



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 007/2023

Data: 27 de julho de 2023.

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;
4. Assuntos Gerais.

Item 01 – Cenário Político e Econômico Atual:

No dia vinte e sete de julho do ano de dois mil e vinte e três, 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 7ª (sétima) Reunião Ordinária dos Membros do Comitê de Investimentos, com a ausência da Srª Tatiana Gasparini Silva Stelzer por estar em gozo de férias. O **Sr. Bruno Tamanini Lopes** iniciou a reunião analisando o cenário político, destacando que a confirmação da nomeação do economista Marcio Pochmann para a presidência do IBGE gerou repercussões negativas. Apareceram especulações sobre a permanência da ministra do Planejamento, Simone Tebet. Além disso, os eventos passados, levam a uma série de especulações sobre a politização do órgão ou alterações quanto à modelação dos índices econômicos ora existentes. Outra situação é a questão da reforma ministerial pleiteada de forma incisiva pelo chamado “Centrão”, capitaneado pelo Presidente da Câmara dos Deputados Artur Lyra. Não sabemos mensurar, se tal questão não ocorrer na forma e tempo esperado, qual vai ser o posicionamento político desse bloco em relação às votações das matérias relativas ao novo arcabouço fiscal e reforma tributária após o retorno do Senado Federal, entre outras de suma importância para o país. O mês de agosto já bate às portas e o recesso branco do parlamento está no fim, mas as negociações políticas já estão em plena efervescência em Brasília, porém o mercado ainda mantém um otimismo quanto o bom andamento das matérias, bem como de suas aprovações. Passada a palavra ao **Sr. Edmilson Nunes de Castro**, o mesmo fez referência ao Mercado Interno, salientando que as boas notícias vinda do Congresso Nacional e dos índices econômicos, que no mês de junho refletiu em um rali para a bolsa, no mês de julho



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



não teve o mesmo impacto, gerando pregões voláteis e que até a presente data não resultaram em uma elevação no IBOV. Uma boa notícia ocorrida no dia de ontem, foi que a Agência Fitch elevou a nota de confiança no Brasil de BB- para BB, em virtude do desempenho econômico do país e do compromisso do Governo Lula com a responsabilidade fiscal; Após nove meses no campo positivo, a prévia da inflação (IPCA-15) teve deflação de 0,07% em julho. Houve queda de 0,11 ponto percentual em relação à taxa do mês anterior (+0,04%). O principal impacto para esse resultado veio da retração nos preços da energia elétrica residencial (-3,45%), após a incorporação do “Bônus de Itaipu” creditado nas faturas com vencimento em julho. No ano, há alta acumulada de 3,09% e, em 12 meses, de 3,19%. O IPCA de junho divulgado na primeira dezena do mês surpreendeu positivamente, registrando uma deflação de 0,08%, índice abaixo do esperado pelo mercado. O IPCA acumulado de 12 meses recuou para 3,16% e o esperado pelo mercado no final de 2023 e de 4,7% a.a. em face dos dados positivos acerca da inflação, que fizeram com que as projeções de IPCA para o final do ano fossem revisadas para baixo. Desse modo, o mercado já está precificando na curva de juros futuros a possível queda na taxa SELIC já na próxima reunião do COPOM, no início do mês de agosto, de pelo menos 0,25%. A previsão da taxa de desemprego projetada pelo mercado a ser anunciada em breve, referente ao trimestre móvel terminado em junho, é próxima a 8,00%. Passada a palavra ao **Sr. Bruno Tamanini Lopes**, o mesmo iniciou seu comentário acerca do mercado externo, evidenciando que, como já era esperado pelo mercado, após uma pausa estratégica em junho, o Comitê de Política Monetária do Federal Reserve (FOMC) elevou a taxa de juros em 25 pontos-base para 5,25%-5,5% (ponto médio de 5,37%), alcançando o maior patamar em 22 anos. Embora o comunicado tenha trazido poucas alterações, a coletiva de imprensa, como esperado, deixou a porta aberta para novos ajustes altistas nos próximos encontros, com a decisão de política monetária futura dependendo dos indicadores que serão divulgados até a próxima reunião em 20 de setembro. Na coletiva de imprensa, Powell manteve graus de liberdade para o comitê, indicando que as próximas decisões serão decididas reunião por reunião, sendo inteiramente dependentes da totalidade dos dados que serão disponibilizados nas próximas oito semanas, reiterando que até o encontro de setembro serão divulgados diversos índices de atividade econômica. Passada a palavra ao Sr. Edmilson comentou que hoje haverá a reunião Banco Central Europeu, indicando que a taxa de depósito será elevada em 25 pontos-base, de 3,5% para 3,75%. Esta decisão já foi antecipada pela própria presidente do BCE, Christine Lagarde, e outros dirigentes votantes. Assim como no encontro do FOMC, as atenções estarão voltadas para as sinalizações de Lagarde na coletiva de imprensa com relação às próximas decisões. Os economistas projetam que o núcleo da inflação deve se manter em nível elevado por todo o terceiro trimestre de 2023, impulsionado especialmente pelo setor de serviços. Essa dinâmica deve incentivar o Banco Central Europeu - BCE a promover mais um movimento de alta de 25 pontos-base na reunião de setembro, encerrando o ciclo de elevações da taxa de depósito com uma taxa de 4,0%. Já na China, o mercado continua aguardando as promessas de Pequim de lançar mais estímulos a economia interna, porém ao mesmo tempo, os estoques dos portos de minério de ferro continuam subindo a medida que a oferta no exterior aumenta, o que pode enfraquecer o interesse de compra de minério de ferro relativos aos contratos futuros, o que pode depreciar o preço do minério.



Item 02 – Alocações e ou Realocação de Recursos:

Do dia 29/06/2023 até 27/07/2023, não foram feitas alocações e ou realocação de recursos investidos, cuja deliberação tenha necessitado de aprovação do Comitê de 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 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 junho de 2023:

- 1) Acompanhamento da rentabilidade - A rentabilidade consolidada dos investimentos do Fundo Previdenciário em junho de 2023 foi de 1,79%, ficando 1,46% pontos percentuais acima da meta atuarial para o sexto 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: 1,00% (um ponto percentual).
- 3) Execução da Política de Investimentos – As movimentações financeiras realizadas no mês de junho 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, exceto o percentual de Títulos Públicos que está um pouco abaixo do mínimo estabelecido na Política de Investimentos 2023, pois no momento estamos impedidos de efetuar novas compras, até que seja publicada a Resolução que foi aprovada pelo Conselho Administrativo, relativa ao credenciamento das instituições, corretoras, fundos de investimentos e demais agentes financeiros afetos à área de investimentos do Instituto, em virtude da nova legislação sobre o assunto.

Item 04 – Assuntos Gerais:

Registramos que nos dias 04/07/2023 e 27/07/2023 a Diretoria de Investimentos e o Comitê de Investimentos participaram de dois eventos Organizado pela ACIP, com representantes dos Bancos Itaú e Quatro Um Investimentos, respectivamente. No dia 18/07/2023 recebemos a visita de representantes do Banco Santander e, no dia 19/07/2023 a Diretoria de Investimentos e o Comitê de participaram de um evento realizado pelo BANESTES/BTG



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



Pactual.

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.

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:

BRUNO TAMANINI LOPES
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM - GOVES
assinado em 11/08/2023 16:11:32 -03:00

EDMILSON NUNES DE CASTRO
MEMBRO (COMITE DE INVESTIMENTOS)
IPAJM - IPAJM - GOVES
assinado em 11/08/2023 15:31:06 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 11/08/2023 16:11:32 (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/2023-C9FFT8>