



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

COMITÊ DE INVESTIMENTO
ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA - Nº 020/2024

Aos treze dias do mês de dezembro 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 Maria Margarete Martins, 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) Aplicação dos recursos relativos à Contribuição Previdenciária de novembro/2024; 3) Decisão sobre Superávit; 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, no cenário local, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo o aumento do risco fiscal e a frustração do mercado com o anúncio do pacote fiscal, que foi o principal tema em destaque ao longo do mês. Como consequência, o Ibovespa encerrou o período em queda. Em relação à política fiscal, após um longo período de discussões sobre a viabilidade futura do arcabouço fiscal nos próximos anos, houve o anúncio de um pacote fiscal, o qual foi considerado insuficiente para as necessidades atuais. Além disso, a alteração na faixa de isenção do Imposto de Renda, divulgada juntamente com o pacote, poderá reduzir a arrecadação a partir de 2026. Esses fatores contribuíram para aumentar o estresse no mercado financeiro. 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. Adicionalmente, o real tem sido impactado pelas incertezas em torno da política fiscal doméstica. Além disso, as expectativas de inflação continuaram a piorar e a inflação corrente seguiu com uma composição incompatível



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

com a convergência para a meta. Diante desse ambiente de incerteza sobre a sustentabilidade da trajetória da dívida, pressões inflacionárias derivadas da depreciação cambial e aumento da percepção de risco, o cenário se torna propício para uma possível aceleração no ritmo de aperto monetário na reunião do Copom em dezembro. 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 09.12.2024, e apresentada no item 3 do referido relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 7,03% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024 e 5,47% para o ano de 2025. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção oposta da observada nos índices globais, apresentando a performance de -3,12% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -6,35% no ano e -1,31% nos últimos 12 meses. 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) Aplicação dos recursos relativos à Contribuição Previdenciária de Novembro/2024;** O membro Sr. Reynaldo, iniciou a fala informando que o mercado brasileiro tem salientado que o governo não tem cortado gasto, isso fez com que a última reunião do BC aumentasse em 1% a taxa de juros, enquanto o mercado apostava em aumento de 0,75%, passando a Selic para 12,25%; ou seja, o mercado está apresentando que não mudará a perspectiva de melhora. Demonstrou também que em novembro já teríamos batido a meta, tendo hoje o percentual 11,56%, com uma pequena “gordura” de 2% aproximadamente. A bolsa americana apresentou em novembro rentabilidade de aproximadamente 6% no mês, BDR com média de 56% no período 12 meses, enquanto a bolsa brasileira vem caindo bastante. Disse para termos cautela nas aplicações no início do próximo ano, em relação as decisões dos fundos que iremos aportar. Recordou da decisão em reunião anterior, conforme disposto na



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

Ata 019/2024, que iríamos remanejar 10 milhões de reais, do fundo FIA Caixa Brasil Ibovespa – da CEF, tendo em vista a queda que esse fundo vem sofrendo, e ficamos esperando uma data melhor; no entanto não houve essa melhora, com isso a retirada não foi feita, opinando por continuar aguardando a melhora desse ativo. 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 e que para o próximo ano podemos chegar até 72%, conforme limite sugerido pela Política de Investimento. Informou da grande concentração desse ativo, mas que está dentro do permitido, podendo chegar a 100%, pela resolução 4.963 do CMN. Os Títulos Públicos renderam até final de novembro/2024 cerca de 10,45%, enquanto os fundos lastreados no DI renderam cerca de 10,02%; vale considerar que os títulos DI rendem com base da Selic, que hoje está no percentual de 12,25% e há uma sinalização de chegar a 14%. Dessa forma, e diante de todo exposto, os membros do comitê de Investimento deliberaram que os créditos oriundos da contribuição previdenciária, referente ao mês de novembro/2024, no valor aproximado de R\$ 6 milhões, deverão ser aportados no fundo BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI, Banco do Brasil, (vide anexo I), considerando a alta da rentabilidade apresentada pelos fundos DI e a perspectiva de alta da SELIC. **3) Decisão sobre Superávit:** Ficou deliberado pelo Conselho Deliberativo a reversão do valor total de R\$ 13.000.000,00 (treze milhões de reais), na proporcionalidade dos Fundos, sendo R\$ 3.716.843,13 (três milhões, setecentos e dezesseis mil oitocentos e quarenta e três reais e treze centavos) para o Fundo Financeiro e o valor de R\$ 9.283.156,87 (nove milhões, duzentos e oitenta e três mil, cento e cinquenta e seis reais e oitenta e sete centavos) para o Fundo Previdenciário. A Sra. Mariana sugere um fundo próprio para aporte desse valor; tendo em vista, que esse recurso provém de uma fonte diferente. O valor do superávit poderá ser utilizado no ano de 2025. Assim, o valor transferido da conta de superávit para o FUPREV será aplicado no fundo Caixa Brasil Referenciado DI LP, da Caixa Econômica Federal. **4) Assuntos gerais:** Na oportunidade, o Sr. Reynaldo informou que todas as aplicações realizadas estão dentro das normas e que têm sido feitos pareceres referentes à ciência das aplicações e assinados por todos os membros. Foi informado, também, o grande aumento dos recursos do Fuprev, demonstrando que em novembro, tivemos uma rentabilidade 1,34%, e 12,49% no ano e que,




