



ATA DE REUNIÃO – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Sessão Ordinária nº 001/2021

Data: 28 de janeiro de 2021.

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;
3. Assuntos Gerais.

Item 01 – Cenário Político e Econômico Atual:

No dia 28 (vinte e oito) de janeiro 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 01ª (primeira) Reunião Ordinária dos Membros do Comitê de Investimentos, tendo a palavra o Sr. **Bruno Tamanini Lopes**, fez uma explanação quanto ao Cenário Político doméstico, com enfoque nas eleições para os cargos de Presidente da Câmara e do Senado Federal, destacando que os avanços na candidatura de Arthur Lira dão força às conversas sobre uma reforma ministerial para acomodar os partidos que apoiam o deputado. Os arranjos mais amplos especulam mudanças na Agricultura, Saúde, Cidadania, Secretaria Geral, Secretaria de Governo, Itamaraty e recriação da Indústria e Comércio – a troca do chanceler foi mencionada, inclusive, pelo vice Hamilton Mourão. *O noticiário pode ser lido mais como pressão do Centrão do que como decisão de governo e dá indicativos do que esperar a partir de fevereiro.* Para se contrapor a Lira, Rodrigo Maia tem insistido na tese de que o governo quer transformar a Câmara em um “anexo do Planalto” e afirma que o governo tem usado o orçamento para favorecer seu candidato. *Porém as falas parecem não surtir efeito entre os deputados, ainda que a falta de recursos para pagar as promessas possa gerar uma crise à frente.* Lira, aliás, prometeu votar a reforma administrativa ainda no primeiro trimestre, sendo que *a decisão depende mais de vontade e empenho do governo do que do próprio deputado.* Há más notícias para a candidatura do MDB no Senado: rachada, a bancada passou a negociar a possibilidade de abandonar Simone Tebet e compor com Rodrigo Pacheco em troca de posições na mesa e em comissões. Outro assunto em voga e a possível renovação do auxílio emergencial. Passando a palavra ao Sr. **Edmilson Nunes de Castro**, ele fez uma explanação do Cenário Econômico Doméstico, salientando que a atividade econômica, mesmo com o repique nos casos de Covid, ainda permanece mostrando sinais de aquecimento, mas com um cenário ainda incerto, pois existe a possibilidade da nova cepa do vírus encontrada em Manaus, que em princípio é mais contagiosa, replicar em outras localidades do país o colapso do sistema de saúde enfrentado pela cidade manauara. O



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



mercado de trabalho vem apresentando uma certa estabilidade, mas ainda com milhões de desempregados. A taxa de desemprego apurada ficou em 14,5% para o mês de novembro de 2020. O Produto Interno Bruto no ano de 2020, segundo a equipe econômica do governo, deverá ter uma retração no percentual de 4,5% e no ano de 2021 uma recuperação de 3,20%. A inflação esperada para janeiro é de 0,78% (IPCA) e a Taxa Selic permaneceu em 2,0%, com aposta de que já na próxima reunião do COPOM, recomesse o ciclo de alta, caso não haja um movimento forte no processamento das reformas já encaminhadas ao Congresso Nacional. Passando a palavra à Sr^a. **Tatiana Gasparini Silva Stelzer**, a mesma teceu comentários quanto ao Cenário Externo, iniciando pela atividade econômica global que mostrou forte recuperação ao longo do 2º semestre/20, uma vez passado o choque da pandemia. Avaliamos que essa recuperação deve seguir a pleno vapor em 2021, impulsionada por favoráveis condições financeiras, políticas monetárias e fiscais acomodatórias e ampla disponibilização de vacinas, que deve permitir a conclusão do processo de reabertura econômica. Entretanto, no curto prazo, há desafios importantes que sugerem temporária cautela pois o ritmo de vacinação ao redor do globo tem se mostrado mais lento que o inicialmente imaginado, sobretudo por conta de restrições de oferta associadas à produção e distribuição de vacinas. Nos EUA, a leitura preliminar do PIB do 4º tri/20 revelou crescimento de 4,0%. A recuperação desde a reabertura tem surpreendido pelo seu vigor, mas a aceleração dos números de casos de COVID-19 afetou negativamente no fim ano passado, particularmente no consumo e mercado de trabalho. Mais adiante, o quadro composto por condições financeiras acomodatórias, baixo patamar de estoques, vacinação em massa (que permitirá uma mais completa reabertura) e a menor incerteza político-econômica deverão impulsionar a economia no ano. Além disso, a nova rodada de estímulos fiscais, que inclui dois pacotes (um da ordem de US\$900 bi aprovado em dezembro e o outro em discussão no congresso podendo chegar até US\$1,9 tri), deve sustentar números bastante robustos de crescimento ao longo do ano de 2021. Na China, o PIB acelerou no 4º tri/20 para 6,5%, ante 4,9% no trimestre anterior, com destaque para a indústria e as exportações. O país foi o único a registrar crescimento positivo em 2020 (2,3%). Para 2021, espera-se um forte crescimento apoiado no melhor desempenho da atividade global, maior dinamismo do consumo interno, além da baixa base de comparação (efeito base). Entretanto, nos próximos meses, devemos observar um menor ímpeto de crescimento fruto de um menor apoio das políticas domésticas, diante da completa normalização da atividade e das preocupações relacionadas à estabilidade financeira, incluindo dívida dos governos locais, adequação de capital dos bancos e setor imobiliário. Na Zona do Euro, o PIB do 4º tri/20 deve apontar uma queda em torno de 7,0% na variação trimestral anualizada. A perspectiva para o 1º tri/21 piorou de forma importante (crescimento provavelmente em campo negativo) após vários países implementarem *lockdowns* mais duradouros que o inicialmente previsto para conter a 2ª onda de COVID-19. No entanto, o avanço da vacinação, com maior força a partir do 2º trimestre, o apoio das políticas monetária/fiscal e a renovação de boa parte dos estímulos econômicos, especialmente, aqueles relacionados ao emprego, devem contribuir para um desempenho satisfatório da economia no ano corrente.



