rachadinhas” na Alerj, o clima em Brasília já parece bem menos acalorado. A aproximação do governo com o “centrão” e a postura mais moderada de Bolsonaro nas últimas semanas vêm reduzindo os ruídos entre o Executivo e os demais poderes da República, de modo que uma agenda econômica pós-pandemia já começa a ganhar algum contorno. O Senado aprovou o projeto regulatório do saneamento básico, com 65 votos favoráveis e 13 contrários. A proposta estimula a participação da iniciativa privada no setor, que, segundo o relator do projeto, Tasso Jereissati (PSDB-CE), necessita de R\$ 700 bilhões de investimentos ao longo de 12 anos para atingir a meta de universalização do serviço. O texto agora segue para sanção presidencial. A instituição também aprovou o adiamento das eleições municipais para novembro ante outubro no calendário usual, devido à pandemia. Ainda no Senado, a Casa aprovou a medida provisória nº 936, que permite que empresas suspendam contratos empregatícios ou reduzam salários e jornadas de trabalho durante o período de calamidade pública. As autoridades mantiveram na proposta o trecho que estende o período para desoneração da folha de pagamentos até 2021, que venceria este ano. De acordo com as estimativas, esta prorrogação terá um impacto fiscal de cerca de R\$ 10 bilhões durante o período. A proposta foi submetida para sanção presidencial. A Sra. Tatiana continuou a sua fala, mencionando que dentre as medidas de combate aos efeitos econômicos da pandemia, o governo federal estendeu por mais dois meses o auxílio emergencial, no valor de 600 reais. Como o valor do benefício não foi alterado, a decisão não precisou passar pela aprovação do Congresso. O custo fiscal estimado das parcelas adicionais do auxílio emergencial é de aproximadamente R\$ 80 bilhões. Em seguida, a Sra. Tatiana passou a palavra ao Sr. Bruno Tamanini Lopes, que explanou sobre o cenário econômico nacional, baseando-se em diversos indicadores econômicos referentes ao mês de junho de 2020, destacou que os recentes indicadores de atividade não vieram tão ruins quanto o esperado, em especial os dados de produção industrial. Os dados do mercado de trabalho mostrados pelo Caged de maio também surpreenderam positivamente. Em relação à política monetária, em linha com o esperado, o Copom cortou a taxa Selic em 0,75 p.p. na reunião do dia 17/06/2020, levando a taxa básica para a mínima histórica de 2,25% ao ano. O comunicado da reunião não fechou claramente a porta para cortes adicionais, mas seu tom sugere que esse não é, neste estágio, o cenário base. O Copom indicou que “eventual” flexibilização adicional seria “residual”. Embora o comitê indique que está aberto a revisar essa avaliação,



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



dependendo das mudanças nas perspectivas para a inflação, também condiciona seu curso de ação futura à evolução da pandemia e à redução da incerteza fiscal e, é improvável que esta última se concretize antes da próxima reunião do Copom. Levando tudo em consideração, embora ainda haja a possibilidade de novos cortes, o mercado acredita que o Copom manterá a taxa básica inalterada até o final do ano, em 2,25% a.a. O sr. Bruno também destacou que o Conselho Monetário Nacional definiu a meta de inflação para 2023 em 3,25%, mantendo a tendência de redução em passos de 0,25 p.p. por ano (vindo de 4,50% em 2018). O intervalo de tolerância foi mantido em $\pm 1,5$ p.p., o que significa que, na prática, a inflação poderá flutuar entre 1,75% e 4,75%. No geral, essa mudança reafirma o compromisso das autoridades em levar a meta de inflação para níveis mais compatíveis com outras economias emergentes, em geral, ao redor de 3,0%.

Item 02 – Realocação de Recursos:

Desde a última reunião, não houve realocações de recursos com necessidade de deliberação deste Comitê de Investimentos.

Item 03 – Assuntos Gerais:

A reunião ordinária deste Comitê de Investimentos foi postergada para esta data, dia 6 (seis) de julho de 2020, devido ao revezamento de funcionários que está sendo feito em função da pandemia do Corona Vírus, de acordo com o Decreto Estadual 4629-R.

Considerações Finais:

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião eu, Edmilson Nunes de Castro, 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 **Tatiana Gasparini Silva Stelzer**
Membro do Comitê de Investimentos

CAPTURADO POR	
EDMILSON NUNES DE CASTRO MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS) IPAJM - IPAJM	
DATA DA CAPTURA	04/09/2020 12:04:17 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)
VALOR LEGAL	ORIGINAL
NATUREZA	DOCUMENTO NATO-DIGITAL

ASSINARAM O DOCUMENTO	
EDMILSON NUNES DE CASTRO MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS) IPAJM - IPAJM Assinado em 04/09/2020 12:04:17 Documento original assinado eletronicamente, conforme art. 6, § 1º, do Decreto 4410-R/2019.	
TATIANA GASPARINI SILVA STELZER MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS) IPAJM - IPAJM Assinado em 04/09/2020 07:45:44 Documento original assinado eletronicamente, conforme art. 6, § 1º, do Decreto 4410-R/2019.	
BRUNO TAMANINI LOPES MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS) IPAJM - IPAJM Assinado em 04/09/2020 08:42:43 Documento original assinado eletronicamente, conforme art. 6, § 1º, do Decreto 4410-R/2019.	

A disponibilidade do documento pode ser conferida pelo link <https://e-docs.es.gov.br/documento/registro/2020-J7XD83>



Consulta via leitor de QR Code.