



ATA DE REUNIÃO – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Sessão Ordinária nº 007/2021

Data: 29 de julho 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;

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 29 (vinte e nove) de julho 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 07ª (setima) Reunião Ordinária dos Membros do Comitê de Investimentos, tendo a palavra o Sr. **Bruno Tamanini Lopes**, inicialmente registrou a ausência da Srª Tatiana Gasparini Silva Stelzer, 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 desdobramentos da chegada de Ciro Nogueira à Casa Civil do Planalto. De um lado o desmembramento do Ministério do Trabalho da pasta da Economia estimulou uma parte do chamado “Centrão” a retomar a pressão para que também seja recriado o Ministério do Planejamento na mesma medida provisória que recriou o Trabalho. Todavia, o Ministro Guedes fez um movimento de blindagem diante dessa pressão, centralizando na nova Secretaria de Tesouro e Orçamento o planejamento, a execução e a avaliação de políticas públicas. A chegada de um representante do grupo ao coração do Planalto também aumentou o apetite do “Centrão” por recursos. Para tentar conter o avanço dos parlamentares e de parte do próprio governo sobre o Orçamento, a equipe econômica considera também propor uma redução de R\$ 70 bilhões no déficit da meta fiscal do ano que vem. Depois de reunião com Paulo Guedes, o ministro João Roma disse que o governo apresenta no início de agosto a medida provisória para a ampliação do Bolsa Família em cinquenta por cento, sendo que o benefício médio hoje, importa em cerca de cento e noventa reais. Na ponta política dos desdobramentos da nomeação de Ciro Nogueira, o destaque é para a missão do novo ministro de se aproximar de senadores independentes na CPI da Pandemia para reduzir a temperatura do colegiado no retorno aos trabalhos. Outro assunto da semana, é o parecer do deputado Celso Sabino sobre a reforma tributária, tendo confirmado a isenção da taxa sobre dividendos de empresas do Simples e sinalizado a possibilidade de ampliação da faixa de isenção, hoje em R\$ 20 mil. O texto também deve manter os incentivos fiscais para o vale-refeição. O Presidente da Câmara dos deputados afirmou que pretende votar a proposta já na semana que vem. Com o



