



ATA DE REUNIÃO – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Sessão Ordinária nº 008/2021

Data: 26 de agosto de 2021.

Hora: 14:00h.

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

Presenças:

Tatiana Gasparini Silva Stelzer - Membro do Comitê de Investimentos;

Edmilson Nunes de Castro - 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 26 (vinte e seis) de agosto do ano de 2021 (dois mil e vinte e um), às 14:00 (quatorze) 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 08ª (oitava) Reunião Ordinária dos Membros do Comitê de Investimentos, tendo a palavra o Sr. **Edmilson Nunes de Castro**, inicialmente registrou a ausência do Sr. Bruno Tamanini Lopes, membro do Comitê de Investimentos, em função de estar em gozo de férias. Prosseguindo em sua fala, fez uma explanação quanto ao Cenário Político doméstico, iniciando com o ministro do Supremo Tribunal Federal (STF) Edson Fachin decidiu arquivar ação apresentada pelo presidente Jair Bolsonaro, que pedia a anulação de artigo do regimento interno da corte que permite a instauração de inquéritos de ofício, sem um pedido do Ministério Público Federal. O tribunal baseou-se no regimento para iniciar, ainda em 2019, o inquérito para apurar as notícias fraudulentas, ameaças e ataques à corte, a seus integrantes e a familiares. Em agosto, o relator do processo, ministro Alexandre de Moraes, incluiu o presidente Jair Bolsonaro como investigado, a partir de uma notícia-crime encaminhada pelo Tribunal Superior Eleitoral (TSE). Na última semana, o presidente ingressou com uma Arguição de Descumprimento de Preceito Fundamental (ADPF) no Supremo contra o artigo do regimento interno da Corte, pedindo concessão de liminar suspendendo o trecho e, no mérito, a sua não recepção pela Constituição Federal. Em outra frente, o presidente também apresentou um pedido de impeachment contra Moraes, alegando que ele atuava como "censor" ao interditar o "debate". O pedido também foi rejeitado e arquivado nesta quarta-feira pelo presidente do Senado, Rodrigo Pacheco (DEM-MG). Na esteira de uma escalada da crise institucional, Pacheco disse ter levado em conta não apenas os aspectos técnicos e jurídicos abordados em parecer da Advocacia-Geral do Senado, mas também o contexto político para sua decisão e a intenção de preservar a independência dos Poderes da República. E este momento de tensão entre os poderes, também fez parte do discurso do comandante do Exército, general Paulo Sérgio Nogueira de Oliveira, que disse na cerimônia do Dia do Soldado nesta quarta-feira que a força terrestre está comprometida com os anseios da sociedade



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



brasileira por tranquilidade e estabilidade. Juntando-se a crise política, o Cenário Econômico Doméstico encontra-se em alerta com a crise hídrica que estamos atravessando. Os noticiários voltam a ser sobre um eventual racionamento de energia ou novos aumentos de tarifa a fim de enfrentar o risco de apagão. Dados os riscos climáticos para os próximos meses e a persistência de uma inflação de serviços elevadas, acreditamos que 2022 a projeção segue para 3,8%. A projeção do IPCA de agosto mudou de 0,58% para 0,70% e setembro de 0,56% para 0,60%. Estamos tendo novamente um movimento de remarcação de preços em vários segmentos, trazendo assim a ponta para o patamar acima dos 0,71%. O destaque todo o setor de alimentação. O fluxo cambial da última semana (16-20 de agosto) foi positivo em US\$3,0 bilhões, com entrada de US\$1,9bilhão pelo segmento comercial e US\$1,1bilhão pelo segmento financeiro. Em agosto até o dia 20, a entrada de dólares para o País totalizou US\$4,6bilhões – a maior média diária mensal do ano, muito superior à dos últimos anos. Destaca-se o fluxo financeiro no mês muito mais robusto do que o de anos anteriores. O fluxo comercial segue em recuperação, mas ainda aquém do potencial sugerido pelo saldo embarcado. Uma eventual deterioração no cenário fiscal nos próximos meses poderia comprometer o fluxo positivo de dólares esperado até o fim do ano. O mercado de trabalho continua apresentando bons resultados, porém não na velocidade projetada. Os dados de expectativa de emprego da sondagem da FGV indicam que devemos manter a forte geração de empregos observada nos meses anteriores. Especificamente no setor de serviços. As sucessivas surpresas na inflação corrente, as expectativas inflacionárias e o balanço de riscos assimétrico devido às incertezas fiscais sinalizam uma pressão crescente sobre o Banco Central (BC), para uma taxa de juros ainda mais alta e ganha força no mercado que a percepção de que a taxa básica caminha para ao menos 8% ao ano. Passando a palavra a **Sra. Tatiana Gasparini Silva Stelzer**, a mesma iniciou seus comentários quanto ao Cenário Externo, dando ênfase ao estrangulamento nas cadeias de suprimentos que deveria ser temporário e agora parece fadado a durar até o ano que vem, com o avanço da variante delta da covid-19 atrapalhando a produção nas fábricas na Ásia, interrompendo o transporte marítimo e causando mais choques na economia mundial. A escassez de insumo tende a acelerar a passos rápidos. Um outro problema oriundo da escassez é a questão de preços que continuam impactando de forma significativa nas margens brutas da indústria. Após dados de agosto, onde foi constatado um desaceleração maior, o BC do China autorizou ao sistema financeiro um aumento de crédito em especial para as micro, pequenas, médias empresas. Os mercados globais seguem bem cautelosos e sem direção definida e preocupados com o ataques mortais contra civis e as tropas americanas no aeroporto de Cabul e a tomada do poder pelo Talibã, no Afeganistão, trazendo incertezas quanto a conflitos mundiais. O baixo volume tem sido uma característica da indefinição dos mercados. Dito isso, continuamos a ver pela frente um mercado operando com níveis de volatilidade mais elevada e os investidores tentando errar menos, tendo mais cautela, onde a cada dia fica mais claro para todos que provavelmente o 2º trimestre representou o pico de crescimento na recuperação. Hoje o futuro do S&P abre em alta de 0,27%. As taxas dos rendimentos encontram-se próxima a 1,33%aa e a moeda americana encontra-se desvalorizando perante as moedas industrializadas. Na Europa, os mercados abrem bem indefinidos e em direções mistas. A bolsa de Frankfurt, cai 0,03%. Londres sobe 0,04% e Paris cai 0,08%. O volume negociado até o momento é muito baixo. O mercado de juros futuros fecham suas taxas. As bolsas da Ásia fecharam em direções bem diferentes. No Japão, a bolsa de Tóquio fechou caindo 0,36% na faixa dos 27.641 pontos, porém na semana o desempenho foi positivo em



