



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 012/2022

Data: 30 de dezembro de 2022.

Hora: 15:00h.

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.

Ordem do Dia:

1. Cenário Político e Econômico Atual;
2. Alocação e ou Realocação de Recursos;
3. Acompanhamento dos Recursos Investidos.

Item 01 – Cenário Político e Econômico Atual:

No dia trinta de dezembro do ano de dois mil e vinte e dois, às 15:00 horas, na sala 311 (trezentos e onze) da sede do Instituto de Previdência dos Servidores do Estado do Espírito Santo - IPAJM, ocorreu a 12ª (décima segunda) Reunião Ordinária dos Membros do Comitê de Investimentos. A Sra. Tatiana Gasparini Silva Stelzer, não participou da reunião pois estava em gozo de férias. O Sr. Bruno Tamanini Lopes iniciou a reunião comentando sobre o Cenário Político, destacando que a aprovação da PEC de transição, com ampliação relevante do limite de gastos em 2023 e autorização para que um novo arcabouço fiscal seja proposto via lei complementar, elevam o questionamento sobre uma eventual consolidação fiscal. A indicação da nova equipe, com ministros e autoridades em postos chaves que veem um estado mais atuante e indutor do crescimento reforça este sinal, indicando que o impulso fiscal deverá ser potencializado por uma maior atuação dos bancos públicos e elevação do investimento das empresas estatais. A percepção de deterioração do cenário se refletiu na elevação das projeções de inflação, inclusive em horizontes mais longos, e postergação da expectativa de cortes da taxa Selic. Avaliamos que este processo deverá prosseguir ao longo dos próximos meses, motivando um endurecimento da comunicação do Banco Central. Continuando com a palavra o Sr. Bruno Tamanini Lopes, analisou também o Cenário Econômico Nacional ressaltando que as projeções de mercado para o crescimento do PIB de 2022 caminharam em direção mais otimista, de expansão de 3,0% ante o ano anterior. A forte recuperação dos serviços foi destaque, levando a uma expansão importante do mercado de trabalho no ano. No entanto, a esperada perda de tração da atividade, fruto do aperto monetário e da desaceleração global, começou a se concretizar nos dados: a expansão do PIB no terceiro trimestre de 2022 foi de 0,4% ante 1,0% no trimestre anterior. Para o quarto trimestre de 2022, a sinalização negativa de indicadores coincidentes, sondagens da FGV e PMIs da Markit, impõem um viés de baixa



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



para a projeção do mercado, de um crescimento ao redor de 0,2%. Na hipótese dos dados confirmarem essa perda de ímpeto, a projeção de avanço de 3,0% para o PIB em 2022 não está comprometida. No próximo ano projeta-se a existência de riscos em ambas as direções: por uma lado a elevada incerteza da política econômica comprime as confianças; por outro lado, o aumento dos gastos do Setor Público podem dar algum impulso para a atividade no curto prazo. O mercado aposta na alta ao redor de 1,2% para o PIB de 2023. Em termos de trajetória, espera-se que o efeito contracionista da política monetária imponha perda de tração suficiente a levar o PIB ao campo negativo no primeiro trimestre de 2023 (-0,2%). Contudo, os economistas aguardam gradual recuperação ao longo do próximo ano, condicionada ao início de um novo ciclo de cortes na taxa básica de juros ainda no segundo semestre de 2023. Passada a palavra ao Sr. Edmilson Nunes de Castro, que iniciou seu comentário sobre o Cenário Externo registrando que no mês de dezembro, a China decidiu encerrar a política de covid zero, adotada no início da pandemia. A repentina virada decorre das preocupações do governo central com relação à fraqueza da economia e dos sinais de instabilidade social derivadas de uma política de restrição à mobilidade dos cidadãos. Desta forma, deveremos ter a recuperação da economia como foco das autoridades nos próximos trimestres. Nos países desenvolvidos, destaca-se a continuidade do aperto monetário, apesar de sinais mais benignos da inflação. Enquanto nos EUA, o FED indicou que irá subir os juros para patamar superior a 5% a.a., o Banco Central Europeu deixou claro que irá subir de forma contínua a taxa básica nos próximos meses, apesar de esperar declínio da atividade no curto prazo. Por fim, o Banco Central do Japão deu um passo importante para abandonar a política de controle da curva de juros, o que se traduz em um aperto das condições monetárias.

Item 02 – Alocações e ou Realocação de Recursos:

No período de 30 de novembro a 29 de dezembro de 2022, foi realizada somente a seguinte operação de realocação de recursos pelo Comitê de Investimentos em conjunto com a Diretoria de Investimentos:

- **APLICAÇÃO** realizada no dia 28/12/2022 no valor de **R\$ 35.000.000,00** (trinta e cinco milhões de reais), no fundo **CAIXA FI BRASIL REF DI LP** – CNPJ- 03.737.206/0001-97 na conta corrente nº **2042/006/00000068-3** (IPAJM).

O valor aplicado refere-se ao resgate do **FIC AÇÕES EXPERT VINCI VLR DIVIDENDOS RPPS** realizado no dia 10/11/2022, conforme já mencionado na Ata nº 011/2022.

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 foi concluído nesta data e já está à disposição da 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 011/2022:



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



- 1) Acompanhamento da rentabilidade - A rentabilidade consolidada dos investimentos do Fundo Previdenciário em novembro de 2022 foi de 0,51%, ficando 0,29% pontos percentuais abaixo da meta atuarial para o décimo primeiro 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: 1,61% pontos percentuais.
- 3) Execução da Política de Investimentos – As movimentações financeiras realizadas no mês de novembro 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.

Considerações Finais:

Registramos que, excepcionalmente, esta reunião ocorreu um dia após a última quinta-feira do mês. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e eu, Edmilson Nunes de Castro, lavrei a presente Ata, que vai assinada pelos membros presentes.

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 (2)

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

EDMILSON NUNES DE CASTRO
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM - GOVES
assinado em 30/01/2023 09:13:16 -03:00

BRUNO TAMANINI LOPES
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM - GOVES
assinado em 30/01/2023 09:05:52 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 30/01/2023 09:13:16 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)
por EDMILSON NUNES DE CASTRO (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/2023-7XKLVS>