



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



ATA DE REUNIÃO – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Sessão Ordinária nº 004/2022

Data: 28 de abril de 2022.

Hora: 15:30h.

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. Assuntos Gerais.

Item 01 – Cenário Político e Econômico Atual:

No dia vinte e oito de abril do ano de dois mil e vinte e dois, às 15:30 horas, na sala 311 (trezentos e onze) da sede do Instituto de Previdência dos Servidores do Estado do Espírito Santo - IPAJM, ocorreu a 04ª (terceira) Reunião Ordinária dos Membros do Comitê de Investimentos. O **Sr. Edmilson Nunes de Castro** iniciou a reunião comentando sobre o Cenário Político, destacando que qualquer que seja o próximo presidente, terá uma situação incomum na história recente do país, pois terá espaço limitado para realizar mudanças na cúpula dos órgãos reguladores e obrigatoriamente passará quase todo o quadriênio presidencial com autarquias comandadas por nomeações feitas pelo atual presidente. Assim sendo, um opositor não terá condições para indicar aliados ou pessoas de sua confiança, pois dos 11 órgãos reguladores federais, mais de 65% estão com mandatos garantidos para os próximos quatro anos. Quanto ao embate político na votação da MP do Auxílio Brasil, o governo fez uma manobra legislativa para evitar a votação de destaques aumentando seu valor. Sendo assim, apenas o texto básico foi de fato aprovado sem grande resistência dos partidos de oposição, em especial do Partido dos Trabalhadores, que já conta com a vitória eleitoral em outubro e não vê razões para tentar elevar uma transferência de renda em ano de eleição. Na crise entre os poderes, deputados tentam evitar que a temperatura na relação entre Executivo e Judiciário suba ainda mais e atuam para que Daniel Silveira não permaneça como membro titular da CCJ. Se espera que Arthur Lira e Rodrigo Pacheco se manifestem em defesa do sistema eleitoral depois que Bolsonaro voltou a atacá-lo, propondo que militares façam apuração paralela dos votos em outubro. A decisão do Supremo contra ações do governo na área ambiental, como a proibição da concessão automática de algumas licenças ambientais, tende a ampliar o ambiente de tensão. Enquanto isso, a chamada “terceira via” segue com dificuldades para se unir depois da saída da União Brasil das negociações. PSDB e MDB continuam com as conversas que pretendem chegar a um nome de consenso até o dia 18 de maio, mas há problemas internos a serem resolvidos. No PSDB, João Doria tenta se aproximar de deputados do partido para ampliar chances de ver mantida sua candidatura. Passando a palavra ao **Sr. Bruno Tamanini Lopes**, o mesmo iniciou sua análise sobre o Cenário Econômico Nacional, com ênfase para o Comitê de Política Monetária (COPOM), que se reúne na próxima semana para decidir sobre o nível da taxa básica de



