



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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS
ATA DE REUNIÃO Nº 014/2024

Aos treze dias do mês de setembro 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 Investimentos, nomeados pela resolução Nº 001/2017, atualizada pela Resolução nº 002/2024, sendo a reunião 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) Observação do cenário macroeconômico**, **2) Decisão quanto ao montante aproximado de R\$ 100.000.000,00 alocados no DI**; **3) Aplicação dos recursos relativos à Contribuição Previdenciária de agosto/2024**; **4) Assuntos Gerais**. Os membros presentes do Comitê de Investimentos iniciaram a reunião deliberando da seguinte forma: **1) Observação do cenário macroeconômico** – Conforme relatório emitido pela LDB, localmente, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo o aumento da probabilidade do Banco Central iniciar um novo ciclo de elevação da taxa Selic. Entretanto, devido ao aumento de apetite por risco no mercado internacional, o Ibovespa apresentou alta em agosto. A atividade econômica continuou forte, com destaque para o mercado de trabalho aquecido. Ao mesmo tempo, a inflação corrente vem se mantendo relativamente comportada, não divergindo do esperado de forma relevante. Porém, com a atividade aquecida, expectativas acima da meta e câmbio depreciado, o risco para a trajetória futura da inflação aumenta. Nesse cenário, o Copom e seus diretores vêm adotando um discurso cada vez mais conservador, contemplando a possibilidade de elevação dos juros básicos. Em relação à política fiscal, o anúncio de alterações no programa auxílio-gás, que seria ampliado, mas não seria contabilizado dentro das estatísticas fiscais do governo federal, contribuiu para elevar as dúvidas em relação ao arcabouço atual e o compromisso com a consolidação fiscal. O envio do projeto do orçamento para 2025, com receitas incertas e despesas subestimadas, reforça esse questionamento. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 09.09.2024, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,13% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na mesma



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

direção observada nos índices globais, apresentando a performance de +6,54% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento positivo de +1,36% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +17,51%. Mediante todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-B's atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na "ancoragem de rentabilidade" ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da "marcação na curva" do preço desse ativo. **2) Decisão quanto ao montante aproximado de R\$ 100.000.000,00 alocados no DI;** conforme disposto em atas anteriores 12 e 13, refere-se ao restante do saldo de Títulos Públicos e Cupons de Juros, que ficou creditado no DI aguardando uma boa taxa para aporte em NTN-B's. O Sr. Reynaldo fez demonstração das taxas indicativas operadas pelo mercado, no dia de hoje, que é de 5,80% para 2025, chegando a 6,61% no ano de 2026. Para os períodos mais longos, como 2045, 2050 e 2055 as NTN-B's estão se apresentando com percentuais entre 6,30%, 6,31% e 6,29%, respectivamente. A Sra. Mariana destaca que as taxas estão cada vez maiores, que em cada reunião identificamos o crescimento das taxas. O Sr. Reynaldo demonstrou, também, a situação atual da Carteira sob gestão, identificando através de números e de acordo com o que prevê o mercado, que o Fundo do Banco do Brasil - BB Prev RF IMA B Títulos Públicos FI, pode ser afetado, haja vista que a Selic (índice atrelado a esse fundo), está com previsão de elevação das taxas de juros, sendo assim, poderá impactar consequentemente esse fundo, podendo render menos. Dessa forma, foi dada a opção do remanejamento desse fundo, no valor de 15 milhões, para NTN-B's, levando-se em consideração que em reuniões anteriores o Comitê já definiu não aportar compra de títulos em períodos muito longos, tendo em vista que período mais curto está entregando taxas bem mais atraentes, facilitando o batimento de meta. A planilha, que segue colacionada, expressa a boa evolução das taxas de NTN-B's que o mercado tem apresentado. Ressalta-se que o voto da Sra. Mariana seria deixar esse valor em DI, esperando uma taxa ainda melhor, não fazendo aporte para NTN-B nesse momento. Os demais membros do Comitê, entretanto, opinam por aproveitar a taxa que o mercado está oferecendo, pois não dá para prever como estará futuramente, e que até o momento estamos "acertando" nas aplicações realizadas. Foi aberta a votação para decisão sobre o período/taxa que iríamos aportar, ficando aprovado o ano de 2028, com taxa indicativa de 6,47%, devendo ser realizado o aporte de 30 milhões de reais, sendo 15 milhões relativos ao valor do saldo de títulos públicos que venceram em 15/08/2024, e que



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

estão no DI, restando, ainda, um saldo no valor aproximado de 75 milhões nesse fundo, e 15 milhões referentes ao regaste do fundo do Banco do Brasil Prev RF IMA B Títulos Públicos FI.

