



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

COMITÊ DE INVESTIMENTO
ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA - Nº 018/2024

Aos quatorze dias do mês de outubro 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) Aplicação dos recursos relativos à Contribuição Previdenciária de setembro/2024; 3) 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 a elevação da taxa Selic e pelo aumento das incertezas fiscais, conseqüentemente o Ibovespa apresentou queda no mês. A atividade econômica continua forte, apresentando um mercado de trabalho aquecido e crescimento do PIB acima do esperado. Esse cenário indica cada vez mais a necessidade de uma política econômica mais restritiva. A inflação, por sua vez, segue dentro dos parâmetros esperados, entretanto, alguns de seus núcleos apresentam pressão devido a alteração de bandeiras tarifárias do setor de energia e as queimadas. O câmbio, por sua vez, é um ponto de atenção, onde, embora o real tenha apresentado valorização frente ao dólar em setembro, na performance anual ainda apresenta um nível relativamente depreciado. Neste cenário, o Copom, conforme expectativas do mercado, iniciou o ciclo de aperto monetário com a elevação da taxa Selic em 0,25%. Além disso, adotou um tom mais rígido, destacando a assimetria no balanço de riscos associados à inflação, com ênfase no impacto da taxa de câmbio depreciada e do desequilíbrio fiscal. Em relação à política fiscal, o governo promoveu uma liberação de despesas do



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

orçamento para 2024, em movimento oposto ao que era esperado pelo mercado. 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 04.10.2024, e apresentada no item 3 do relatório apresentado pela LDB como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,48% 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 direção oposta da observada nos índices globais, apresentando a performance de -3,08% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -1,77% no ano, enquanto que nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +13,08%. Mediante a todo esse cenário exposto e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar os questionamentos 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 setembro/2024 – Iniciada 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 587 milhões, correspondente a 71% da carteira. Informou da grande concentração desse ativo, mas que está dentro do permitido, podendo chegar a 100%. Justifica-se essa concentração, tendo em vista as boas taxas que o mercado apresentou nesse período, fazendo com que aproveitássemos o momento. Demonstrou, também, que dentro do Artigo 7.1, Alínea B, há fundos que estavam com previsão de rentabilidade negativa, desta forma havia sido decidido pela realocação para títulos Públicos, conforme demonstrado em ata anterior. Demonstrou, ainda, que os fundos DI, apresentaram-se com rentabilidade de 8,15% até mês de setembro, equiparando-se aos Títulos Públicos que estão com média de 8,22%. No ambiente da renda variável, posicionado até 30/09/2024, a



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

maioria dos fundos está com rentabilidade negativa, com exceção da Bolsa Americana que fechou positivo. A Bolsa brasileira rendeu mal esse ano e a tendência a continuar dessa forma. A membra Sra. Margarete mencionou sobre a volatilidade dos fundos, principalmente da Bolsa Americana, considerando o alto retorno, quanto mais se ganha mais se corre risco de perda. Foi apresentada, também, a lâmina do fundo Sicoob, o qual foi pedido credenciamento e já realizado, exibido um comparador de fundos, para verificar como o fundo vem se comportando, constatando-se que o fundo apresentado estava demonstrando bom comportamento nos últimos 05 anos, em relação aos mesmos fundos da mesma categoria. O Sr. Reynaldo informou que foi realizada consulta junto à LDB sobre esse fundo, onde foi informado que não há objeção a se fazer aplicação neste. Foi trazido então aos demais membros a proposta para começar o relacionamento com o Sicoob, fazendo um aporte. O Diretor Presidente do Instituto esclarece sobre a necessidade das parcerias com as Cooperativas, trazendo benefício para o Município, conseqüentemente para a Autarquia. Desta forma, e diante de todo exposto, os membros do comitê de Investimento deliberaram que os créditos oriundos da contribuição previdenciária, no valor aproximado de R\$ 6 milhões, referente ao mês de setembro/2024, será distribuído da seguinte forma: será aportado o valor de R\$2 milhões de reais, a ser aplicado no fundo SICOOB DI FI RF Referenciado, Banco Sicoob; e o restante, no valor aproximado de R\$ 4 milhões, será aplicado no Fundo BB Prev RF REF DI LP Perfil FIC FI, Banco do Brasil, considerando a alta rentabilidade apresentada pelos fundos DI e a perspectiva de alta da SELIC, com grande possibilidade de alcançar a meta atuarial, restando, assim, aprovado os referidos aportes.

