



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



**ATA Nº 16**

**ASSUNTO: REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ADMINISTRATIVO**

**DATA: 20 DE DEZEMBRO DE 2011**

**LOCAL: SEDE ADMINISTRATIVA DO IPAJM**

Às nove horas do dia vinte de dezembro do ano de dois mil e onze, foi realizada na sala de reunião do Conselho, localizada na sede do Instituto de Previdência dos Servidores do Estado do Espírito Santo - IPAJM, a décima sexta reunião do Conselho Administrativo, sob a Presidência do Sr. **JOSÉ ELIAS DO NASCIMENTO MARÇAL**, com a presença dos membros deste Conselho: **SANDRA HELENA BELLON, RÔMULO LOPES BERNABÉ, SILVIO FALCÃO SPERANDIO e GILMAR LUIZ BORLOT**. Foi registrada a presença do Gerente de Finanças do IPAJM, Sr. **Dalton Luiz de Souza**, da Subgerente do Contencioso, **Sra. Audionete**, do Diretor Administrativo e Financeiro, **Sr. Antonio Caldas Brito** e do Diretor de Investimentos, **Sr. Gilberto de Souza Tulli**. Registrada a ausência do Conselheiro **Nilson Escopelle Gomes** bem como justificada a ausência da Conselheira **Maria Helena Cota Vasconcelos**, registrada na Ata nº 15 do dia 29 de novembro de 2011. Aberta a reunião, passou-se ao EXPEDIENTE quando o Presidente determinou a leitura da ata da reunião anterior, que lida foi aprovada por unanimidade. O Presidente justificou aos Conselheiros que antecipou a reunião que seria dia 27 de dezembro para o dia 20 de dezembro, tendo em vista as festividades natalinas. Passando ao terceiro ponto da pauta, o qual trata de abertura de crédito suplementar, no valor de R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais), referente ao processo nº 56107897, o Sr. **Dalton**, Gerente de Finanças do IPAJM, a pedido do Presidente Executivo do IPAJM, prestou alguns esclarecimentos aos Conselheiros, no sentido de que se faz



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



necessária a suplementação para cobrir despesas de benefícios previdenciários de pensionistas da Defensoria Pública, referente ao Mandado de Intimação e Citação, processo nº 024.080.107.683. O Presidente solicitou a presença da Sra. **Audionete**, Subgerente do Contencioso, esclarecendo aos conselheiros que o valor a ser pago é decorrente de procedimento de cumprimento nos autos do Processo nº 56004818, orientada pela SGC e devidamente instruído com todas os documentos pertinentes aos processos judiciais mencionados, em razão de mandado de Intimação expedido nos autos da Execução Provisória nº 024.110.217.106, que motivou as providências para retorno do cumprimento da decisão liminar deferida nos autos da Ação Ordinária nº 024080107683, que fora suspensa por decisão monocrática no Agravo de Instrumento nº 024089006712 interposto pelo IPAJM, mas que voltou a gerar efeitos após o provimento pela 4ª Câmara Cível do Agravo Interno interposto pela requerente. Dessa última decisão foram interpostos os recursos cabíveis pelo Ipajm, mas que não possuem efeito suspensivo, pendentes de julgamento no STJ. Nesse ínterim, foi publicada a sentença de mérito que julgou procedente o pedido da autora, confirmando a liminar antes deferida. Por essa razão, o cumprimento deve retroagir a data da publicação da decisão que julgou o Agravo Interno favoravelmente à pensionista/autora. Passando ao quarto ponto da pauta, o Presidente convidou o Diretor de Investimentos do IPAJM, Sr. **Gilberto de Souza Tulli**, para apresentar a proposta de Política de Investimentos do IPAJM para o exercício 2012, previamente encaminhada aos conselheiros por e-mail. Com a palavra, o Diretor frisou a importância de tal documento, apresentando os pontos mais relevantes da Política de Investimentos e dirimindo as dúvidas dos conselheiros, de forma a prestar maiores esclarecimentos e facilitar a análise do Conselho. Inicialmente, o Diretor de Investimentos informou sobre a inclusão de um parágrafo na introdução do documento explicando a importância de uma análise do mercado financeiro e seu impacto nas diretrizes da nova política. Continuando sua apresentação, o Diretor de Investimentos explicou sobre a meta atuarial adotada e sua relação com os objetivos de alocação dos recursos e o estudo atuarial elaborado anualmente. Com relação ao item 6. DIRETRIZES DE SELEÇÃO DE INVESTIMENTOS, o Diretor Administrativo e Financeiro questionou sobre a



