



ATA DE REUNIÃO – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Sessão Ordinária nº 010/2022

Data: 27 de outubro de 2022.

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. 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 sete de outubro do ano de dois mil e vinte e dois, às 14:00 horas, na sala 311 (trezentos e onze) da sede do Instituto de Previdência dos Servidores do Estado do Espírito Santo - IPAJM, ocorreu a 10ª (décima) Reunião Ordinária dos Membros do Comitê de Investimentos. O Sr. Edmilson Nunes de Castro iniciou a reunião comentando sobre o Cenário Político em que a disputa entre Lula e Jair Bolsonaro chega quase no final, com forte expectativa sobre o debate da TV Globo em um cenário de estabilidade nas pesquisas mais recentes, sem que o presidente tenha conseguido avançar o suficiente em São Paulo, Rio e Minas, o que lhe daria a possibilidade de vitória no pleito, visto que o candidato Lula persistentemente continua na frente em todas as pesquisas até agora divulgadas. Ganha destaque também documento apresentado pelo PT elencando propostas para o eventual novo governo. Inobstante a carta ter sido genérica e vaga sobre responsabilidade fiscal, o que despertou desconfiança em agentes econômicos. O PT diz querer vender uma imagem de Lula “propositivo” com a publicação. Em meio às especulações sobre composição da equipe econômica em caso de vitória de Lula, Meirelles volta ao cenário, fazendo reiterados gestos em direção ao petista, gestos esses que têm sido notados pelo entorno do candidato. Sobre o debate, os dois candidatos tentarão alcançar o eleitor menos indeciso. Lula se preparou para evitar novo escorregão no uso do tempo, e Bolsonaro deve ir para o “tudo ou nada”. O noticiário levanta também possibilidade de tensionamento no pós-eleição em decorrência dos últimos movimentos da campanha governista sobre a atuação da Justiça Eleitoral no caso das inserções. Eduardo Bolsonaro endossou o discurso de adiamento da votação para que haja tempo de exibição das propagandas reclamadas pela campanha. O presidente segue



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



amparado pelos anúncios de governo para a reta final. Comunicou novas medidas para microempresas e pescadores. Paulo Guedes também foi a público para prometer reajuste além da inflação a servidores em 2023. Por fim, destaque para os debates regionais em São Paulo e no Rio Grande do Sul. Passada a palavra ao **Sr. Bruno Tamanini Lopes**, o mesmo iniciou sua análise sobre o Cenário Econômico Nacional informando que o Comitê de Política Monetária (COPOM), manteve a taxa SELIC em 13,75% ao ano, conforme já esperado pelo mercado. Foi sinalizada a manutenção da taxa de juros no atual patamar por período suficientemente prolongado para assegurar a convergência da inflação para meta. O mercado tem a expectativa de que a taxa SELIC será mantida no atual patamar até o segundo trimestre do próximo ano. A taxa de desocupação no mercado de trabalho caiu para 8,9% no trimestre até agosto, segundo divulgado na Pnad Contínua do IBGE. O PIB projetado para o final do ano está em 2,76% e o IPCA 5,60% e a balança comercial está projetada em 56,15 bilhões. Segunda a Agência Brasil, agosto registrou avanço na atividade industrial, com crescimento na produção e no emprego pelo quarto mês consecutivo e a terceira alta mensal na utilização da capacidade instalada. Os resultados da sondagem industrial, pesquisa da Confederação Nacional da Indústria (CNI), também indicam aceleração no ritmo de crescimento do setor em relação a julho. “Nesse cenário, as expectativas seguem otimistas em setembro de 2022, sendo esperada elevação da demanda, da quantidade exportada, do número de empregados e das compras de matérias-primas para os próximos meses. A intenção de investir avançou pelo segundo mês consecutivo, alcançando o maior valor para um mês de setembro desde o início da série”, disse a entidade, em nota. O índice de evolução da produção registrou 54,5 pontos em agosto, resultado acima da linha divisória dos 50 pontos, o que significa que a produção aumentou ante o mês de julho. De acordo com a CNI, o índice mostra alta da produção pelo quarto mês consecutivo, com aceleração no ritmo de crescimento em agosto. **Passada a palavra à Sra. Tatiana Gasparini Silva Stelzer**, a mesma iniciou seu comentário registrando que a inflação ao consumidor nos EUA (CPI) voltou a trazer informações desfavoráveis em setembro, levando a uma intensificação do risco inflacionário. O último dado aponta para um processo inflacionário ainda mais complexo, com núcleo muito acima do esperado e uma composição desfavorável. O mercado de trabalho aquecido, com pressões salariais, reforça essa leitura. Reagindo a esse ambiente desafiador, o Federal Reserv subiu novamente os juros básicos em 0,75%, para 3,25%, reiterando sua postura no sentido de controle da inflação. No sumário de projeções dos seus dirigentes, houve importante aumento da expectativa para 4,4% em 2022 e 4,6% em 2023. O mercado reagiu prontamente ao novo conjunto de informações, com elevação dos prêmios ao longo da curva de juros futuros, além de depreciação da Bolsa e de outros ativos financeiros, o que provocou relevante aperto nas condições financeiras, em linha com o que o Federal Reserv estaria buscando. Nesse contexto, houve continuidade no processo de revisão baixista das projeções para o PIB americano, a despeito da resiliência observada no curto prazo. Espera-se um crescimento razoavelmente abaixo do potencial nos próximos trimestres, com chance relevante de a economia eventualmente entrar em recessão. Também ocorrem revisões baixistas na Zona do Euro e na China. No caso europeu, a piora adicional da crise energética, reflexo das tensões geopolíticas, deverá acentuar a trajetória recessiva na região. Na China, a recuperação econômica vem sendo afetada pela política de contenção da Covid-19 e pela fraqueza do mercado imobiliário.

Item 02 – Alocações e ou Realocação de Recursos:

No período de 30 de setembro a 27 de outubro de 2022, o Comitê de Investimentos não foi demandado a deliberar sobre qualquer alocação ou realocação de recursos, por parte da Diretoria



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



de Investimentos.

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 já foi 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 009/2022:

- 1) Acompanhamento da rentabilidade - A rentabilidade consolidada dos investimentos do Fundo Previdenciário em setembro de 2022 foi de -0,32%, ficando -0,44% pontos percentuais abaixo da meta atuarial para o nono 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: 1,78% pontos percentuais.
- 3) Execução da Política de Investimentos – As movimentações financeiras realizadas no mês de setembro 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:

Nos dias 29 e 30 de setembro, o Diretor de Investimentos junto com Bruno Tamanini Lopes, membro do Comitê de Investimentos, participaram do II Encontro Previdenciário sobre a Portaria 1.467/2022, promovido pela ACIP.

Considerações Finais:

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

 **Tatiana Gasparini Silva Stelzer**
Membro do Comitê de Investimentos

 **Edmilson Nunes de Castro**
Membro do Comitê de Investimentos

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

ASSINATURAS (3)

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 11/11/2022 13:56:18 -03:00

TATIANA GASPARINI SILVA STELZER
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
SAR - IPAJM - GOVES
assinado em 11/11/2022 09:31:50 -03:00

EDMILSON NUNES DE CASTRO
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
GFI - IPAJM - GOVES
assinado em 11/11/2022 10:15:35 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 11/11/2022 13:56:19 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)
por BRUNO TAMANINI LOPES (ANALISTA DO EXECUTIVO - 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/2022-KWQBGB>