



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 004/2023

Data: 27 de abril de 2023.

Hora: 14:00h.

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 sete de abril do ano de dois mil e vinte e três, 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 4ª (quarta) Reunião Ordinária dos Membros do Comitê de Investimentos. O **Sr. Edmilson Nunes de Castro** iniciou a reunião, informando da ausência do membro do Comitê de Investimentos Sr. Bruno Tamanini Lopes, por estar afastado em licença médica. Prosseguindo, deu início à sua fala, destacando o cenário político no dia de hoje, em que o mercado aguarda o desenrolar do andamento ou não das CPIs que estão engatilhadas no Congresso Nacional, em especial as que tratam dos Atos de 08/01/2023 e a do Movimento dos Sem Terra, que podem de alguma maneira, travar ou postergar o andamento das pautas de real interesse do Governo Federal, como por exemplo a relativa à questão fiscal e tributária. Prosseguindo em sua fala, analisando o cenário econômico atual, informou que os investidores continuam confusos, com temor de um cenário inflacionário que ainda carece de controle, assim como uma recessão advinda da tentativa de controle desta mesma inflação. Não muito diferente ocorre na leitura do IPCA-15, onde mesmo um resultado abaixo da mediana do mercado, 0,57%, porém levemente acima de nossa projeção de 0,55% demonstra que a pressão de núcleos ainda é elevada, mesmo demonstrando uma descompressão em andamento. O problema de tal descompressão dos diversos núcleos não ocorre na mesma velocidade do índice cheio, claramente afetado pela redução dos custos de alimentos e em menor relevância, de transportes e neste momento, as atenções do Banco Central se concentram exatamente nos núcleos. Dos itens analisados, a descompressão anual ocorreu com maior intensidade em alimentação no lar, como citado anteriormente, beneficiadas por uma safra intensa, pluviosidade ideal nas áreas corretas e ocorrência de tais eventos no continente americano quase como um todo, com exceção do sul da América do Sul. Neste diapasão, o mercado prevê que a Taxa Selic será mantida em 13,75% a.a na próxima reunião do COPOM. Segundo o Boletim



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



Focus, a expectativa para o IPCA deste ano passou para 6,04% e para 2024 ficou em 4,18%. A taxa de desemprego prevista no mercado, está estimada em percentual abaixo dos 9%. Passada a palavra à **Sra. Tatiana Gasparini Silva Stelzer**, a mesma iniciou seu comentário do mercado externo registrando que o dia de ontem teve novamente forte influência de indicadores micro e macroeconômico contraditórios, num cenário onde a expectativa da recessão supera a expectativa de fim do aperto monetário nas economias desenvolvidas. Algumas ações de tecnologia dos EUA, superaram mais uma vez as expectativas dos analistas na divulgação de seus resultados trimestrais, o que garantiu movimentos positivos na sessão das bolsas de valores, que foram também afetadas por dados internos do país, como por exemplo a crise bancária. Na linha contrária do que aconteceu na sessão de terça-feira, os indicadores observados ontem superaram as expectativas e registraram melhoras nos estoques ao varejo e atacado, nos pedidos de bens duráveis e o único dado abaixo do projetado foi o de bens de capital, ainda assim melhor que o anterior. Já itens como Serviços (7,6% a.a) e Industrial (6,5% a.a) não compensaram a redução de alimentos para 5,8% a.a e a média do BC Americano em termos inflacionários continua forte aos 7,5%, ou seja, zero chance de corte de juros. O mercado também está atento à divulgação no dia de hoje, dos dados do PIB nos EUA, mercado imobiliário e seguro desemprego. Na Europa, está previsto um novo aperto monetário, com a continuidade do aumento da taxa de juros na próxima reunião do BCE, visto que a taxa de inflação no continente, ainda continua em patamares elevados, mesmo tendo havido uma redução nos preços do gás natural, que em tese, despressuriza o custo de produção e dos gastos das famílias europeias com o aquecimento em seus lares. Quanto à China, em face da abolição da política de covid zero, o que gerou um aumento de casos transitórios, temos que a economia chinesa está em franco aquecimento e com projeções de PIB maiores para o ano de 2023, porém com desafios internos a serem gerenciados, como por exemplo o setor de construção civil.

Item 02 – Alocações e ou Realocação de Recursos:

No período de 30 de março de 2023 a 27 de abril de 2023, o Comitê de Investimentos, em conjunto com a Diretoria de Investimentos deliberou sobre as seguintes alocações e ou realocações de recursos:

RESGATE no dia 31/03/2023 de R\$ 60.000.000,00 (sessenta milhões de reais) do fundo BANESTES LIQUIDEZ.

RESGATE no dia 31/03/2023 de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) do fundo BANESTES INVEST PUBLIC.

TRANSFERÊNCIA de R\$ 37.500.000,00 (trinta e sete milhões e quinhentos mil reais) da conta do Banestes, para a Caixa Econômica Federal.

TRANSFERÊNCIA de R\$ 37.500.000,00 (trinta e sete milhões e quinhentos mil reais) da conta do Banestes, para o Banco do Brasil.

APLICAÇÃO no valor de R\$ 37.500.000,00 (trinta e sete milhões e quinhentos mil reais), no fundo CAIXA FI BRASIL REF. DI LP.

APLICAÇÃO no valor de R\$ 37.500.000,00 (trinta e sete milhões e quinhentos mil reais), no fundo BB PPREVID RF PERFIL.



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



O motivo das transferências está descrito na Ata 002/2023 da Diretoria de Investimentos, que resumidamente, está relacionada à necessidade de redução do percentual de aplicações no Banestes, devido ao limite de 5% de enquadramento.

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 Março de 2023:

- 1) Acompanhamento da rentabilidade - A rentabilidade consolidada dos investimentos do Fundo Previdenciário em março de 2023 foi de 1,09%, ficando -0,07% pontos percentuais abaixo da meta atuarial para o terceiro mês de 2023;
- 2) Avaliação de risco da carteira - O grau de variação nas rentabilidades está coerente com o grau de risco assumido, ou seja: 1,01% pontos percentuais.
- 3) Execução da Política de Investimentos – As movimentações financeiras realizadas no mês de março de 2023, 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 2023, respeitando o estabelecido na legislação em vigor e dentro dos percentuais definidos.

Item 04 – Assuntos Gerais:

Registramos que foi aprovada a nova Resolução sobre o Credenciamento, pelo Conselho Administrativo do IPAJM (CA-IPAJM 003-2023).

Considerações Finais:

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 09/05/2023 14:51:52 -03:00

EDMILSON NUNES DE CASTRO
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM - GOVES
assinado em 09/05/2023 14:50:33 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 09/05/2023 14:51:52 (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/2023-CRSMGP>