



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

COMITÊ DE INVESTIMENTO
ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA - Nº 019/2024

Aos seis dias do mês de novembro 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 a reunião conduzida pelo Diretor Financeiro desta Autarquia, Sr. Reynaldo Luiz Fassarella. Primeiramente, consigna-se a ausência do membro Mariana Paiva M. Lopes, pois encontra-se em período de descanso remunerado (férias). 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) Aprovação da Minuta da Política de Investimento 3) Aplicação dos recursos relativos à Contribuição Previdenciária de outubro/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 parte do movimento observado no mercado internacional e principalmente o aumento do risco fiscal, o qual foi o tema de foco ao longo do mês, conseqüentemente o Ibovespa apresentou queda no mês. Além disso, em relação à política fiscal, as discussões voltaram a se intensificar com questionamentos sobre a viabilidade futura do arcabouço fiscal. A deterioração do sentimento fiscal e seu impacto nos preços dos ativos levaram autoridades a mencionar um novo pacote de ajuste focado na contenção de gastos, ainda sem detalhes concretos. Dessa forma, até o anúncio desse pacote, os ativos domésticos estão sujeitos a especulações e flutuações dos mercados globais. Por outro lado, os dados econômicos recentes indicam um bom crescimento, mas menos intenso do que antes. A taxa de desemprego caiu, apesar de salários mais fracos. A inflação piorou nos núcleos, com serviços e bens industriais subindo. O câmbio, por sua vez, continua sendo preocupante em um cenário em que a política monetária norte-americana dificulta o desempenho das moedas em relação ao dólar e o real pressionado pela falta de confiança do mercado na política fiscal nacional. Nesse cenário, no início de novembro, conforme expectativas do mercado, o Copom acelerou o ritmo de aperto monetário com a elevação da taxa selic em 0,50%. Além disso, destaca-se o ambiente externo desafiador, a atividade econômica mais forte que o esperado e o risco



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

fiscal. 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 01.11.2024, e apresentada no item 3 do mencionado relatório, apresentada como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,81% 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 negativa, seguindo na mesma direção observada nos índices globais, apresentando a performance de -1,60% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -3,33% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +14,64%. 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-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) Aprovação da Minuta da Política de Investimento – Inicialmente, o Sr. Reynaldo apresentou a tabela de alocação objetiva, a qual determinará as alocações que nortearão os investimentos deste RPPS no ano de 2025. Demonstrou alguns artigos, que estão no enquadramento da alocação atual deste RPPS, tais como: **71,46%** em Títulos Públicos, dentro do **Art. 7º, I, “a”**; **3,43%** em fundos que tem Títulos Públicos do art. 7º, I, “b”, dentro do fundos DI Renda Fixa, art. 7º, III, “a”, estando com **12,84%**; **4,06%** estão inseridos no **art. 8º, I** - Fundo de Ações; **4,76%** em Fundos de Investimento no Exterior, **Art. 9º, II** e **3,45%**, no **art. 10º, I** – Fundos Multimercados - Bolsa Americana da Caixa. Logo em seguida, passou a explicar a estratégia de alocação. Foram sugeridas poucas mudanças entre os artigos inseridos na renda fixa e os artigos da renda variável. Sugerida redução na alocação objetivo da seguinte forma: **Art. 7º, I, “a”**, a alocação objetiva será **72%**, no **Art.7º, I, “b”**, **3%** nessa locação, e **9%**, no **Art. 7º, III, “a”** e aumento para **5%**, nos **art. 8º, I**, Fundo de Ações, **Art. 9º, II** – Fundos de Investimento no Exterior e **Art. 10º, I** – Fundos Multimercados. Os percentuais definidos foram baseados no contexto da economia atual e também contemplando as perspectivas de cenários econômicos. A grande novidade foi a inserção do Empréstimo Consignado – **Art. 12º, II**, como opção de investimento, sugerindo a alocação objetivo no percentual de **1%**, com limite Superior



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

5% a 10%. Destacou-se a alteração da alíquota na meta atuarial, a qual já foi aprovada em reuniões anteriores, com a meta de retorno esperada passará para **5,34% + IPCA** na Política de Investimento que norteará o ano de 2025. Dessa forma, houve consenso de todos os membros relativamente às alterações discutidas, para que seja aprovada a minuta da Política de Investimentos de 2025, que deverá ser encaminhada ao Conselho Deliberativo com a mesma finalidade.