Nossas últimas aplicações em NTN-B										
05/06:										
- NTN-B 2050 - 6,19%										
15/08:										
- NTN-B 2026 - 6,40%										
23/08:										
- NTN-B 2026 - 6,58%										
- NTN-B 2045 - 6,08%										
Taxas indicativas nos últimos dias										Comportamento nos últimos dias
	28/ago	29/ago	02/set	03/set	04/set	06/set	10/set	12/set	Hoje	
2025	6,34%	6,35%	6,18%	6,11%	6,19%	6,17%	6,16%	6,01%	5,88%	
2026	6,58%	6,69%	6,70%	6,67%	6,71%	6,60%	6,61%	6,61%	6,61%	
2027	6,37%	6,48%	6,54%	6,52%	6,53%	6,39%	6,41%	6,44%	6,44%	
2028	6,31%	6,39%	6,49%	6,50%	6,50%	6,37%	6,38%	6,42%	6,47%	
2029	6,21%	6,29%	6,40%	6,42%	6,41%	6,27%	6,28%	6,31%	6,39%	
2030	6,08%	6,15%	6,26%	6,30%	6,30%	6,21%	6,22%	6,23%	6,32%	
2032	6,11%	6,17%	6,26%	6,31%	6,31%	6,23%	6,24%	6,25%	6,34%	
2033	6,11%	6,16%	6,25%	6,29%	6,30%	6,21%	6,21%	6,22%	6,33%	
2035	6,10%	6,16%	6,24%	6,28%	6,29%	6,19%	6,19%	6,20%	6,30%	
2040	6,02%	6,06%	6,13%	6,17%	6,19%	6,10%	6,10%	6,12%	6,22%	
2045	6,15%	6,18%	6,24%	6,27%	6,29%	6,21%	6,21%	6,23%	6,30%	
2050	6,17%	6,20%	6,26%	6,29%	6,31%	6,24%	6,23%	6,26%	6,31%	
2055	6,15%	6,18%	6,24%	6,27%	6,28%	6,21%	6,21%	6,23%	6,29%	
2050	6,16%	6,20%	6,26%	6,29%	6,31%	6,24%	6,24%	6,26%	6,32%	

Artigo 7º I, Alínea b (Ponder: 100% Títulos Públicos)

Código	Admin.	Ativo	Voluntade			Rentabilidade (%)		Valor (R\$)	% Carteira	PI do Fundo	% Fundo
			SA (%)	Dia	Mês	Ano	Diária				
BANESTES	BANESTES	BANESTES IMA 0 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI DE LONGO PRAZO	1,80	0,66	0,50	2,65	2.932.100,92	0,37	40.134.533,94	7,31	
BANESTES	BANESTES	BANESTES INVEST PUBLIC AUTOMÁTICO FI RENDA FRA	0,05	0,02	0,62	1,10	757.222,70	0,10	1.493.606,981,15	0,05	
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,65	0,02	0,05	4,58	18.410.806,44	2,05	6.453.247,673,10	0,25	
BB	BB	BB PREV RF IMA 0 TÍTULOS PÚBLICOS FI	4,05	0,37	0,46	1,29	16.253.036,42	2,07	4.414.943.131,53	0,37	
BB	BB	BB PREV RF RF M	2,63	0,22	0,65	3,77	1.016.031,67	0,13	1.548.163.735,09	0,03	
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS (RCA VI) FI	0,75	0,00	0,50	7,25	0,00	0,00	15.363.475,40	0,00	
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TIT PUM X FI	0,76	0,00	0,50	7,25	0,00	0,00	14.246.027,20	0,00	
CABA DIVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,77	0,00	0,50	4,33	0,00	0,00			
CABA DIVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
CABA DIVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,77	0,00	0,54	4,33	0,00	0,00			
CABA DIVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA RCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF EP	1,87	0,11	0,58	4,32	75.948,23	0,01	4.335.255.090,03	0,00	
CABA DIVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA R 3 TÍTULOS PÚBLICOS RF EP	1,76	0,06	0,50	4,74	3.789.285,10	0,48	7.192.931.788,03	0,05	
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			22,33	-0,09	0,74	30,00	41.233.243,97	5,25			