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



juros (Selic). Em sua última reunião, o comitê concluiu que, depois da alta de 100 pontos-base em março, um ajuste adicional de mesma magnitude em maio seria a estratégia mais adequada para atingir um aperto monetário suficiente e garantir a convergência da inflação no horizonte relevante, assim como a ancoragem das expectativas de longo prazo. Na avaliação do mercado, é esperada uma alta de 100 pontos-base na próxima reunião elevando a taxa Selic para 12,75% a.a., sem que seja dado por encerrado o ciclo de alta dada as incertezas do cenário. O segmento financeiro apresentou forte fluxo de entrada de dólares no início do ano, mas após a invasão da Ucrânia pela Rússia passou para o terreno negativo. De todo modo, o fluxo financeiro líquido do primeiro trimestre foi positivo em US\$5,0bilhões, o maior desde 2012. A entrada recorde de investimentos estrangeiros na bolsa (US\$ 12,6 bilhões ou R\$ 65,3bilhões no primeiro trimestre, segundo dados da B3 contribuiu para o resultado positivo do fluxo financeiro. Cabe destacar que em abril não houve saída relevante desses investimentos. Os dados divulgados pelo BC, estão defasados um mês em virtude da greve dos servidores da instituição, e mostram que o aperto monetário feito até aquele momento, teve impacto negativo no crédito. Sem ajuste sazonal, a taxa de juros e os spreads continuaram com tendência de alta. O nível de endividamento das famílias continua sendo uma preocupação para 2022. Com a trajetória ascendente da taxa de juros, o comprometimento da renda das famílias irá aumentar ao longo deste ano. No entanto, caso o mercado de trabalho continue a sua tendência de recuperação, a massa salarial real poderá se expandir e atenuar este efeito negativo do excesso de endividamento. O Brasil criou 136 mil empregos líquidos em março, em linha com nossas expectativas (137 mil) e acima do consenso de mercado (130 mil). Com nosso ajuste sazonal, houve uma criação de 244 mil empregos em março. O destaque ficou no setor de serviços criando 126 mil empregos em março ante 116 mil em fevereiro. No momento é o setor com maior geração de empregos e até março acumula 1,35Milhão de postos de trabalho. Já o número de pessoas demitidas o destaque ficou com o setor agrícola, isso segundo informações há uma sazonalidade pelo fim da safra de açúcar no Nordeste. Vale dizer que os dados mais recentes de confiança para o mês de abril sugerem que a atividade deve continuar aquecida no curto prazo. No entanto, a trajetória de aumento da taxa de juros irá continuar pressionando negativamente a demanda agregada, trazendo desafios adicionais para o mercado de trabalho no segundo semestre. O IPCA-15 variou 1,73% na comparação mensal de abril, resultado abaixo do esperado pelo mercado, mas num patamar bastante elevado. Para os casos de combustíveis e medicamentos, as pressões inflacionárias atuais nos parecem uma antecipação do que seria incorporado à frente. A despeito disso, o quadro inflacionário teve importante deterioração desde a última reunião do Copom, fazendo com que a inflação, a estimativa do mercado para o IPCA de 2022 deva ser novamente revisada de 8,0% para 8,2%. **Passada a palavra à Sra. Tatiana Gasparini Silva Stelzer**, a mesma fez um relato do cenário externo, iniciando com a desarticulação em toda a cadeia produtiva global e as incertezas criadas por uma série de fatores sucessivos como lockdown na China e a guerra entre Rússia e Ucrânia. Essas situações, elevaram os custos dos fretes, e está direcionando os grandes conglomerados a buscarem soluções novas de estratégias para manterem suas produções e margens de lucros. Este movimento já foi iniciado em países como nos EUA, Alemanha e países da Europa. De imediato sabemos que haverá uma elevação de custos generalizada. Uma das estratégias utilizadas neste momento tem sido o aumento dos estoques e regionalização das cadeias de abastecimento com ampliação de parcerias comerciais. Apesar de todo o lockdown na China, no momento os números de casos de covid-19 continuam a crescer e se propagar em novas províncias, o que tem levado o governo a tomar medidas mais restritivas como o fechamento total de shoppings, cinemas, restaurantes, lanchonetes e eventos que geram aglomerações. Como reflexo, a moeda chinesa teve a maior queda mensal já registrada, acumulando uma desvalorização de 4,2% neste mês em relação ao dólar. A queda dos mercados americanos neste mês de abril com destaque a renda variável, deve impactar de forma significativa e reduzir um pouco o consumo das famílias. A queda do S&P no mês passado foi de quase 8,30%. Uma das maiores quedas nos últimos anos.

Item 02 – Alocações e ou Realocação de Recursos:



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



As movimentações ocorridas no período de 01/04/2022 até 28/04/2022 são as descritas abaixo, conforme informações repassadas pela Gerência de Investimentos do IPAJM.

08/04/2022 - Compra de 30.000 NTN-b com vencimento em 15/05/2035.