3) Aplicação dos recursos relativos à Contribuição Previdenciária de setembro/2024; iniciada a demonstração pelo membro Sr. Reynaldo, foi apresentada a posição da carteira de investimentos do IPVV, dentro da plataforma, destacando que em títulos públicos, hoje, temos cerca de 590 milhões, correspondente a 71% da carteira. Informou da grande concentração desse ativo, mas que está dentro do permitido, podendo chegar a 100%. Esclareceu, ainda, que têm sido feitas grandes aplicações em fundos DI, que atualmente está com 12,84% da carteira. Informou, também, que as taxas de NTNBS, sinalizadas pelo mercado, estão girando em torno de 6,77% para o ano 2032, e 6,93% para o ano de 2028. Expôs que o Fundo Fia Caixa Brasil Ibovespa, com saldo no montante de R\$ 12.938.550,57, do Artigo 8º, I, tem rendido negativamente, por alguns períodos, sendo que está 3,47% (negativo) no ano. A tendência é que esse fundo continue em queda, de acordo com as perspectivas do mercado. Ressaltou que o DI vem batendo a meta, e rendeu até outubro 9,14% e os Títulos Públicos estão rendendo no ano 9,36%. A senhora Margarete se posicionou no sentido de não se fazer transação agora com o Fundo da Bolsa Americana, para aguardar esse momento turbulento de eleições e final de ano. As sras. Lucia Helena e Patrícia, se posicionam pela aplicação em Títulos do Tesouro Direto, considerando as taxas atrativas do momento. O senhor Ricardo destacou o grande volume já aportado no Tesouro Selic, sobretudo a importância de aguardar o estudo de ALM, para só então decidir qual o melhor prazo para se aportar em Títulos públicos. Todos concordam que o estudo traria um norte melhor, para decidir por qual prazo futuro aportar. Dessa forma, e diante de todo exposto, os membros do comitê de Investimento deliberaram sobre o remanejamento de 10 milhões de reais do fundo FIA Caixa Brasil Ibovespa – da CEF, tendo em vista a queda que vem sofrendo neste ano, bem como os créditos oriundos da contribuição previdenciária, no valor aproximado de R\$ 6 milhões, referente ao mês de outubro/2024, deverão

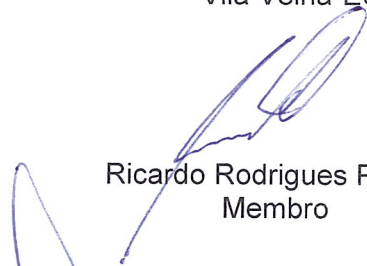


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE VILA VELHA ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

ser aportados no fundo - BB Prev RF DI LP PERFIL FIC FI, Banco do Brasil, considerando a alta da rentabilidade apresentada pelos fundos DI e a perspectiva de alta da SELIC, com grande possibilidade de alcançar a meta atuarial, onde ficará aguardando o novo estudo de ALM; restando, assim, aprovados os referidos aportes.

4) Assuntos gerais: Na oportunidade, foi informado que todas as aplicações realizadas estão dentro das normas e que têm sido feitos pareceres referente à ciência das aplicações e assinados por todos os membros. Demonstrou que em outubro, apesar que ainda não estar fechado, tivemos uma rentabilidade 1,21%, e 10,18% no ano e que, considerando a meta atuarial até outubro, que é de 8,11%, estaríamos com uma folga, até o momento, em torno de 2%, indicando que o ano será encerrado com essa “gordurinha”. 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 presentes.

Vila Velha-ES, 06 de novembro de 2024.




Ricardo Rodrigues Poubel
Membro



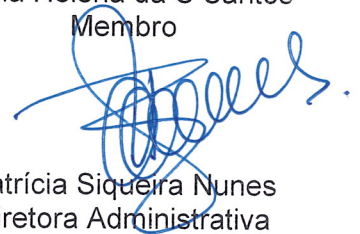
Lucia Helena da S Santos
Membro



Maria Margarete Martins
Diretora de Benefícios



Reynaldo Luiz Fassarella
Diretor Financeiro



Patricia Siqueira Nunes
Diretora Administrativa



Joel Rangel Pinto Junior
Diretor Presidente



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

Anexo I - Lamina do fundo - FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA

FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA 07/19/2024

DADOS DO FUNDO

Denominação Social		Classe CVM	CNPJ
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA		Ações	13.050.016/0001-18
Administradora	CNPJ	Gestor	CNPJ
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	00.260.205/0001-04	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	42.046.832/0001-40
Tipo de Contr	Fundo Exclusivo	Tributação de Longo Prazo	Investidores Qualificados
Ativo	Não	Não	Não
Aplicação Contábil	Aplicação Liquidação	Régime Contábil	Régime Liquidação
D+1 di	D+1 di	D+1 di	D+3 di
Taxa Performance	Taxa Administração (%)	Artigo	Empreendimento
	0,50	Artigo 6º I	São
Numero de Cotas	Início de Atividades		
79	29/07/2011		

