



ATA DE REUNIÃO – DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Reunião Extraordinária nº 005/2022

Data: 12 de maio de 2022

Hora: 10:00h

Local: Sala da Diretoria de Investimentos no 3º andar do IPAJM

Participantes:

Gilberto de Souza Tulli - Diretor de Investimentos

Elisa do Carmo Medeiros Fonseca - Gerente de Investimentos

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. Análise do investimento em títulos públicos e proposta de realocação;
2. Deliberações.

Item 01:

Conforme deliberado nas reuniões extraordinárias nº 003/2022 e nº 004/2022, o diretor de investimentos convocou o comitê para esta reunião a fim de comunicar que na data de ontem, dia 11/05/2022, foi concluída toda a troca de LFTs para NTN-Bs, onde foram adquiridas 110.000 (cento e dez mil) NTN-Bs com vencimento em 2035. Com o objetivo de atingir o limite definido na política de investimentos de 60% da carteira do fundo previdenciário em títulos públicos indexados à inflação, comprados a taxas de rendimento real acima da meta atuarial, o diretor prosseguiu com a reunião avaliando o cenário atual, onde o mercado global de renda variável e ativos de risco está extremamente negativo, os índices de inflação continuam elevados no mundo inteiro e as taxas de juros ainda seguem o ritmo de alta. Nessa situação, as NTN-Bs continuam sendo os investimentos mais seguros e que ainda estão apresentando excelentes taxas de retorno, contudo, não é possível identificar até quando esta oportunidade de investimento continuará presente, e as taxas podem começar a cair a qualquer momento. Os participantes da reunião concordaram com as ponderações e



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



IPAJM

reforçaram a importância de continuar o ritmo de operações, visto que ainda falta muito para alcançar o percentual de alocação almejado. A gerente de investimentos verificou a situação atual da carteira, informando que possuímos cerca de 42% do Fundo Previdenciário em NTN-Bs, sendo predominante a quantidade de títulos com vencimentos ímpares. Assim, foi sugerido que o próximo ciclo de compras seja de vencimento em ano par, para equilibrar os pagamentos de cupons. A gerente de investimentos apresentou também a situação geral dos fundos de renda fixa para que fosse avaliado pelos presentes a melhor estratégia de realocação, considerando que não há mais LFTs para serem vendidas e para a compra de novos títulos será necessário resgatar recursos dos fundos que estão com resultado positivo. O diretor de investimentos realizou algumas simulações com valores de compra e venda de títulos a preços de mercado e, com o resultado, os membros do comitê indicaram que será melhor concentrar os resgates dos fundos DI e IRF-M1, mas que devemos, na medida que forem verificados os resultados positivos nos fundos, realizar realocações dos fundos de renda fixa (IDKA, IRF-M, IRF-M1+, IMA-B5+, IMA-B, IMA-B5, Gestão Estratégica e Alocação Ativa) para os fundos DI, para manter tais recursos disponíveis no curto prazo, com baixa volatilidade, para os próximos ciclos de compras de NTN-Bs.

Item 02:

Concluídas as análises e discussões, os presentes à reunião deliberaram pela continuidade do processo de compra de títulos atrelados ao IPCA, definindo as próximas operações da seguinte forma: **1)** iniciar amanhã, dia 13/05/2022, a primeira operação, comprando 30.000 (trinta mil) NTN-Bs com vencimento em 2040. Para a liquidação dessa operação, que ocorrerá no próximo dia útil, ou seja, em 16/05/2022, deveremos utilizar os recursos dos cupons de juros dos títulos ímpares, que serão creditados pelo custodiante (XP) neste mesmo dia, no montante previsto de R\$ 38.566.385,55 (trinta e oito milhões, quinhentos e sessenta e seis mil, trezentos e oitenta e cinco reais e cinquenta e cinco centavos). O restante será transferido do Banco do Brasil, R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais), e da Caixa, no valor necessário para concluir a liquidação da compra; **2)** continuar as operações nos próximos dias úteis, comprando a cada vez 30.000 (trinta mil) NTN-Bs com vencimento em 2040, resgatando do Banco do Brasil e da Caixa os valores necessários para liquidar as operações, buscando manter um equilíbrio entre as transferências; **3)** após a compra de 120.000 (cento e vinte mil) NTN-Bs, a diretoria de investimentos deverá comunicar o comitê de investimentos para agendamento de nova reunião de acompanhamento, visando continuar o ciclo de compras até atingir o limite da política de investimentos de 60% da carteira do fundo previdenciário; **4)** caso a janela de oportunidade se feche, a diretoria de investimentos deverá comunicar



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



IPAJM

o comitê de investimentos para agendamento de nova reunião de reavaliação.

Considerações Finais:

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e lavrada a presente Ata, que vai assinada por todos os presentes.

ASSINATURAS (5)

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

GILBERTO DE SOUZA TULLI
DIRETOR DE INVESTIMENTO
DIN - IPAJM - GOVES
assinado em 12/05/2022 17:30:15 -03:00

ELISA DO CARMO MEDEIROS FONSECA
GERENTE
GIN - IPAJM - GOVES
assinado em 12/05/2022 17:31:26 -03:00

BRUNO TAMANINI LOPES
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
SAR - IPAJM - GOVES
assinado em 13/05/2022 10:04:50 -03:00

EDMILSON NUNES DE CASTRO
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
GFI - IPAJM - GOVES
assinado em 13/05/2022 11:53:42 -03:00

TATIANA GASPARINI SILVA STELZER
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
SAR - IPAJM - GOVES
assinado em 13/05/2022 09:13:12 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 13/05/2022 11:53:42 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)
por GILBERTO DE SOUZA TULLI (DIRETOR DE INVESTIMENTO - DIN - 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/2022-4VSL27>