



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 005/2023

Data: 26 de maio 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 seis de maio 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 5ª (quinta) Reunião Ordinária dos Membros do Comitê de Investimentos. O **Sr. Edmilson Nunes de Castro** iniciou a reunião, informando a ausência do Sr. Bruno Tamanini Lopes, membro deste Comitê, por estar em gozo de férias e justificando que a reunião foi transferida para esta data, pois os membros deste Comitê participaram nos dias 24 e 25 deste mês do XVI Seminário Capixaba de Investimentos, na cidade de Guarapari – ES. Prosseguindo, o Sr. Edmilson, discorreu sobre o cenário político, destacando a conclusão da votação do novo arcabouço fiscal na Câmara dos Deputados, que aprovou o relatório do deputado Cláudio Cajado sem alterações, rejeitando todos os destaques apresentados ao texto. A proposta segue agora ao Senado Federal, onde segundo a imprensa, o governo tenta fazer com que tenha uma tramitação acelerada, sem a necessidade de passar por comissões, o que deve ser definido em reunião de líderes. Também houve a aprovação de duas medidas provisórias editadas pelo Executivo no Congresso, que agora seguem para sanção presidencial: a MP que prorroga o prazo de adesão ao Cadastro Ambiental Rural e a MP do Perse – após acordo costurado pelo Planalto para que o presidente Lula vete o trecho que transfere recursos do Sesc e do Senac, parte do chamado Sistema S, para a Embratur. A MP também recebeu como enxerto o trecho que exclui o ICMS da base de cálculo dos créditos de PIS/Cofins, um dos pontos mais relevantes dos esforços da Fazenda para aumentar a arrecadação e viabilizar



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



o novo arcabouço. Com relação à reforma tributária, tema prioritário do governo após a tramitação do novo arcabouço, representantes das 27 unidades da federação se reuniram com o relator Aguinaldo Ribeiro em Brasília, onde cobraram detalhes do parecer que deve ser apresentado em junho e defenderam a adoção do IVA dual. A reforma tributária no Brasil representa uma jornada desafiadora, mas promissora, em direção a um futuro de maior eficiência, transparência e competitividade. As implicações desta reforma são profundas e abrangentes, exigindo de todos os atores envolvidos uma compreensão detalhada e uma participação ativa no processo de transformação. Também está sendo destaque neste mês no Congresso a MP da reestruturação ministerial, que teve parecer do deputado Isnaldo Bulhões aprovado em comissão mista, com o esvaziamento dos Ministérios do Meio Ambiente, dos Povos Indígenas e do Desenvolvimento Agrário – sob avaliação negativa das ministras Marina Silva e Sônia Guajajara, e com o retorno das atividades de inteligência ao GSI. Continuando com a sua fala, o Sr. Edmilson fez referência ao Mercado Interno destacando o crescimento do PIB de 1,9% no primeiro trimestre, muito acima das expectativas. A composição do PIB foi amplamente positiva, com o setor agrícola apresentando uma expansão de mais de 20% em relação ao período anterior, enquanto os setores mais voltados ao consumo se mantiveram em linha ou ligeiramente abaixo do esperado. Essa leitura indica que a safra agrícola recorde, que já estava refletida nos preços do mercado interno, agora também se reflete em um aumento da oferta por meio do PIB. Outro fator positivo tem sido o mercado de trabalho. Foram criados 180 mil empregos formais em abril, e os dados da Pnad continuam mostrando taxas de desemprego abaixo do esperado. Em vários estados, o desemprego está próximo ou abaixo dos níveis observados no período de 2013-2014, quando o mercado de trabalho estava sobreaquecido e os salários apresentavam crescimento muito acima do compatível com as metas de inflação. A métrica ampla de renda real, que inclui rendimentos do trabalho e transferências como INSS, BPC e Bolsa Família, dentre outros, deve registrar um crescimento de 6,5% em 2023, superando os 6,0% de 2022, ano que se beneficiou parcialmente da reabertura econômica. Os efeitos dessas dinâmicas sobre a inflação são mistos. O impacto positivo do choque de oferta proveniente da agricultura, somado à queda dos preços das commodities, deve contribuir para a redução do IPCA em 2023, cuja projeção já está em 5,0%. Por outro lado, a robustez do mercado de trabalho e da renda ampliada pode continuar dificultando a desinflação dos serviços, quando consideramos o cenário para 2024. Passada a palavra à **Sra. Tatiana Gasparini Silva Stelzer**, a mesma iniciou seu comentário do mercado externo registrando que nos EUA e na Zona do Euro, a inflação continua pressionada e a esperada queda deverá ocorrer de forma gradual, com convergência para as metas ocorrendo provavelmente só a partir do final de 2024. Em paralelo, o mercado de trabalho apertado e desacelerando apenas modestamente segue como um risco para a inflação. Isso sugere que o desafio dos bancos centrais permanece, o que deve exigir juros restritivos por um período relativamente longo. A economia Chinesa ainda continua demonstrando sinais de recuperação robusta e deve encerrar o ano com crescimento forte do PIB, oferecendo suporte para a economia internacional como um todo. Adicionalmente, os dados econômicos mostram certa acomodação do setor de manufaturas, o que sugere menor pressão nos preços das commodities. Diante disso, as previsões de crescimento global vêm mostrando certa recuperação nos últimos meses. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos.



