



ATA DE REUNIÃO – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Sessão Ordinária nº 009/2022

Data: 28 de setembro de 2022.

Hora: 10:00h.

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

Presenças:

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. Alocação e ou Realocação de Recursos;
3. Acompanhamento dos Recursos Investidos;
4. Assuntos Gerais.

Item 01 – Cenário Político e Econômico Atual:

No dia vinte e oito de setembro do ano de dois mil e vinte e dois, às 10:00 horas, na sala 311 (trezentos e onze) da sede do Instituto de Previdência dos Servidores do Estado do Espírito Santo - IPAJM, ocorreu a 09ª (nona) Reunião Ordinária dos Membros do Comitê de Investimentos. A data foi antecipada para 28/09/2022 (1 dia), devido a eventos que acontecerão no dia 29/09/2022 e 30/09/2022. O **Sr. Edmilson Nunes de Castro** iniciou a reunião comentando sobre o Cenário Político, destacando a proximidade das eleições e o resultado das últimas pesquisas que mostram oscilação positiva de Lula em simulação de primeiro turno, de 44% para 46% das intenções de voto. Já Bolsonaro variou negativamente, de 34% para 33%. Em eventual segundo turno entre os dois candidatos, Lula passou de 50% para 52%, enquanto o atual presidente recuou de 40% para 38%. Vale comentar que a confiança nas pesquisas está abalada, visto que na eleição passada para Presidente da República, nenhuma pesquisa acertou o resultado final, que deu a vitória para Jair Messias Bolsonaro, sendo assim o que vai acontecer só saberemos ao final da apuração dos votos. Continuando com a palavra o Sr. Edmilson relatou quanto ao Cenário Econômico Nacional, em se tratando da Selic, após a decisão do Copom de manter a taxa Selic em 13,75% a.a. em sua reunião de setembro, o consenso ainda aponta para o comitê de política monetária deixar a taxa de referência em seu nível atual para 2022. Para os anos seguintes, o consenso aponta que a taxa Selic inicie um ciclo de flexibilização a partir de junho de 2023. A atividade econômica, o consenso de crescimento do PIB subiu 2 pontos base para 2,67% em 2022 e permaneceu estacionado em 0,5% em 2023. No entanto, o consenso de 2023 permaneceu estacionado em 0,5% devido a fatores ascendentes e descendentes para o crescimento do PIB no próximo ano: política monetária mais apertada e incerteza em torno do cenário internacional devem reduzir o crescimento do PIB em 2023, enquanto estímulos fiscais contínuos devem impulsionar. Em setembro, o custo da matéria-prima ainda se mantém como a principal limitação à melhoria dos negócios citado por 26,1% dos empresários. A inflação ao consumidor, apesar da queda recente em itens mais voláteis e dos efeitos das



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



medidas tributárias, segue elevada. As divulgações recentes foram fortemente influenciadas pela redução de preços administrados, em função tanto da queda de impostos quanto, em menor medida, das quedas dos preços internacionais de combustíveis. Além disso, itens relacionados a bens industriais, refletindo a queda de preços ao produtor e a distensão das pressões nas cadeias globais de valor, também apresentaram uma incipiente queda. No entanto, os componentes mais sensíveis ao ciclo econômico e à política monetária, que apresentam maior inércia inflacionária, mantêm-se acima do intervalo compatível com o cumprimento da meta para a inflação. O IPCA-15 de setembro que registrou uma deflação de 0,37%, bem acima das projeções do mercado que eram -0,17% m/m (8,17% a/a). A composição segue com tendência recente, com números ainda elevados para serviços, enquanto a inflação de bens duráveis continuará mais moderada. Passada a palavra à **Sra. Tatiana Gasparini Silva Stelzer**, a mesma iniciou seu comentário registrando que a economia global continua muito adversa e volátil, com revisões negativas para o crescimento das principais economias, em especial para a China. Os dados chineses recentemente divulgados reforçam a visão de que o mercado imobiliário será como uma tração negativa para a sua recuperação, mesmo com todas as medidas já tomadas pelo governo no fortalecimento em investimentos de infraestrutura. Outro problema que os chineses terão pela frente é com os preços dos alimentos. Nos EUA além de um mercado de trabalho aquecido, tivemos mais uma série de indicadores que mostram uma economia mais forte do que o mercado imaginava, o que leva o Fed um ambiente inflacionário e muito desafiador. Segundo o Fed, os processos de normalização da política monetária devem prosseguir na direção de taxas restritivas, mesmo que impactem no crescimento econômico e reprecificações nos mercados acionários. Quanto aos indicadores americanos tivemos mais uma série, que deixaram o mercado preocupado, uma vez que ainda não se vê nenhuma desaceleração em curso. Na Europa a escassez de gás natural que já começa a deixar insustentável projetos na produção. A maioria dos empresários já se prepararam para tempos muitos difíceis onde os primeiros sinais de recessão já aparecem na Alemanha. A moeda libra até tentou uma recuperação, porém voltou a recuar 0,24% perante ao dólar, como também o euro que tentou uma tímida recuperação e fechou em queda. O cenário de um crise de moedas começa a deixar o mercado preocupado. A falta de semicondutores que tinha dado uma arrefecida, garantindo a não paralisação de nenhuma montadora no mundo, voltou a afetar a produção, levando algumas grandes montadoras e reduzirem novamente a sua produção diária ou uma nova paralisação.

