



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

COMITÊ DE INVESTIMENTO
ATA DE REUNIÃO - Nº 009/2024

Aos doze dias do mês de julho 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, atualizada 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) Observação do cenário macroeconômico)

Localmente, mesmo com o comportamento dos juros americanos, houve o aumento da incerteza em relação à condução da política fiscal, assim, gerando impacto negativo o mercado de renda fixa, com alta substancial das curvas de juros. A resistência do governo em implementar reformas para cortar gastos mantém dúvidas sobre a viabilidade da meta de resultado primário e do atual arcabouço fiscal. Declarações do presidente aumentaram essas preocupações, levando à depreciação do Real e dificultando a política monetária. Com a crescente desconfiança sobre o compromisso do governo em equilibrar as contas e as pressões fiscais sobre a política monetária, a curva de juros subiu em junho. As expectativas de inflação continuam a preocupar devido à tendência de alta nas projeções. As leituras do IPCA, por sua vez, trazem sinais benignos, ainda que a inflação de serviços prossiga acima do desejado pelo Copom. Por fim, a atividade econômica mantém uma trajetória sólida, sem sinais claros que justifiquem a queda de juros. Neste contexto, o Copom interrompeu o ciclo de afrouxamento monetário e manteve a taxa Selic estável em 10,50% ao ano. Além disso, reforçou em sua ata a mensagem de preocupação em relação à crescente desancoragem das expectativas de inflação. 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 05.07.2024 como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,29% 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 direção observada nos índices globais. Apresentando a performance de +1,48% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -7,66% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +4,93%.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE VILA VELHA ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs 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) Análise do relatório de Investimentos e alocação e realocação dos recursos

O presidente do IPVV Sr. Rodrigo Magnago, parabenizou toda equipe do Comitê de Investimento, pelo ótimo desempenho dos recursos, que hoje está gerando em torno de 783.000.000 milhões de reais.

A seguir o diretor financeiro, o Sr. Reynaldo fez demonstração da situação atual da carteira sob gestão, com alerta para o fundo do Banco Safra Consumo Americano FIA BDR-Nível I PB – inserido no seguimento do Artigo 9º - Investimento no exterior, o qual não tem dado o retorno esperado com os semelhantes do mesmo grupo. É um fundo que não está entregando o prometido, ficando com a rentabilidade ano em torno de 27%, pequena em relação a outros fundos que estão entregando até 40%; desta forma o comitê optou por liquidar esse fundo, transferindo todo o recurso para o fundo FIA Caixa Institucional BDR Nível, que vem atingindo 40,64% no ano, com volatilidade de 14,23%. O valor a ser transferido gera o aproximado de R\$ 5.471.015,25

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

5,11%

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. an. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	13,76	-0,23	2,09	32,24	7.235.516,11	0,95	896.258.131,78	0,61
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	14,23	-0,73	0,80	40,64	26.270.337,00	3,45	2.762.155.167,08	0,95
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	12,76	-0,80	-0,26	27,61	5.471.015,25	0,72	770.953.440,39	0,71
Sub-total Artigo 9º III			13,58	-0,66	0,87	37,06	38.976.868,36	5,11		
Investimentos no Exterior			13,58	-0,66	0,87	37,06	38.976.868,36	5,11		

3) Aprovação do credenciamento Terra Investimento e Cooperativa de Crédito COOPERMAIS



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

Foi aprovado o credenciamento dos agentes financeiros Terra Investimento Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ: 03.751.794/0001-13 e a Cooperativa de Crédito Coopermais – Sicoob Coopermais – CNPJ: 31.804.966/0001-05, credenciados somente como Distribuidores, municiados pelos proc. Administrativo nº 58.451/24 e 58.506/2024, respectivamente. Ressaltamos que o devido credenciamento não obriga a nenhuma transação com os credenciados, apenas, caso futuramente houver um bom ativo, temos a possibilidade de negociação.

Ressalte-se que o SICOOB, consta da lista exaustiva da Secretaria de Regime Próprio e Complementar.

4) Aplicação Novos recursos relativos à Contribuição Previdenciária de junho/2024;

Na deliberação dos recursos referente a Contribuição Previdenciária dos servidores e patronal do mês de junho/2024, o comitê decidiu por aplicar, tais recursos, no fundo BB Ações Bolsa Americana de Fundo de Investimento em Ações do Banco do Brasil, inserido da Renda Variável – Artigo 8º I; tendo em vista que a rentabilidade apresentada, vem superando os fundos da bolsa brasileira, contidos no mesmo segmento. Esse fundo iniciou as atividades em 2020, tendo hoje seu patrimônio cerca de 1,5 bilhão. O mesmo apresentou rentabilidade no ano de 2023 no percentual de 27,53% e em 2024 está com 18,96%, com evolução bem positiva desde novembro/2022.

RENDA VARIÁVEL										3,43%	
Artigo 8º I (Fundos de Ações)											
Gestor	Admin	Ativo	Volatid.			Rentabilidade (%)		Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
			Ano (%)	Dia	Mês	Ano					
BB	BB	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	11,19	0,12	2,21	18,92	6020.091,04	0,80	1.458.242.242,52	0,42	
BB	BB	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	13,37	0,44	2,72	-4,41	323.638,17	0,04	666.846.242,25	0,05	
PLURAL	BEM	BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FI EM AÇÕES	12,77	0,56	3,14	-0,92	2.823.500,69	0,37	354.765.810,03	0,77	
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	12,99	0,44	2,54	-5,33	12.688.517,86	1,66	309.297.762,19	4,23	
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA DIVIDENDOS	11,46	0,26	1,81	-2,12	4.233.375,96	0,56	241.019.346,12	1,76	
Sub-total Artigo 8º I			12,40	0,35	2,44	-5,46	26.147.043,72	3,43			
Renda Variável			12,40	0,35	2,44	-5,46	26.147.043,72	3,43			



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

Table with columns: Rentabilidades, Indexador, IBOVESPA, and Rent. Ano. Rows include years 2024, 2023, 2022, 2021, and 2020, with sub-rows for IBOVESPA and p.p. indexador.

05) Assuntos Gerais:

Ficou acordado que o comitê se reunirá antes do vencimento do valor aplicado no Tesouro Direto que irá entrar em 15/08/2024, para definir sobre o prazo que escolheremos para nova aplicação. 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, 12 de julho de 2024.

Signature of André Luiz de Oliveira
André Luiz de Oliveira
Membro
CP RPPS CGINV I

Signature of Ricardo Rodrigues Poubel
Ricardo Rodrigues Poubel
Membro
Certificação CPA 10

Signature of Lucia Helena da S Santos
Lucia Helena da S Santos
Membro
CP RPPS CGINV I

Signature of Maria Margarete Martins
Maria Margarete Martins
Diretoria Executiva

Signature of Reynaldo Luiz Fassarella
Reynaldo Luiz Fassarella
Diretoria Executiva

Signature of Patricia Siqueira Nunes
Patricia Siqueira Nunes
Diretoria Executiva

Signature of Mariana Paiva M. Lopes
Mariana Paiva M. Lopes
Contadora

Signature of Rodrigo Magnago de H. Cavalcante
Rodrigo Magnago de H. Cavalcante
Diretor Presidente Interino