



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE VILA VELHA ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

COMITÉ DE INVESTIMENTO
ATA DE REUNIÃO - Nº 007/2024

Aos três dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e quatro, na sede do Instituto de Previdência de Vila Velha - IPVV, inscrito no CNPJ sob o nº 07.238.345/0001 – 27, localizado à Rua Henrique Moscoso, nº 1275 - Centro - Vila Velha/ES, reuniram-se na sala de reuniões deste Instituto os membros do Comitê de Investimento, nomeados pela resolução Nº 001/2017, atualizado pela Resolução nº 002/2024, sendo conduzida pelo Diretor Financeiro desta Autarquia, Sr. Reynaldo Luiz Fassarella. Constatada a existência legal de quórum o Sr. Diretor agradeceu a presença de todos, dando assim início aos trabalhos.

A reunião teve como pauta os seguintes pontos:

- 1) Resumo referente ao estudo da ALM apresentado em reunião anterior;**
- 2) Análise da carteira de investimentos do IPVV (alocação e realocação dos recursos),**
- 3) Acompanhamento dos Recursos Investidos,**
- 4) Assuntos gerais.**

Item 1) Resumo referente ao estudo de ALM apresentado em reunião anterior - O Sr. Reynaldo Fassarella iniciou sua fala com a explanação do resumo referente ao estudo de ALM apresentado em reunião que ocorreu em 20 de maio do ano corrente, pelo representante da LDB Consultoria, Sr. Ronaldo de Oliveira. Infere-se dessa reunião os seguintes dados: Gráfico demonstrando que a partir de 2036 a folha do Fundo Previdenciário (FUPREV) será maior do que o valor das contribuições mensais, que entra mensalmente atualmente. Apresentado um estudo de correlação, que demonstra a relação de cada produto com os demais, principalmente relação invertida, ou seja, quando um produto reduz o rendimento o outro tende a subir. Quando a bolsa sobe o dólar costuma cair, quando o dólar sobe muito, a bolsa tende a cair. Reforçando a importância da diversificação dos investimentos. A Sra. Patrícia Nunes pergunta: se o conteúdo apresentado mostra como diversificar ou é uma sugestão? O Sr. Reynaldo informa que o estudo indica a correlação entre um produto e outro (entre Selic, IMA-B, etc..). Ele demonstra os produtos que dariam maior retorno num prazo longo. O produto seria IPCA + taxa (%), porém quanto maior a rentabilidade esperada, maior o risco. A orientação é aplicar o maior número de recursos em Títulos Públicos, de modo a obter o maior retorno com o risco que o Instituto consegue suportar. E aí nos 5,23% que é onde está o retorno, na posição 4. Estabelece, então, que o risco é. 3,38%, (não é o maior), o risco maior seria de 4,57%. E neste ponto nós teríamos que colocar 4,29% em Selic, 0 (zero) em IRFM, 72% em uma IMA-B, 10% na bolsa Americana, 10% no mercado externo e 3% na bolsa nacional. Esse é o resultado do estudo. Temos espaço para aportar valores para 2040, 2045 e 2050, o estudo já está



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE VILA VELHA ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

desconsiderando a aplicação que vence em agosto de 2024, pois está dentro dos conformes.

ALOCAÇÃO ÓTIMA PREV IPVV 30/04/2024: R\$ 728.330.339,28



ALOCAÇÃO ÓTIMA MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	4,29%	31.245.371,56
IMA-B	72,17%	525.638.446,53
SMLL	3,54%	25.780.453,34
MSCI AC	10,00%	72.833.033,93
S&P500	10,00%	72.833.033,93
IFIX	0,00%	-
TOTAL	100,00%	728.330.339,28

ALOCAÇÃO ÓTIMA PREV IPVV 30/04/2024: R\$ 728.330.339,28



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 72,17% = R\$ 525.638.446,53


NTN-B	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050
ALOCAÇÃO (%)	20,53%	28,33%	38,45%
ALOCAÇÃO (R\$)	107.888.634,09	148.912.983,58	202.104.856,30
ATUAL PREVIDENCIÁRIO IPVV	33.964.980,68	52.798.352,28	28.382.012,70
DIFERENÇA	73.923.653,41	96.114.631,30	173.722.843,60
PUs NTNBS em 16/05/2024	4.321,52	4.238,12	4.285,79
QUANTIDADES de NTNBS	17.106	22.679	40.535

LIÇÃO DE CASA A FAZER!



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE VILA VELHA ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

