



ATA DE REUNIÃO – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Sessão Ordinária nº 011/2020

Data: 27 de novembro de 2020.

Hora: 14:00h.

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.

Item 01 – Cenário Político e Econômico Atual:

No dia 27 (vinte e sete) de novembro do ano de 2020 (dois mil e vinte), 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 11ª (décima primeira) Reunião Ordinária dos Membros do Comitê de Investimentos, tendo a palavra o Sr. **Bruno Tamanini Lopes**, inicialmente, informou que a reunião está sendo realizada com um dia de atraso relação à última quinta-feira do mês, em face de atestado médico de um dos membros do comitê no dia 26/11/2020. Voltou a ganhar tração na Câmara dos Deputados um projeto de lei que cria programa de refinanciamento de dívidas de pessoas físicas e empresas que tenham sido contraídas até o fim da pandemia. O projeto foi despachado por Rodrigo Maia às comissões, o que, na prática, permite que um requerimento de urgência seja aprovado pelos deputados para que o texto seja votado diretamente em plenário. Cabe a Maia a decisão de pautar esse requerimento de urgência — passo necessário para o avanço da proposta e que mostrará a disposição de aprovação. Pelo projeto, os interessados poderão aderir ao programa até 90 dias depois do fim do estado de calamidade e passarão a pagar o consolidado da dívida em parcelas mensais, de acordo com a receita bruta de cada empresa. Pessoas físicas teriam 10 anos para quitar os débitos. Jair Bolsonaro decidiu não prestar depoimento no inquérito que apura se houve tentativa de interferência dele sobre a Polícia Federal, com a temperatura do caso mais fria, o presidente evita produzir um fato que concentraria atenções da política e da mídia e tinha grande poder de produzir embaraços. O esforço de Maia e seu grupo para reinserir a discussão sobre a reforma tributária este ano segue em curso. Fabio Faria, ministro de Bolsonaro que tem boa interlocução com a política, ontem classificou de “socialistas” os acenos que o relatório faz à esquerda, o que mostra a distância de um acordo nesses termos com o governo. O grupo de Maia, no entanto, conta com o tema para recuperar o controle da agenda, e joga ao governo o ônus de travar sua tramitação. Passando a palavra ao Sr. **Edmilson**



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



Nunes de Castro, O cenário continua sendo desafiador, para a grande maioria dos empresários, inclusive alguns acham que teremos saudades de 2020, os primeiros meses de 2021 serão cruciais para toda a indústria onde teremos ainda a continuidade dos efeitos da pandemia, seja em mortes, seja em desemprego. O foco no momento é estabilizar a operação, devido à falta de insumos e muitas vezes alta além da realidade. A confiança do consumidor deve manter-se no campo negativo logo no início do ano, influenciada por ausência de reação do mercado de trabalho e pelo fim do auxílio emergencial que acaba no próximo mês bem como uma mudança de patamar da inflação, que atinge em cheio a classe de renda mais baixa, ou seja, uma série de notícias negativas que impactarão no comportamento de cada consumidor. Segundo os empresários, a oportunidade de expansão para negócios digitais, tanto pela parte de empresas como também pelo lado dos investidores continuam a ser crescente onde o foco está nas Startups em fase de escala. A ampliação dos negócios com foco no digital está enfrentando uma fase inédita no Brasil. Apesar de todos os esforços das varejistas em anteciparem a Black Friday, as vendas ainda não reagiram dentro do previsto. O Senado aprovou a nova Lei das Falências, que foi extremamente positiva para empresas. Sob a nova legislação, empresas em recuperação judicial podem obter descontos de até 70% na dívida total com a União, realizando os pagamentos em um prazo de até 120 meses (vs. desconto de 50% e prazo de 70 meses da lei anterior). Diante das contínuas pressões inflacionárias no curto prazo e das sucessivas mudanças de projeções de inflação pela pesquisa Focus, a atitude do BC daqui a duas semanas na reunião do Copom, mesmo entendendo que seja um choque temporário podemos ter mudanças em comunicado. Acredita-se que o BC possa iniciar o aumento da Selic em junho de 2021, com altas consecutivas de 0,50 ponto percentual. Houve uma mudança significativa na projeção anual do IPCA tanto para 2020 como para 2021, Este ano estamos com 3,76% (com viés de alta ainda) e para 2021 em 3,95% (já acima da meta de 3,75%). Passando a palavra à Sr^a. **Tatiana Gasparini Silva Stelzer**, a mesma teceu comentários quanto ao Cenário Externo, explanando que os indicadores que começam a ser divulgados colocam em dúvida a recuperação dos EUAQ nos próximos meses, sem um novo pacote emergencial de estímulos. No momento percebe-se que a economia está sob pressão de novas demissões, perda de renda e consumidores reduzindo seus consumos diante de tantas incertezas. O número de americanos que entraram com pedidos de seguro-desemprego nesta semana, teve um aumento acima das projeções iniciais e já é o segundo mês de alta, refletindo assim as restrições e pressões impostas pelo governo devido ao aumento das infecções provocadas pela segunda onda da pandemia. Desta vez o número atingiu a 778 mil pessoas, para uma projeção de 730 mil pessoas do mercado. A média semanal histórica de auxílio-desemprego costuma ser próximas de 225 mil. Um outro dado importante, foi que as vésperas da temporada de compras de fim de ano, os americanos elevaram seus gastos em apenas 0,5%, aumento considerado pelos economistas muito fraco e os estoques no atacado subiram apenas 0,9%. Se juntarmos todos esses indicadores, chega-se a uma nova previsão de PIB para o primeiro trimestre nos EUA negativa de 1%. Há muitas dificuldades, tanto para os republicanos como para os democratas retomarem as negociações quanto ao pacote fiscal, porém temos a percepção como é considerado urgente, a probabilidade do pacote ocorrer em dezembro, porém com um volume muito aquém das projeções do mercado.