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



Item 02 – Realocação de Recursos:

Em reunião da Diretoria de Investimento juntamente com este Comitê, no dia 29 (vinte e nove) de dezembro de 2020 (dois mil e vinte), foi informada a necessidade de efetuar transferência de recursos do Banestes para outra Instituição Financeira para cumprimento ao enquadramento da nossa carteira quanto ao Art. 14-A da Resolução CMN nº 3.922/2010, onde o total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico. A proposta discutida e aprovada à unanimidade, foi a de realizar a transferência até o limite necessário ao enquadramento, resgatando de um fundo DI. do Banestes, e aplicando na Caixa Econômica Federal, também em um fundo DI, conforme a seguir discriminado:

TRANSFERÊNCIA do Banestes para CAIXA, nas contas do Fundo PREVIDENCIÁRIO:

- **RESGATE** no valor de **R\$ 52.000.000,00** (cinquenta e dois milhões de reais) do fundo BANESTES INVESTIDOR AUTOMÁTICO FI RF CURTO PRAZO;
- **APLICAÇÃO** no valor de **R\$ 52.000.000,00** (cinquenta e dois milhões de reais) no fundo FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP.

Item 03 – Assuntos Gerais:

No dia 08 de janeiro de 2021, o Comitê de Investimentos foi instado a se posicionar quanto à contratação de duas licenças de uso do sistema online para análise e acompanhamento de ativos financeiros disponíveis no mercado de capitais, oferecido pela empresa Economática Software de Apoio a Investidores Ltda.. Através da Ata de Reunião Extraordinária nº 001/2021, opinamos favoravelmente à contratação, no que tange à utilidade do produto para auxiliar nas atividades e decisões na área de investimentos do IPAJM. Os aspectos formais e legais necessários à contratação, não foram objeto da análise, mas estão sendo devidamente apreciados pelos setores competentes do IPAJM.

Considerações Finais:

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



Edmilson Nunes de Castro

Membro do Comitê de Investimentos



Bruno Tamanini Lopes

Membro do Comitê de Investimentos



Tatiana Gasparini Silva Stelzer

Membro do Comitê de Investimentos

ASSINATURAS (3)

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

BRUNO TAMANINI LOPES
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM
assinado em 10/02/2021 09:01:14 -03:00

TATIANA GASPARINI SILVA STELZER
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM
assinado em 10/02/2021 08:59:50 -03:00

EDMILSON NUNES DE CASTRO
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM
assinado em 10/02/2021 09:10:18 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 10/02/2021 09:10:19 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)
por BRUNO TAMANINI LOPES (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/2021-HHTWTQ>