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



ambiente no Senado mais controlado, Rodrigo Pacheco continua mandando sinais de que pretende fazer andar a reforma da tributação sobre consumo. Passando a palavra ao Sr. **Edmilson Nunes de Castro**, ele fez uma explanação do Cenário Econômico Doméstico, salientando que continua pesando sobre a economia brasileira, o alto nível de infecções e mortes por Covid-19, que tem refreado a recuperação mais robusta da atividade econômica no país. A inflação no mês de junho, refletida no IPCA, ficou em 0,53%, abaixo da expectativa do mercado que era de 0,59%. A inflação nos últimos doze meses alcançou o percentual de 8,35%. Todavia, com o aumento sistemático da taxa SELIC pelo Banco Central, as perspectivas de inflação, já em 2021, são de desaceleração. O mercado de trabalho vem apresentando uma melhora substancial, com o incremento na atividade econômica, com a oferta e preenchimento de mais de um milhão e meio de novos empregos no primeiro semestre, mas ainda com milhões de desempregados. A última taxa de desemprego divulgada, que reflete o primeiro trimestre de 2021, ficou em 14,7%, sendo que, dada a criação de novas vagas no segundo trimestre, deverá vir com uma significativa redução, quando da nova divulgação. O Produto Interno Bruto estimado para o ano de 2021, deverá ter uma alta em torno de 5,3%, segundo o Ministério da Economia. A inflação projetada está em 6,11% a.a e a Taxa Selic projetada para dezembro de 2021, é de 6,50%. Passando a palavra ao Sr. **Bruno Tamanini Lopes**, o mesmo iniciou seus comentários quanto ao Cenário Externo, dando ênfase às discussões entre os membros do FED (Banco Central Americano), acerca do momento em que serão reduzidos os estímulos fiscais e monetários dados ao mercado para o enfrentamento da pandemia. Foi sinalizado na última reunião, que não haverá mudanças na política de estímulos no momento, mas que em um horizonte próximo estas reduções vão ocorrer. O pacote de infraestrutura nos EUA ganhou novo ímpeto após sucesso na primeira votação protocolar no Senado. Com placar final de 67 votos a favor e 32 contrários, a votação permite o início dos trabalhos formais sobre o projeto na Casa e é considerada um sinal positivo para a agenda de Joe Biden. No entanto, ainda existem divergências a serem sanadas entre os parlamentares. Nos EUA, as prévias dos PMIs mostraram resultados distintos: o da indústria avançou adicionalmente ao passo em que o dos serviços recuou, mas ambos sustentando a indicação de forte expansão. No mercado imobiliário o quadro foi semelhante: ganhos suplementares nas construções e vendas de casas usadas. Em relação ao mercado de trabalho, enquanto que os novos pedidos de seguro desemprego subiram na margem, o estoque de trabalhadores beneficiados pelos auxílios dessa pandemia recuaram fortemente. Na Europa, a prévia dos PMIs em julho se mostrou bastante favorável: o PMI composto subiu adicionalmente 1,1 ponto para 60,6, maior nível em mais de 20 anos, puxado por serviços com alta de 2,1 pontos (60,4). O da indústria cedeu 0,8 ponto (62,6) mas permaneceu em patamar historicamente elevado. Na China, em meio a preocupações pela linha dura regulatória os mercados acionários da Ásia terminaram o dia de hoje em alta, com investidores reagindo positivamente à diminuição dos temores quanto a regulamentações na China. O alívio veio após o vice-presidente da Comissão Reguladora de Valores da China ter se encontrado com representantes de grandes bancos, onde buscou tranquilizá-los ao declarar que as empresas chinesas poderão abrir capital nos mercados americanos, tendo apenas que atender às exigências para a listagem. Com isso, ações de empresas ligadas a tecnologia e serviços de internet subiram fortemente, recuperando-se das perdas dos últimos dias.

Item 02 – Realocação de Recursos:

Em reunião da Diretoria de Investimento juntamente com este Comitê, no dia 15 (quinze) de julho de 2021 (dois mil e vinte e um), foram deliberadas à unanimidade as seguintes movimentações:



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



Realocação de recursos dentro do próprio BANCO DO BRASIL:

- **RESGATE** no dia 16/07/2021 no valor de **R\$ 150.000.000,00** (Cento e cinquenta milhões de reais) do BB Prev RF IRF-M1 TP;
- **RESGATE** no dia 16/07/2021 no valor de **R\$ 50.000.000,00** (Cinquenta milhões de reais) no BB Prev RF Perfil FI;
- **APLICAÇÃO** no dia 16/07/2021 no valor de **R\$ 30.000.000,00** (Trinta milhões e trezentos mil reais) no Fundo BB Ações Tecnologia Bdr Nível I;
- **APLICAÇÃO** no dia 16/07/2021 no valor de **R\$ 70.000.000,00** (Setenta milhões e trezentos mil reais) no Fundo BB Ações Quantitativo Fc;
- **APLICAÇÃO(D+1)** no dia 16/07/2021 no valor de **R\$ 100.000.000,00** (cem milhões e trezentos mil reais) no Fundo BB Ações Bolsa Americana FIA;
- **RESGATE(D+3)** no dia 16/07/2021 no valor de **R\$ 100.000.000,00** (Cem milhões de reais) do BB Ações Dividendos Fc FI;
- **RESGATE TOTAL** no dia 16/07/2021 no valor aproximado de **R\$ 58.000.000,00** (Cinquenta e oito milhões de reais) do BB Ações Esg Globais Fc FIA -BDR Nível I;
- **RESGATE(D+3)** no dia 19/07/2021 no valor aproximado de **R\$ 150.000.000,00** (Cento e cinquenta milhões de reais) do BB Prev RF Alocação Ativa;
- **APLICAÇÃO** no dia 21/07/2021 no valor de **R\$ 50.000.000,00** (Cinquenta milhões de reais) no Fundo BB Ações Tecnologia BDR Nível I FI;
- **APLICAÇÃO** no dia 21/07/2021 no valor de **R\$ 50.000.000,00** (Cinquenta milhões de reais) no Fundo BB Ações ESG FIA - BDR Nível I;
- **RESGATE** no dia 22/07/2021 no valor de **R\$ 1.986.840,30** (Um milhão, novecentos e oitenta e seis mil, oitocentos e quarenta reais e trinta centavos) no BB Prev RF Perfil FI;
- **APLICAÇÃO** no dia 22/07/2021 no valor de **R\$ 50.000.000,00** (Cinquenta milhões de reais) no Fundo BB Ações ESG FIA - BDR Nível I;
- **APLICAÇÃO** no dia 22/07/2021 no valor de **R\$ 60.000.000,00** (Sessenta milhões de reais) no Fundo BB Ações Retorno Total Fc;
- **APLICAÇÃO** no dia 22/07/2021 no valor de **R\$ 50.000.000,00** (Cem milhões de reais) no Fundo BB MM LP Juros e Moedas Fc.