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



quase 2,30%. Xangai fechou em queda de 0,59% com todo o setor eletroeletrônico e de tecnologia em queda. Os preços do petróleo tentam no momento continuarem a trabalhar acima dos US\$ 70,00 o barril, porém ainda é cedo para definir tendência. Hoje abrem em alta de 1,18% com o petróleo do tipo Brent (out) situando-se próximo a US\$ 71,91 o barril.

Item 02 – Realocação de Recursos:

Em reunião da Diretoria de Investimento juntamente com este Comitê, no dia 13 (treze) de agosto de 2021 (dois mil e vinte e um), foram deliberadas à unanimidade as seguintes movimentações:

Realocação de recursos dentro do próprio BANESTES

- **RESGATE** no dia 13/08/2021 no valor de **R\$ 70.000.000,00** (setenta milhões de reais) do Fundo Investidor Automático RF CP;
- **APLICAÇÃO** no dia 13/08/2021 no valor de **R\$ 70.000.000,00** (setenta milhões de reais) no Fundo Liquidez FI RF REF. DI;

Operações no Banco do Brasil, **conta 85010-1**, com os recursos oriundos do Crédito de Cupom de Juros das NTN-B de 2022 e 2030:

- **APLICAÇÃO** no dia 16/08/2021 no BB Previdenciário Fluxo R\$ 14.719.088,69;
- **RESGATE** no dia 17/08/2021 no BB Previdenciário Fluxo R\$ 14.719.088,69;
- **APLICAÇÃO** no dia 17/08/2021 BB Previdenciário Perfil R\$ 14.719.088,69.

Item 03 – Assuntos Gerais:

Em agosto entrou em vigência o contrato com a XP Investimentos Corretora de Câmbio Títulos e Valores Mobiliários, que passou a ser nossa nova Custodiante de Títulos Públicos.

Considerações Finais:

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião eu, Tatiana Gasparini Silva Stelzer, 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

Tatiana Gasparini Silva Stelzer
Membro do Comitê de Investimentos



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



ASSINATURAS (2)

Documento original assinado eletronicamente, conforme MP 2200-2/2001, art. 10, § 2º, por:

TATIANA GASPARINI SILVA STELZER

MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)

IPAJM - IPAJM - GOVES

assinado em 20/10/2021 10:37:49 -03:00

EDMILSON NUNES DE CASTRO

MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)

IPAJM - IPAJM - GOVES

assinado em 20/10/2021 10:36:56 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 20/10/2021 10:37:50 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)

por TATIANA GASPARINI SILVA STELZER (MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS) - IPAJM - IPAJM - GOVES)

Valor Legal: ORIGINAL | Natureza: DOCUMENTO NATO-DIGITAL

A disponibilidade do documento pode ser conferida pelo link: <https://e-docs.es.gov.br/d/2021-TX9PWD>