Rentabilidades

Ano	Indexador IBOVESPA												Rent. Ans	
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez		
2024	-0,73	0,05	-0,16	-1,77	-3,24	1,49	2,95	6,47	-3,04	-1,61	-0,01			-3,21
IBOVESPA	-0,73	0,00	-0,71	-1,72	-3,24	1,43	3,02	6,54	-3,05	-1,63	-0,02			-3,25
p.p. Indexador	0,06	-0,05	0,55	-0,07	0,01	0,01	-0,07	-0,07	0,03	-0,01	-0,01			-0,04
2023	3,20	-1,13	-3,01	2,44	3,58	0,93	3,16	-4,05	0,67	-2,01	12,33	5,35		20,74
IBOVESPA	3,37	-7,40	-2,01	2,52	3,24	2,03	3,27	-3,29	0,71	-2,94	12,54	5,10		22,28
p.p. Indexador	-0,07	0,07	0,02	-0,06	-0,15	-0,13	-0,11	0,14	-0,04	0,04	-0,21	-0,02		-0,54
2022	6,69	0,84	5,69	-0,92	3,16	-11,26	4,63	6,15	0,47	5,66	-1,02	-2,23		4,93
IBOVESPA	6,91	0,00	6,10	-10,13	3,22	-11,00	4,40	6,15	0,47	5,45	-1,06	-2,45		4,70
p.p. Indexador	-0,16	-0,16	-0,07	0,11	-0,16	0,24	-0,03	-0,02	0,00	-0,01	0,04	0,16		0,23
2021	-3,51	-4,23	5,94	1,90	6,00	0,43	-3,10	-2,59	6,56	-6,12	-1,54	3,66		-10,11
IBOVESPA	-3,32	-4,37	6,03	1,91	6,16	0,45	-3,04	-2,40	6,57	-6,24	-1,32	3,85		-10,05
p.p. Indexador	-0,01	-0,04	-0,09	-0,01	-0,16	-0,01	0,05	-0,02	0,01	-0,05	-0,01	0,01		0,10
2020	-1,07	-0,10	-29,71	10,14	6,49	0,01	6,14	-3,42	-4,71	-0,71	16,76	9,24		2,75
IBOVESPA	-1,03	-0,43	-29,50	10,25	6,57	0,00	6,27	-3,44	-4,93	-0,64	15,93	9,30		2,93
p.p. Indexador	-0,04	0,13	0,19	0,11	-0,03	-0,01	-0,12	0,01	0,03	-0,05	-0,14	-0,05		-0,17
2019	10,62	-1,13	-0,73	0,54	0,72	3,99	0,78	-0,99	6,52	2,29	0,27	6,04		31,00
IBOVESPA	10,62	-1,05	-0,50	0,50	0,70	4,05	0,91	-0,97	6,57	2,35	0,69	6,06		31,10
p.p. Indexador	-0,02	0,05	-0,02	-0,04	0,01	0,01	-0,06	-0,06	-0,05	-0,07	0,42	-0,01		-0,01

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



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

ANEXO II – Lâmina do Fundo - BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI

Denominação Social		Classe CVM	CNPJ
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI		Renda Fixa	13.077.416/0001-49
Administrador	CNPJ	Gestor	CNPJ
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S/A	06.822.696/0001-69	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S/A	06.822.696/0001-69
Fundo de Cotas	Fundo Exclusivo	Tributação de Longo Prazo	Investidores Qualificados
Sim	Não	Não	Não
Aplicação Exatidão	Aplicação Liquidação	Regime Colação	Regime Liquidação
D+0	D+0	D+0	D+0
Taxa Performance	Taxa Administração (%)	Arbitro	Enquadramento
	0,00	Arbitro 77 III, Alínea a	Sim
Numero de Cotação	Inicio de Atividade		
1240	20/04/2011		

Valores

Rentabilidades													Iniciador	COI
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. An.	
2014	0,97	0,00	0,05	0,00	0,08	0,19	0,97	0,09	0,04	0,00	0,29		9,44	
COI	0,97	0,00	0,05	0,00	0,08	0,19	0,97	0,09	0,04	0,00	0,29			
pp. iniciador	100,00	100,14	100,17	99,91	100,00	100,15	100,10	100,00	100,00	100,15				
2013	1,12	0,85	1,16	0,00	1,15	1,09	1,06	1,16	0,97	0,69	0,91	0,50	12,00	
COI	1,12	0,85	1,17	0,02	1,15	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,50	12,00	
pp. iniciador	100,00	100,00	99,97	99,99	100,00	100,00	99,99	100,04	99,99	100,00	99,99	100,00	100,00	
2012	0,70	0,00	0,56	0,76	1,07	1,09	1,04	1,10	1,00	1,04	1,02	1,12	12,59	
COI	0,70	0,00	0,56	0,76	1,07	1,09	1,05	1,10	1,00	1,00	1,02	1,12	12,59	
pp. iniciador	100,00	100,00	100,05	99,99	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	
2011	0,17	0,10	0,24	0,20	0,33	0,33	0,39	0,45	0,46	0,40	0,68	0,00	4,62	
COI	0,17	0,10	0,20	0,21	0,30	0,30	0,36	0,42	0,44	0,40	0,59	0,76	4,40	
pp. iniciador	100,00	100,00	100,00	99,99	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	

[Handwritten signatures and initials in blue ink]