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

considerando a meta atuarial, estaríamos com uma folga, até o momento, em torno de 2%, indicando que o ano será encerrado com essa “gordurinha”, atingindo a meta (Vide Anexo II). 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, 13 de dezembro de 2024.




Reynaldo Luiz Fassarella
Diretor Financeiro



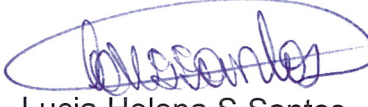
Patrícia Siqueira Nunes
Diretora Administrativa



Mariana Paiva M. Lopes
Contadora



André Luiz de Oliveira
Membro Comitê
CP RPPS CGINV I



Lucia Helena S Santos
Membro Comitê
CP RPPS CGINV I



Ricardo Rodrigues Poubel
Membro do Comitê
Certificação CPA 10



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

Anexo I - Lamina do fundo - BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI, Banco do Brasil

BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI		13/12/2024	
DADOS DO FUNDO			
Denominação Social		Classe CIVM	CIVM
BB PREVIDENCIAR RENDA FIXA REFERENCIAL DO LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES DE FI		Renda Fixa	13.077418/0001-09
Administrador	CNPJ	Gestor	CNPJ
BB GESTÃO DE RECURSOS OTIMAS S.A	30.832.838/0001-66	BB GESTÃO DE RECURSOS OPTIM S.A	30.022.896/0001-09
Fundo de Câmbio	Fundo Exclusivo	Tributação de Longo Prazo	Investidores Qualificados
Sim	Não	Não	Não
Aplicação Contínua	Aplicação Liquidável	Risco de Crédito	Risco de Liquidez
D+0	D+0	D+0	D+0
Taxa Performer	Taxa Administração (%)	Artigo	Equiparado
	0,30	Artigo 27º II, Alínea a	Sim
Número de Cotações	Início de Atividade		
1.555	20/04/2011		