Item 02 – Alocações e ou Realocação de Recursos:

As movimentações ocorridas no período de 26/08/2022 até 28/09/2022 são as descritas abaixo, conforme informações repassadas pela Gerência de Investimentos do IPAJM.

Dia 20/09/2022:

Devido ao encerramento do Fundo Investidor Automático FI RF CP no Banestes, fizemos a migração dos valores aplicados neste fundo para o Fundo Invest Public AUTOMÁTICO FI RF CP, que apresenta similaridade com o anterior.

- **RESGATE TOTAL** no valor de **R\$ 8.949.030,74** (oito milhões, novecentos e quarenta e nove mil e trinta reais e setenta e quatro centavos), do fundo Fundo Investidor Automático FI RF CP no Banestes
- **APLICAÇÃO** no valor de **R\$ 8.949.030,74** (oito milhões, novecentos e quarenta e nove mil e trinta reais e setenta e quatro centavos), No fundo Fundo Invest Public AUTOMÁTICO FI RF CP no Banestes



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



Item 03 – Acompanhamento dos Recursos Investidos:

O Comitê de Investimentos, buscando transmitir maior transparência em relação às análises dos investimentos do Instituto e, em consequência, aderindo às normas do Pró-Gestão, elabora o “Relatório de Análise de Investimentos IPAJM”. Este relatório será encaminhado à SCO – Subgerência de Contabilidade e Orçamento, para posterior envio para análise do Conselho Fiscal do IPAJM.

Seguem abaixo um resumo relativo aos itens abordados no Relatório supracitado de nº 008/2022:

- 1) Acompanhamento da rentabilidade - A rentabilidade consolidada dos investimentos do Fundo Previdenciário em agosto de 2022 foi de 0,76%, ficando 0,67% pontos percentuais acima da meta atuarial para o oitavo mês de 2022;
- 2) Avaliação de risco da carteira - O grau de variação nas rentabilidades está coerente com o grau de risco assumido, ou seja: 1,99% pontos percentuais.
- 3) Execução da Política de Investimentos – As movimentações financeiras realizadas no mês de agosto de 2022, estão de acordo com as deliberações estabelecidas em conjunto com a Diretoria de Investimentos, bem como com a legislação em vigor;
- 4) Aderência a Política de Investimentos - Os recursos investidos, abrangendo a carteira consolidada, que representa o patrimônio total do RPPS sob gestão, estão aderentes à Política de Investimentos para o ano de 2022, respeitando o estabelecido na legislação em vigor e dentro dos percentuais definidos.

Item 04 – Assuntos Gerais:

No dia 21/09/2022, a Gerente de Investimentos junto com dois membros do Comitê de Investimentos, participaram do “Café da Manhã Itaú – Perspectivas Econômicas e Alternativas de Alocação de Recursos”, realizado em Vitória – ES.

Considerações Finais:

O Sr. Bruno Tamanini Lopes não esteve presente na reunião, por motivo de férias. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e eu, Tatiana Gasparini Silva Stelzer, lavrei a presente Ata, que vai assinada pelos membros presentes.

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

Certificação Profissional ANBIMA CPA-20: **Edmilson Nunes de Castro**
Membro do Comitê de Investimentos

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 28/09/2022 16:02:25 -03:00

EDMILSON NUNES DE CASTRO
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM - GOVES
assinado em 28/09/2022 15:56:44 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 28/09/2022 16:02:26 (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/2022-CXBNQZ>