- TRANSFERIR o valor de R\$ 45.000.000,00 (Quarenta e cinco milhões de reais) da CAIXA, conta nº 00068-3 para a conta 807596 na XP Investimentos.
- TRANSFERIR o valor de R\$ 81.362.131,83 (Oitenta e um milhões, trezentos e sessenta e dois mil, cento e trinta e um reais e oitenta e três centavos) do Banco do Brasil, conta 85010-1 para a conta 807596 na XP Investimentos, 08/04/2022

08/04/2022

- RESGATE no valor de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), do fundo CAIXA FI AÇÕES Brasil IBX-50 – (CNPJ- 03.737.217/0001-77) na conta corrente nº2042/006/00000068-3 (IPAJM).
- APLICAÇÃO no valor de R\$ 102.000,00 (cento e dois mil reais), no fundo CAIXA FI BRASIL REF DI LP – (CNPJ- 03.737.206/0001-97) na conta corrente nº2042/006/00000068-3 (IPAJM), referente ao crédito de rendimentos do CAIXA RIO BRAVO FIL.

13/04/2022

- APLICAÇÃO no valor de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) no fundo CAIXA FI BRASIL REF DI LP – (CNPJ- 03.737.206/0001-97) na conta corrente nº2042/006/00000068-3 (IPAJM), referente a saldo disponível na conta;

27/04/2022

RESGATE no valor de R\$ 9.967.066,69 (Nove milhões, novecentos e sessenta e sete mil, sessenta e seis reais e sessenta e nove centavos), no fundo CAIXA FI BRASIL REF DI LP – (CNPJ- 03.737.206/0001-97) na conta corrente nº 2042/006/00000068-3 (IPAJM), para complementar o pagamento da compra de 30.000 NTN-B com vencimento em 15/05/2035 após a venda de 10.000 LFT, com vencimento em 01/03/2027.

27/04/2022

- TRANSFERIR o valor de R\$ 9.967.066,69 (Nove milhões, novecentos e sessenta e sete mil, sessenta e seis reais e sessenta e nove centavos) da CAIXA, conta nº 00068-3 para a conta 807596 na XP Investimentos.

28/04/2022:

RESGATE no BB Previdenciário Perfil R\$ 9.991.586,68 (Nove milhões, novecentos e noventa e um mil, quinhentos e oitenta e seis reais e sessenta e oito centavos), para complementar o pagamento da



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



compra de 30.000 NTN-B com vencimento em 15/05/2035 após a venda de 10.000 LFT, com vencimento em 01/03/2027.

28/04/2022, "com prioridade" a transferência abaixo discriminada:

- TRANSFERIR o valor de R\$ 9.991.586,68 (Nove milhões, novecentos e noventa e um mil, quinhentos e oitenta e seis reais e sessenta e oito centavos) do BANCO DO BRASIL, conta nº 85010-1 para a conta 807596 na XP 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 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 003/2022:

- 1) Acompanhamento da rentabilidade - A rentabilidade consolidada dos investimentos do Fundo Previdenciário em março de 2022 foi de 1,92%, ficando 0,14% pontos percentuais abaixo da meta atuarial para o terceiro 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: 1,87% pontos percentuais.
- 3) Execução da Política de Investimentos – As movimentações financeiras realizadas no mês de março 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 4 de abril o Diretor de Investimentos encaminhou a minuta do Regimento Interno do Comitê de Investimentos elaborada pelo Presidente Executivo, para avaliação e apresentação de propostas de melhoria, visando tornar a atuação do comitê mais efetiva, autônoma e transparente. Após a análise o Comitê devolveu a minuta recebida, com as alterações que entendeu necessárias, visando a melhoria da proposta apresentada.

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



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



Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20

Edmilson Nunes de Castro
Membro do Comitê de Investimentos

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20

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 (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM - GOVES
assinado em 27/05/2022 10:03:24 -03:00

EDMILSON NUNES DE CASTRO
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM - GOVES
assinado em 27/05/2022 10:00:19 -03:00

TATIANA GASPARINI SILVA STELZER
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM - GOVES
assinado em 27/05/2022 09:32:01 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 27/05/2022 10:03:25 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)
por BRUNO TAMANINI LOPES (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-BWT0NT>