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

DADOS DO FUNDO			
Denominação Social	Classe CVM	CNPJ	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-8 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	Renda Fixa	07.442.078/0001-05	
Administrador	CNPJ	Gestor	CNPJ
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	30.822.936/0001-69
Fundo de Cotas	Fundo Exclusivo	Tributação de Longo Prazo	Investidores Qualificados
Não	Não	Não	Não
Aplicação Cotização	Aplicação Liquidação	Resgate Cotização	Resgate Liquidação
D+0	D+0	D+1 dia	D+1 dia
Taxa Performance	Taxa Administração (%)	Artigo	Enquadramento
	0,29	Artigo 7º I, Alínea b;	Sim
Número de Cotas	Início de Atividades		
698	31/07/2005		

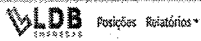
3) **Aplicação dos recursos relativos à Contribuição Previdenciária de agosto/2024** – Foi deliberado pelos membros do comitê que a alocação dos créditos oriundos da contribuição previdenciária, referente ao mês de agosto/2024, seria aportada no Fundo Banestes Liquidez - FI Renda Fixa Referenciado DI, banco Banestes. A opção por esse aporte no fundo Liquidez, é que o fundo com essa característica (DI), disposto no Artigo 7 III, Alínea a (Renda Fixa), tem apresentado rentabilidade muito boa, inclusive superior aos demais fundos da mesma categoria, batendo meta.

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BANESTES	BANESTES	BANESTES LIQUIDEZ FI RF REFERENCIADO DI	0,07	0,05	0,36	7,90	34.293.365,04	4,24	3.424.143.321,30	1,00
BB	BB	BB PREV RF FLUIDO FIC	0,04	0,03	0,32	6,73	2.654.230,90	0,33	4.351.046.637,66	0,06
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,05	0,04	0,36	7,59	123.446.936,42	15,27	20.294.796.870,28	0,61
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,10	0,04	0,35	7,54	41.605.069,06	5,15	5.994.429.003,63	0,09
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	0,04	0,04	0,32	6,71	950.451,74	0,12	1.369.074.781,99	0,07
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,06	0,04	0,36	7,62	202.849.399,08	25,10		
Renda Fixa			0,09	0,02	0,33	7,80	708.639.601,90	87,65		



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



Carteira | Meta Atual | Rentabilidade por Artigo | Análise de Liquidez | Alocação | Linhas dos Fundos | Movimentações | Análise de Risco | Indicadores | Observações | PDF

BANESTES LIQUIDEZ FI RF REFERENCIADO DI

30/08/2024

DADOS DO FUNDO

Denominação Social		Classe CVM	CNPJ
BANESTES LIQUIDEZ FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI		Renda Fixa	20.230.719/0001-26
Administrador	CNPJ	Gestor	CNPJ
BANESTES DTVM SA	28.156.057/0001-01	BANESTES DTVM SA	28.156.057/0001-01
Fundo de Cotas	Fundo Exclusivo	Tributação de Longo Prazo	Investidores Qualificados
Não	Não	Sim	Não
Aplicação Cotação	Aplicação Liquidação	Resgate Cotação	Resgate Liquidação
D+0	D+0	D+0	D+0
Taxa Performance	Taxa Administração (%)	Artigo	Enquadramento
	0,20	Artigo 7º III, Alínea a	Sim
Número de Cotas	Início de Atividades		
276	17/05/2014		