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



Item 02 – Alocações e ou Realocação de Recursos:

Foi deliberado, pela Diretoria, Gerência e Comitê de Investimentos a transferência dos recursos do Fundo Previdenciário, dos Cupons de Juros e do vencimento da NTN-B, no valor de R\$ 122.552.506,33 (cento e vinte e dois milhões quinhentos e cinquenta e dois mil e quinhentos e seis reais e trinta e três centavos), da conta da XP Investimentos para a Caixa, alocando os recursos em fundo DI. Ainda no Fundo Previdenciário, a transferência do Banestes para o Banco do Brasil, de R\$ 125.000.000,00 (cento e vinte e cinco milhões de reais), realocando os recursos em fundos DI.

O resumo das deliberações segue abaixo:

- TRANSFERÊNCIA no dia 15/05/2023 do valor de R\$ 122.552.506,33 (cento e vinte e dois milhões quinhentos e cinquenta e dois mil e quinhentos e seis reais e trinta e três centavos) da conta do Fundo Previdenciário da XP Investimentos para a Caixa;
- APLICAÇÃO no dia 15/02/2023 do valor de R\$ 122.552.506,33 (cento e vinte e dois milhões quinhentos e cinquenta e dois mil e quinhentos e seis reais e trinta e três centavos) na conta do Fundo Previdenciário, no fundo CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO;
- RESGATE no dia 16/05/2023 do valor de R\$ 45.000.000,00 (trinta e cinco milhões de reais) do fundo BANESTES INVEST PÚBLIC AUTOMÁTICO FI RF, da conta do Fundo Previdenciário;
- RESGATE no dia 16/05/2023 do valor de R\$ 80.000.000,00 (oitenta milhões de reais) do fundo BANESTES LIQUIDEZ FI RF REFERENCIADO DI, da conta do Fundo Previdenciário;
- TRANSFERÊNCIA no dia 16/05/2023 do valor de R\$ 125.000.000,00 (cento e vinte e cinco milhões de reais) da conta do Fundo Previdenciário no Banestes, para ao Banco do Brasil;
- APLICAÇÃO no dia 16/05/2023 do valor de R\$ 125.000.000,00 (cento e vinte e cinco milhões de reais) na conta do Fundo Previdenciário, no fundo BB PREV RF PERFIL;

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 abril de 2023:

1) Acompanhamento da rentabilidade - A rentabilidade consolidada dos investimentos do Fundo Previdenciário em março de 2023 foi de 0,98%, ficando 0,02% pontos percentuais acima da meta atuarial para o quarto mês de 2023;



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



2) Avaliação de risco da carteira - O grau de variação nas rentabilidades está coerente com o grau de risco assumido, ou seja: 0,97% pontos percentuais.

3) Execução da Política de Investimentos – As movimentações financeiras realizadas no mês de abril 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 nos dias 24/05/2023 e 25/05/2023 o Comitê de Investimentos e a Diretoria de Investimentos participaram do XVI Seminário Capixaba de Previdência - Organizado pela ACIP, na Cidade de Guarapari – ES.

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 13/06/2023 09:33:04 -03:00

EDMILSON NUNES DE CASTRO
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM - GOVES
assinado em 13/06/2023 09:30:41 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 13/06/2023 09:33:04 (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/2023-1DWR4Q>