Item 2) Análise da carteira de investimentos do IPVV (alocação e realocação dos recursos). Iniciado o debate em relação ao valor total a ser realocado. Relembrado que em 2019 a taxa estava IPCA + 3%, e parecia bom para aquele momento, enquanto que hoje, qualquer percentual abaixo da meta não é bom, e acima da meta é ótimo. O Sr. Reynaldo informou os valores aproximados, hoje disponível para realocar: No Banco do Brasil, o valor aproximado de R\$ 80 milhões. Na Caixa, aproximado de R\$ 45 milhões e no Banestes aproximado de R\$ 21 milhões; a ideia inicial seria realocar R\$ 60 milhões. As Sras. Mariana, Patrícia e Lucia Helena questionaram se a assessoria financeira diz para comprar o máximo possível em títulos públicos, por que não iremos acompanhar? Sra. Patrícia questiona o porquê dos membros Sr. Reynaldo, Ricardo e André, entenderem pela aplicação do montante de R\$ 60 milhões, abaixo do volume que estaria apresentado no estudo da ALM. O Sr. Ricardo diz que anualmente o estudo é atualizado e que podem haver mudanças não devendo seguir 100% a orientação, e junto com o Sr. André, justificaram que acreditam que as taxas podem subir ainda mais. A Sra. Mariana disse então para não colocar, aguardar a melhora. O Sr. Reynaldo esclarece: Entendemos que a orientação trazida pelo estudo de ALM, pela Assessoria financeira, não é um critério rígido, pois mensalmente tem entrada dinheiro, desta forma podemos analisar com cautela. A justificativa satisfaz os participantes. Com base nas informações expostas e na situação atual da Carteira sob gestão, foi deliberado pelos participantes a realocação de alguns fundos, da seguinte forma: Retirada de R\$ 50 milhões do Banco do Brasil; sendo R\$ 14 milhões do Fundo BB Prev RF REF DI LP Perfil FIC FI, R\$ 36 milhões do BB Prev RF IRF-M; e da Caixa, retirada de R\$ 40 milhões, sendo R\$ 34 milhões do Fundo FI Caixa Brasil Matriz RF e R\$ 6 milhões do fundo FI Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos RF LP; totalizando o montante de retirada de R\$ 90 milhões que serão aplicados na aquisição de Títulos Públicos NTN-B, cuja taxa está acima de 6% + IPCA, para o ano de 2050.

MERCADO de NTNBS: 16/05/2024 (Taxa Real P.I. = 5,09% a.a.) 

Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
					Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
15/08/2024	9,1904	9,126	9,1545	4.300,72	8,4429	10,2357	8,491	10,2953
15/05/2025	6,0934	6,0664	6,08	4.269,85	5,815	6,4426	5,7379	6,3511
15/08/2026	6,0868	6,0572	6,0708	4.327,60	5,8967	6,3837	5,822	6,2599
15/05/2027	6,0378	6,0076	6,0224	4.272,04	5,848	6,2822	5,7974	6,1904
15/08/2028	6,0712	6,0401	6,0558	4.328,55	5,8754	6,3066	5,8412	6,221
15/05/2029	6,0639	6,0358	6,05	4.269,59	5,8732	6,3018	5,8393	6,2077
15/08/2030	6,0426	6,0119	6,0265	4.335,91	5,8601	6,2745	5,8267	6,1718
15/08/2032	6,1211	6,0885	6,1054	4.313,52	5,9629	6,3473	5,9224	6,2304
15/05/2033	6,1176	6,0868	6,1	4.251,89	5,9754	6,35	5,9241	6,2206
15/05/2035	6,1097	6,0786	6,0949	4.251,75	5,9814	6,3389	5,9265	6,2144
15/08/2040	6,0784	6,0485	6,06	4.321,52	5,9601	6,2886	5,9034	6,1782
15/05/2045	6,1195	6,088	6,1023	4.238,12	5,9982	6,313	5,9507	6,2189
15/08/2050	6,1406	6,11	6,1226	4.285,79	6,024	6,3299	5,9739	6,238
15/05/2055	6,1268	6,095	6,11	4.228,05	6,0134	6,3142	5,9636	6,2251
15/08/2060	6,1408	6,1046	6,1227	4.279,99	6,02	6,3172	5,9774	6,2372

(www.anbima.com.br)



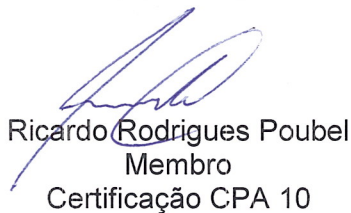
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE VILA VELHA ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

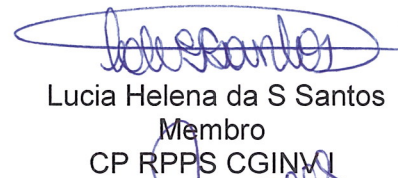
Item 03) Acompanhamento dos Recursos Investidos: O comitê de Investimento, buscando transmitir maior transparência em relação às análises dos investimentos do Instituto, faz acompanhamento frequente da rentabilidade da carteira, observando as movimentações financeiras e avaliando os riscos, de forma a chegar mais próximo ao alvo definido na Política de Investimentos de 2024.

Item 04) Assuntos Gerais: Nada mais havendo a tratar o Diretor agradeceu a presença de todos e deu a reunião por encerrada, sendo lavrada a presente ata que vai assinada por todos presentes.

Vila Velha-ES, 03 de junho de 2024.


André Luiz de Oliveira
Membro
CP RPPS CGINV I


Ricardo Rodrigues Poubel
Membro
Certificação CPA 10

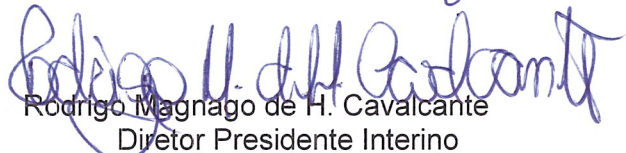

Lucia Helena da S Santos
Membro
CP RPPS CGINV I


Maria Margarete Martins
Diretora de Benefícios


Reinaldo Luiz Fassarella
Diretor Financeiro


Patrícia Siqueira Nunes
Diretora Administrativa


Mariana Paiva M. Lopes
Contadora


Rodrigo Magnago de H. Cavalcante
Diretor Presidente Interino