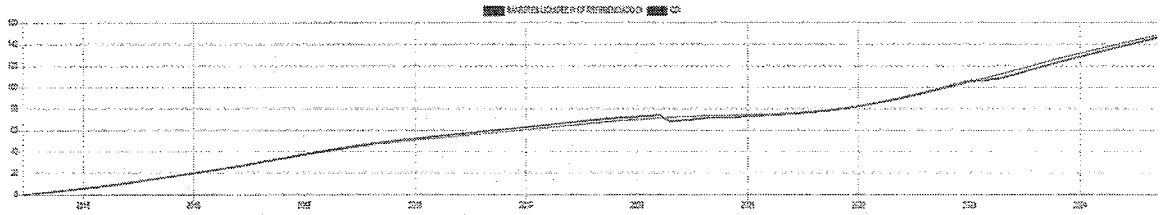
Ano	Jan	Fev	Már	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ret. Anu
2024	1,02	0,94	0,90	0,92	0,86	0,84	0,84	0,82					7,40
CDI	0,97	0,90	0,86	0,88	0,81	0,79	0,79	0,77					7,10
pp. indexador	105,01	105,19	106,04	106,32	105,41	104,73	105,93	106,62					105,55
2023	0,98	0,97	0,90	0,89	1,16	1,13	1,14	1,24	1,00	1,01	0,95	0,94	10,88
CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	13,05
pp. indexador	33,48	-2,29	94,44	74,64	100,15	103,76	106,12	103,65	102,30	101,27	103,55	103,42	83,35
2022	0,75	0,87	0,96	0,83	1,12	1,04	1,04	1,24	1,17	1,07	1,09	1,11	12,94
CDI	0,73	0,75	0,92	0,83	1,04	1,01	1,01	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	12,37
pp. indexador	104,10	116,31	108,58	96,39	108,97	102,28	100,43	108,33	105,09	104,43	101,26	98,67	104,56
2021	0,21	0,26	0,41	0,27	0,35	0,37	0,30	0,43	0,61	0,52	0,67	0,79	5,50
CDI	0,15	0,13	0,20	0,21	0,27	0,30	0,26	0,42	0,44	0,45	0,59	0,79	4,50
pp. indexador	137,46	150,26	204,42	120,00	129,89	122,02	109,61	101,74	139,17	107,40	114,29	105,64	125,23
2020	0,39	0,29	-1,21	-1,61	0,25	0,46	0,61	0,40	0,15	0,00	0,25	0,32	0,21
CDI	0,38	0,29	0,34	0,28	0,24	0,22	0,19	0,16	0,16	0,16	0,15	0,16	2,37
pp. indexador	104,85	98,85	-203,64	-566,63	135,51	211,30	314,02	248,59	97,25	20,93	165,42	197,00	7,40
2019	0,39	0,33	0,34	0,33	0,39	0,49	0,60	0,52	0,46	0,37	0,27	0,40	6,00
CDI	0,34	0,49	0,47	0,32	0,54	0,47	0,37	0,39	0,47	0,40	0,38	0,39	3,57
pp. indexador	103,77	105,12	115,12	106,57	108,36	100,32	105,36	102,64	102,53	76,73	69,01	106,58	104,03
2018	0,54	0,51	0,39	0,39	0,35	0,36	0,37	0,62	0,49	0,37	0,31	0,35	6,96
CDI	0,39	0,47	0,33	0,32	0,32	0,32	0,34	0,37	0,37	0,34	0,40	0,40	6,62
pp. indexador	104,14	110,19	111,36	113,21	106,53	107,70	103,64	108,07	104,98	103,72	102,80	110,49	106,32
2017	1,13	0,88	1,13	0,85	0,89	0,91	0,84	0,65	0,66	0,68	0,59	0,56	10,59
CDI	1,09	0,87	1,04	0,79	0,82	0,81	0,80	0,60	0,64	0,65	0,57	0,54	9,26
pp. indexador	104,34	101,63	107,43	105,60	106,72	115,19	105,43	106,66	106,23	104,99	104,29	100,33	108,33
2016	1,05	1,00	1,14	1,05	1,11	1,13	1,17	1,24	1,24	1,11	1,16	1,20	14,60
CDI	1,05	1,00	1,15	1,05	1,11	1,16	1,11	1,21	1,11	1,05	1,04	1,12	14,60
pp. indexador	98,53	93,61	98,20	100,43	106,35	98,74	100,57	106,56	111,02	106,28	111,81	106,75	104,27
2015	0,92	0,81	1,08	0,84	0,89	1,06	1,08	1,10	1,10	1,10	1,05	1,15	13,16
CDI	0,93	0,82	1,05	0,85	0,96	1,06	1,10	1,11	1,11	1,11	1,06	1,16	13,23
pp. indexador	98,10	93,11	99,26	98,32	100,26	99,57	100,64	99,63	99,20	99,23	95,33	99,37	99,51
2014													
CDI							0,93	0,85	0,89	0,93	0,88	0,94	5,83
							0,94	0,86	0,90	0,94	0,94	0,85	5,81

[Handwritten signatures and initials]