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



necessidade de participação da Diretoria Administrativa e Financeira nas decisões da Diretoria de Investimentos. Após ampla discussão sobre o assunto, foi decidido que a política seria aprovada com o texto proposto sem alterações, porém, oportunamente, será discutido a possibilidade de alteração da lei que regulamenta o comitê de investimentos, para inclusão do Diretor Administrativo e Financeiro neste comitê. Ainda sobre o item 6, o Diretor de Investimentos comentou sobre a necessidade de definição do método de precificação dos títulos públicos federais, explicando sobre os conceitos de "marcação na curva" e "marcação a mercado". Um novo item foi incluído na política deste ano para balizar estudos no sentido de melhorar o controle das carteiras de investimento e especializar as análises de risco e desempenho dos investimentos, por meio da capacitação da equipe interna e/ou contratação de consultorias externas e sistemas informatizados. As informações do cenário macroeconômico foram utilizadas para justificar as alterações propostas no item 12 - FAIXAS DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS, que diminuiu os percentuais em renda variável e em títulos públicos, privilegiando fundos estruturados e de crédito privado. Por fim, concluída a apresentação da proposta da Política de Investimentos do IPAJM para 2012, por solicitação do Presidente Executivo, o Diretor de Investimentos expôs os relatórios de investimento consolidados, de janeiro a novembro de 2011, esclarecendo sobre os percentuais de aplicação em cada instituição financeira e os resultados obtidos, informando também que até aquele momento a meta atuarial no ano já havia sido atingida. Prosseguindo o Presidente submeteu o voto ao Conselho, ficando aprovado por unanimidade a Política de Investimentos para o exercício de 2012, nos termos apresentado pela Direção do IPAJM, os quais seguem anexados à presente ata. Considerando a ausência dos conselheiros **Nilson Escopelle Gomes** e da Conselheira **Maria Helena Cota Vasconcelos**, na presente reunião, não foi possível as assinaturas dos mesmos na proposta de Política de Investimentos – exercício 2012. Na sequência, o Presidente passou a palavra ao Diretor Administrativo e Financeiro, Sr. **Antonio Caldas Brito** que deu ciência ao Conselho do processo 55980333, que trata do relatório de visita técnica do IPAJM, elaborado pelo IOPES, sobre os custos da reforma e ampliação do IPAJM. Após uma minuciosa análise feita pelo IOPES, foi recomendado por



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



meio de relatório que seja demolido o imóvel e que faça a construção de um novo prédio. O Diretor informou que já existe dotação orçamentária e disponibilidade financeira no valor aproximado de R\$ 2.000.000,00 ( dois milhões de reais) para a execução da despesa, que o IPAJM vai realizar uma chamada Pública, para locação de um imóvel, com o objetivo de instalar o IPAJM. Disse ainda, que iremos alugar o imóvel pelo período em que a nossa sede estiver sendo construída. A conselheira **Sandra Bellon** destacou que a reforma do IPAJM vem sendo discutida há tempo e o Conselheiro **Silvio** indagou que caso o IPAJM optar por fazer uma nova construção, qual seria a previsão para o término da obra, e o Diretor **Antônio Caldas Brito** informou que conforme consta no relatório do IOPEs a previsão são de 2 (dois) anos, ou seja, em 2013. Terminada a parte destinada ao EXPEDIENTE e passando às COMUNICAÇÕES, o Presidente, desejou a todos os conselheiros um FELIZ NATAL e um PRÓSpero ANO NOVO. Por fim, ficou convocada a próxima reunião para o dia 31/01/2012, às 09h00min. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião da qual eu, **HYENE GEISA DE FREITAS BOTELHO RODRIGUES**, Secretária do Conselho, lavrei a presente ata que lida e aprovada vai assinada pelo Presidente e demais Conselheiros.

JOSÉ ELIAS DO NASCIMENTO MARÇAL  
Presidente do Conselho Administrativo  
Presidente Executivo do IPAJM

SANDRA HELENA BELLON  
Representante do Poder Executivo

SILVIO FALCÃO SPERANDIO  
Representante do Poder Judiciário

GILMAR LUIZ BORLOT  
Representante dos Segurados  
Ativos Militares

(AUSENTE)  
NILSON ESCOPELLE GOMES  
Representante do Poder Legislativo

(AUSENTE)  
MARIA HELENA COTA VASCONCELOS  
Representante dos Segurados Inativos

RÔMULO LOPES BERNABÉ  
Representante dos Segurados  
Ativos Cíveis



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



**IPAJM**