Obs: Se houver necessidade de ajuste nos valores a serem aplicados, será realizado o reajuste no Fundo BB Perfil DI LP.

Realocação de recursos dentro da própria CAIXA:

- **RESGATE** no dia 16/07/2021 no valor de **R\$ 36.000.000,00** (Trinta e seis milhões de reais) no Caixa FI Brasil RF Ref DI LP;
- **APLICAÇÃO** no dia 16/07/2021 no valor de **R\$ 36.000.000,00** (Trinta e seis milhões de reais) no Fundo Caixa FIA Institucional BDR Nível I;
- **RESGATE TOTAL(D+3)** no dia 16/07/2021 no valor aproximado de **R\$ 11.700.000,00** (Onze milhões e setecentos mil reais) no Caixa FIA Brasil ETF Ibovespa;
- **RESGATE(D+3)** no dia 16/07/2021 no valor de **R\$ 30.000.000,00** (Trinta milhões de reais) no Caixa FIA Brasil Ibx - 50;



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



- **RESGATE TOTAL(D+3)** no dia 16/07/2021 no valor aproximado de **R\$ 122.000.000,00** (Cento e vinte e dois milhões de reais) no Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa;
- **APLICAÇÃO** no dia 21/07/2021 no valor de **R\$ 36.000.000,00** (Trinta e seis milhões de reais) no Fundo Caixa FIA Institucional BDR Nível I;
- **APLICAÇÃO** no dia 21/07/2021 no valor de **R\$ 90.000.000,00** (Noventa milhões de reais) no Fundo Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS;
- **APLICAÇÃO** no dia 21/07/2021 no valor de **R\$ 70.000.000,00** (Setenta milhões de reais) no Fundo FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP.

Obs: Se houver necessidade de ajuste nos valores a serem aplicados, será realizado o reajuste no Fundo Caixa FI Brasil RF Ref DI LP.

Item 03 – Assuntos Gerais:

Recebemos a informação por parte do Diretor de Investimentos, que no início de agosto entrará em vigência o contrato com a XP Investimentos Corretora de Câmbio Títulos e Valores Mobiliários, a qual será nossa nova Custodiante,.

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

ASSINATURAS (2)

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

BRUNO TAMANINI LOPES
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
SAR - IPAJM - GOVES
assinado em 20/10/2021 10:39:27 -03:00

EDMILSON NUNES DE CASTRO
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
GFI - IPAJM - GOVES
assinado em 20/10/2021 10:39:08 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 20/10/2021 10:39:28 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)
por BRUNO TAMANINI LOPES (MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS - SAR - 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-MSCQMH>