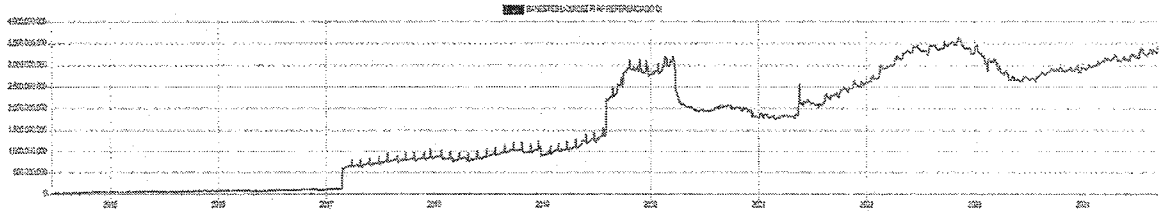


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE VILA VELHA ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

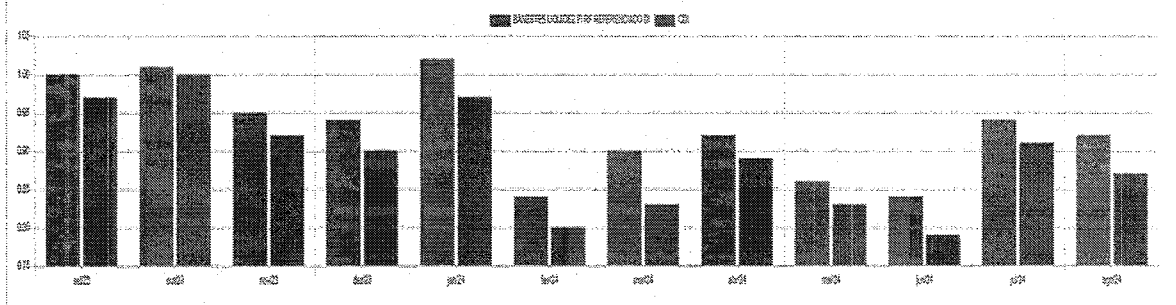
EVOLUÇÃO



PATRIMÔNIO



RENTABILIDADES MENSUAIS - 12 ÚLTIMOS MESES



PERFORMANCE SOBRE O BENCHMARK

RELATÓRIO

	Quantidade	Porc. (%)	Período	Carteira	CDI	pp. Index	Volatilidade Anual
Meses acima - CDI	99	73,77	03 meses	2,73	2,58	105,76	0,66
Meses abaixo - CDI	32	26,23	09 meses	5,51	5,23	105,42	0,67
	Rentabilidade	Mês	12 meses	11,75	11,21	104,06	0,68
Maior rentabilidade da Carteira	1,32	2016-06	24 meses	24,48	26,28	92,15	0,59
Menor rentabilidade da Carteira	-1,51	2022-04	36 meses	38,11	39,16	97,82	0,43
			48 meses	43,08	42,82	100,38	0,44
			60 meses	44,47	46,46	91,75	0,61
			Desde 17/06/2014	145,06	147,82	95,46	0,45

3) Assuntos gerais: Na oportunidade, foram expostas informações referente ao relatório da posição de ativos e enquadramento feito pela consultora LDB em 30/08/2024. A Senhora Margarete pergunta como está o comportamento do DI hoje. O Senhor Reynaldo esclareceu que os títulos do Tesouro Nacional – NTN-B, no mês de agosto renderam 0,62%, porém, diferente do habitual, no último dia do mês eles deram negativo, provavelmente no dia que

[Handwritten signatures and initials]



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

foi fechado o relatório já se sabia que o IPCA daria negativo, fato que não estava previsto. De qualquer forma, será verificado junto à consultoria para sanar a dívida. No mesmo período os fundos DI renderam em média 0,89%. Nada mais havendo a tratar, o Diretor Financeiro agradeceu a presença de todos e deu a reunião por encerrada, sendo lavrada a presente ata que vai assinada por todos os presentes.

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Table with columns: Emissor, Título Público, Volatilid. a.a. (%), Rentabilidade (%), Valor (R\$), % Carteira. Rows include various Tesouro Nacional titles with their respective volatility and return data.

Vila Velha-ES, 13 de setembro 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 Marcarete Martins
Diretora de Benefícios

Reynaldo Luiz Fassarella
Diretor Financeiro

Patrícia Siqueira Nunes
Diretora Administrativa

Mariana Paiva M. Lopes
Contadora

Rodolfo Magnago de H. Cavalcante
Diretor Presidente Interino