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

Rentabilidades													Indexador	CD	Atuarial
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Sep	Out	Nov	Dez	Rent. Ano		
2004	0,97	0,90	0,85	0,88	0,85	0,79	0,97	0,89	0,84	0,93	0,81	0,41	10,46		
CDI	0,97	0,90	0,83	0,89	0,85	0,79	0,91	0,87	0,80	0,95	0,79	0,42	10,33		
pp. indexador	100,00	100,14	100,29	99,61	100,00	99,10	100,16	100,00	100,00	100,55	100,20	97,34	100,31		
2005	1,02	0,85	1,16	0,89	1,15	1,09	1,06	1,15	0,97	0,99	0,91	0,90	12,88		
CDI	1,02	0,82	1,17	0,82	1,12	1,07	1,07	1,11	0,97	1,00	0,90	0,90	10,65		
pp. indexador	100,00	99,03	101,97	99,01	103,45	101,92	100,50	101,79	100,52	100,06	100,64	100,15	92,47		
2006	0,78	0,80	0,86	0,76	1,07	1,03	1,04	1,18	1,09	1,04	1,00	1,02	12,58		
CDI	0,73	0,75	0,82	0,80	1,03	1,01	1,03	1,17	1,07	1,02	1,00	1,02	10,27		
pp. indexador	100,00	100,03	104,35	97,74	102,91	101,02	100,15	101,05	104,09	100,20	100,15	100,12	100,70		
2007	0,17	0,10	0,24	0,20	0,20	0,30	0,39	0,45	0,45	0,49	0,63	0,60	4,63		
CDI	0,15	0,15	0,20	0,21	0,27	0,30	0,36	0,42	0,44	0,48	0,59	0,76	4,40		
pp. indexador	100,47	78,86	101,27	95,99	106,24	107,07	110,56	106,42	104,77	101,77	107,47	104,62	100,71		
2008	0,55	0,27	-0,05	0,26	0,25	0,35	0,24	0,18	0,02	0,16	0,16	0,25	2,40		
CDI	0,50	0,29	0,04	0,28	0,21	0,32	0,19	0,16	0,16	0,13	0,15	0,14	2,77		
pp. indexador	92,09	92,60	90,72	90,82	100,15	100,50	101,05	100,05	100,03	100,03	100,03	100,03	93,00		
2009	0,53	0,40	0,45	0,51	0,53	0,45	0,55	0,49	0,45	0,44	0,54	0,55	5,74		
CDI	0,54	0,40	0,47	0,55	0,54	0,47	0,57	0,50	0,47	0,45	0,50	0,50	5,97		
pp. indexador	100,04	99,03	100,00	99,00	99,00	99,56	100,72	99,00	99,77	100,00	100,00	100,00	100,00		
2010	0,57	0,47	0,54	0,52	0,51	0,50	0,52	0,55	0,49	0,53	0,49	0,47	6,33		
CDI	0,50	0,47	0,50	0,52	0,52	0,52	0,54	0,57	0,47	0,54	0,45	0,40	6,42		
pp. indexador	92,00	100,00	104,33	100,00	99,00	99,00	100,00	99,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00		

ANEXO II – Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

RENTABILIDADES DA CARTEIRA VERSUS META ATUARIAL

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Sep	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2005	0,19												0,19
pp. indexador	0,19												0,19
2004	0,02	1,04	1,01	0,44	1,09	1,03	0,94	1,00	0,19	1,14	1,04	0,94	10,49
pp. indexador	0,02	0,27	0,54	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	10,49
2005	0,59	0,53	1,59	0,87	1,22	1,03	0,94	0,60	0,30	0,49	1,50	1,17	12,00
pp. indexador	0,59	0,53	0,87	0,87	0,87	0,87	0,87	0,87	0,87	0,87	0,87	0,87	12,00
2006	0,10	-0,05	0,24	0,20	0,20	0,30	0,39	0,45	0,45	0,49	0,63	0,60	4,63
pp. indexador	0,10	-0,05	0,24	0,20	0,20	0,30	0,39	0,45	0,45	0,49	0,63	0,60	4,63
2007	0,55	0,27	-0,05	0,26	0,25	0,35	0,24	0,18	0,02	0,16	0,16	0,25	2,40
pp. indexador	0,55	0,27	-0,05	0,26	0,25	0,35	0,24	0,18	0,02	0,16	0,16	0,25	2,40
2008	0,53	0,40	0,45	0,51	0,53	0,45	0,55	0,49	0,45	0,44	0,54	0,55	5,74
pp. indexador	0,53	0,40	0,45	0,51	0,53	0,45	0,55	0,49	0,45	0,44	0,54	0,55	5,74
2009	0,57	0,47	0,54	0,52	0,51	0,50	0,52	0,55	0,49	0,53	0,49	0,47	6,33
pp. indexador	0,57	0,47	0,54	0,52	0,51	0,50	0,52	0,55	0,49	0,53	0,49	0,47	6,33

EVOLUÇÃO

Benchmark



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