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



Item 02 – Realocação de Recursos:

A Gerência de Investimentos informou que no dia 16/11/2020 ocorreu um crédito na conta corrente 12.093.720 do Fundo Previdenciário no Banestes, no total de R\$ 10.952.664,69 (dez milhões, novecentos e cinquenta e dois mil e seiscentos e sessenta e quatro reais e sessenta e nove centavos), relativos ao evento de Cupom de Juros das NTN-B/2021 e 2023 da nossa carteira de Títulos Públicos, sendo que esse recurso foi aplicado primeiramente no Banestes e no dia 23/11/2020 foi transferido para outras instituições financeiras.

Também fizemos uma transferência no valor de R\$ 40.000.000,00 de recurso que está alocado no Fundo Investidor Automático no Banestes.

Em razão do BRB-Banco de Brasília não ser mais o nosso Custodiante Qualificado, não é mais necessário manter a conta corrente nº 027-0044009-7 do Fundo IPAJM-ADM, uma vez que não efetuaremos mais nenhum pagamento através dessa conta. O resgate total da aplicação no FIC FIRF BRB SIMPLES TESOIRO foi solicitado pela Diretoria de Investimentos/Gerência de Investimentos, sendo que a transferência dos recursos em torno de R\$ 2,582,91 para o Banestes c/c número 18.525.527 do Fundo IPAJM-ADM, deverá ser solicitada pela GFI- Gerencia Financeira, após autorização do GPE.

Analizando a performance do Fundo BRB MILLENIUM FIC FIRF LP, no Fundo Previdenciário conta nº 027-0043972-2, observamos que a rentabilidade tem ficado menor que os demais Fundos IRF-M1 da Carteira e abaixo do DI. Então todo recurso alocado nesse fundo, da ordem de R\$ 1.389.680,33, foi transferido para o Fundo Banestes Investidor Automático FI RF CP, conta nº. 12.093.720 do Fundo PREVIDENCIÁRIO.

Item 02:

Sobre a realocação dos recursos oriundos dos Cupons de Juros dos títulos públicos, a realocação do Banestes e a realocação do BRB, foram deliberadas as seguintes operações a serem realizadas no Fundo PREVIDENCIÁRIO e no Fundo IPAJM-ADM:

TRANSFERÊNCIA no dia 23/11/2020 do Banestes para CAIXA e Banco do Brasil, nas contas do respectivo Fundo PREVIDENCIÁRIO:

- **RESGATE** no dia 23/11/2020 no valor de **R\$ 52.000.000,00** (cinquenta e dois milhões de reais) no Banestes Investidor Automático FI RF CP;
- **APLICAÇÃO** no dia 24/11/2020 do valor de **R\$ 22.000.000,00** (vinte e dois milhões de reais) no BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I;
- **APLICAÇÃO** no dia 24/11/2020 do valor de **R\$ 30.000.000,00** (trinta milhões de reais) no FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I.

TRANSFERÊNCIA no dia 24/11/2020 do BRB-Banco de Brasília para o BANESTES, na conta do Fundo PREVIDENCIÁRIO:

- **RESGATE TOTAL** no dia 23/11/2020 do valor de **R\$ 1.389.680,33** (um milhão, trezentos e oitenta e nove mil seiscentos e oitenta reais e trinta e três centavos) no Fundo BRB MILLENIUM FIC FIRF LP;
- **APLICAÇÃO** no dia 26/11/2020 do valor de **R\$ 1.389.680,33** (um milhão, trezentos e oitenta e nove mil seiscentos e oitenta reais e trinta e três centavos) no Banestes Investidor Automático FI RF CP.
- **RESGATE TOTAL** no dia 23/11/2020 no valor de **R\$ 2.582,91** (dois mil quinhentos e oitenta e dois reais e noventa e um centavos) no FIC FIRF BRB SIMPLES TESOIRO;



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



TRANSFERÊNCIA no dia 24/11/2020 no valor de **R\$ 2.582,91** (dois mil quinhentos e oitenta e dois reais e noventa e um centavos) do BRB-Banco de Brasília para o BANESTES conta do Fundo IPAJM-ADM;

• **APLICAÇÃO** no dia 26/11/2020 do valor de **R\$ 2.582,91** (dois mil quinhentos e oitenta e dois reais e noventa e um centavos) no Banestes Investidor Automático FI RF CP. **Item 03 – Assuntos Gerais:**

A reunião ordinária deste Comitê de Investimentos foi prorrogada em um dia pois no dia 26/11, (quinta feira) não estavam todos presentes por motivo de atestado médico de um dos membros do comitê.

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 **Bruno Tamanini Lopes**
Membro do Comitê de Investimentos

Certificação Profissional
ANBIMA
CPA-20 **Tatiana Gasparini Silva Stelzer**
Membro do Comitê de Investimentos

ASSINATURAS (3)

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

EDMILSON NUNES DE CASTRO
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM
assinado em 22/12/2020 11:57:51 -03:00

TATIANA GASPARINI SILVA STELZER
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM
assinado em 22/12/2020 12:29:24 -03:00

BRUNO TAMANINI LOPES
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM
assinado em 28/12/2020 10:51:53 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 28/12/2020 10:51:54 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)
por EDMILSON NUNES DE CASTRO (MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS) - IPAJM - IPAJM)
Valor Legal: ORIGINAL | Natureza: DOCUMENTO NATO-DIGITAL

A disponibilidade do documento pode ser conferida pelo link: <https://e-docs.es.gov.br/d/2020-4NS7FW>