3) Assuntos gerais: Na oportunidade, e conforme já acordado em reunião realizada em 10/10/2024, o Comitê, em sua totalidade, considerou apropriado o aumento da alíquota da meta hoje em vigor, no percentual de 5,09%, para meta de retorno esperada 5,34% + IPCA, considerando que temos batido a meta estipulada na política de investimento e ainda gerando uma “gordura” de saldo positivo nos últimos anos. Ainda, de acordo com os normativos, essa meta estabelecida está dentro dos princípios e diretrizes a serem seguidas na gestão dos recursos garantidores, sob supervisão deste Instituto. Nada mais havendo a tratar, o Diretor agradeceu a



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

presença de todos e deu a reunião por encerrada, sendo lavrada a presente ata que vai assinada por todos presentes.

Vila Velha-ES, 14 de outubro de 2024.

Ricardo Rodrigues Poubel
Membro
Certificação CPA 10

Lucia Helena da S Santos
Membro
CP RPPS CGINV I

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 BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI

BB PREVID. REF. DI LONGO PRAZO PERFIL FIC FI 09/10/2024

DADOS DO FUNDO

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 SA	33.822.898/0001-09	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM SA	33.822.898/0001-09
Fundo de Cotas	Fundo Exclusivo	Tributação de Longo Prazo	Investimentos Qualificados
Sim	Não	Não	Não
Aplicação Contínua	Aplicação Liquidatória	Resgate Cotização	Resgate Liquidatório
D+0	D+0	D+0	D+0
Taxa Performance	Taxa Administração (%)	Artigo	Emparelhamento
	0,20	Artigo 7º III, Alínea a	Sim
Número de Cotas	Início de Atividades		
1323	28/04/2011		

Ver

Rentabilidades

Indicador CDI

Analisar

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	0,97	0,00	0,05	0,06	0,03	0,79	0,97	0,09	0,04	0,20			0,44
CDI	0,97	0,00	0,05	0,09	0,03	0,79	0,91	0,07	0,03	0,24			0,25
pp. indicador	100,00	100,14	102,32	99,61	100,00	103,10	107,10	102,00	100,50	104,70			102,28

Handwritten signatures and initials in blue ink.



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

Anexo 2 - Lamina do fundo SICOOB - SICOOB DI FI RF



Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
SIC Quadra 05 s/nº 2000 - CEP. 70.610-400 - Brasília/DF
Tel.: 06 91 3017 5015 - Ouvidoria: 0800 646 4001
06 91 3017 5002 SAC: 0800 724 4420
E-mail: dtvm@sicoob.com.br, gndp@sicoob.com.br

LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE O SICOOB DI FI RF REF. DI

14.287.871/0001-42

Informações referentes a setembro de 2024

Esta lâmina contém um resumo das informações essenciais sobre o Sicoob DI Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI, administrado por Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. e gerido por Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. As informações completas sobre esse fundo podem ser obtidas no Regulamento do fundo, disponíveis no <https://www.sicoob.com.br/bancosicoob-dtvm>. As informações contidas neste material são atualizadas mensalmente. Ao realizar aplicações adicionais, consulte a sua versão mais atualizada.

Antes de investir, compare o fundo com outros da mesma classificação.

1. **PÚBLICO-ALVO:** o fundo é destinado investidores que pretendam: rentabilidade que acompanhe a variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI-Cetip).
2. **OBJETIVOS DO FUNDO:** preservar o capital do investidor, acompanhando a variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI, submetendo-se aos riscos inerentes a esse mercado, em especial o risco de mercado, entendido como variações adversas dos preços dos ativos, por motivos macroeconômicos ou motivos microeconômicos que, eventualmente, podem produzir perdas para o fundo.
3. **POLÍTICA DE INVESTIMENTOS:**
 - a. Alocar, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) do patrimônio do fundo em ativos que possuam rendimentos que acompanhem a variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI, conforme detalhado na composição da carteira no item 5 abaixo, podendo ainda realizar operações nos mercados de derivativos com finalidade exclusiva de proteção das posições detidas à vista.
 - b. O fundo Pode:

Aplicar em ativos no exterior até o limite de	0% do Patrimônio líquido
Aplicar em crédito privado até o limite de	50% do Patrimônio líquido
Aplicar em um só fundo até o limite de	0% do Patrimônio líquido
Utiliza derivativos apenas para proteção da carteira?	Sim
Alavancar-se até o limite de	0% do Patrimônio Líquido

4. CONDIÇÕES DE INVESTIMENTO:

SICOOB DI FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI
CNPJ: 14.287.871/0001-42



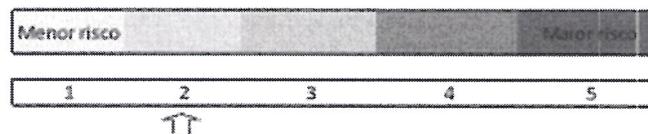
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE VILA VELHA ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

Investimento inicial mínimo	não há
Investimento adicional mínimo	não há
Resgate mínimo	não há
Horário para aplicação e resgate	Até as 16:00 – horário de Brasília
Valor mínimo para permanência	não há
Prazo de carência	não há
Conversão das cotas	Na aplicação, o número de cotas compradas será calculado de acordo com o valor das cotas de abertura do dia da aplicação. No resgate, o número de cotas canceladas será calculado de acordo com o valor das cotas de abertura do dia do pedido de resgate.
Pagamento dos resgates	O pagamento efetivo dos resgates será no mesmo dia útil da data do pedido de resgate, quando solicitado até 16:00 horário de Brasília.
Taxa de administração	0,30% do patrimônio líquido ao ano.
Taxa de entrada	não há.
Taxa de saída	não há.
Taxa de performance	não há.
Taxa total de despesas	As despesas pagas pelo fundo representaram 0,33% do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01 de outubro de 2023 a 30 de setembro de 2024. A taxa de despesas pode variar de período para período e reduz a rentabilidade do fundo. O quadro com a descrição das despesas do fundo pode ser encontrado em https://www.sicoob.com.br/bancosicoob-dtvm .

5. **COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA:** o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 4.299.482.324,75 e as 3 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são:

Títulos públicos federais	71,58% do Patrimônio líquido
Depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras	15,04% do Patrimônio líquido
Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais	13,38% do Patrimônio líquido

6. **RISCO:** O SICOOB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é:



7. **HISTÓRICO DE RENTABILIDADE:**

SICOOB DI FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI
CNPJ: 14.287.871/0001-42

2



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

- a. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- b. **Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 46,89%. No mesmo período o CDI variou 47,21%. A tabela abaixo mostra a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos 5 anos.**

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do CDI	Desempenho do fundo como % do CDI
2024	8,06	7,99	100,95
2023	13,12	13,04	100,65
2022	12,71	12,39	102,55
2021	4,56	4,42	103,17
2020	1,97	2,76	71,40

- c. **Rentabilidade mensal: a rentabilidade do fundo nos últimos 12 meses foi:**

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do CDI	Desempenho do fundo como % do CDI
Outubro/2023	0,96	1,00	96,11
Novembro/2023	0,90	0,92	98,71
Dezembro/2023	0,92	0,89	102,50
Janeiro/2024	0,98	0,97	101,09
Fevereiro/2024	0,80	0,80	99,43
Março/2024	0,85	0,83	102,32
Abril/2024	0,88	0,89	99,70
Maior/2024	0,82	0,83	98,63
Junho/2024	0,80	0,79	101,02
Julho/2024	0,93	0,91	102,60
Agosto/2024	0,88	0,87	101,80
Setembro/2024	0,85	0,84	101,51
12 meses	11,09	11,05	100,43

8. **EXEMPLO COMPARATIVO: utilize a informação do exemplo abaixo para comparar os custos e os benefícios de investir no fundo com os de investir em outros fundos.**

- a. **Rentabilidade:** Se você tivesse aplicado R\$ 1.000,00 (mil reais) no fundo no primeiro dia útil de 2023 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2024, você poderia resgatar R\$ 1.108,27 já deduzidos impostos no valor de R\$ 22,97.

SICOOB DI FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI
CNPJ: 14.287.871/0001-42

3



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

b. **Despesas:** As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 3,30.

9. **SIMULAÇÃO DE DESPESAS:** utilize a informação a seguir para comparar o efeito das despesas em períodos mais longos de investimento entre diversos fundos:

Assumindo que a última taxa total de despesas divulgada se mantenha constante e que o fundo tenha rentabilidade bruta hipotética de 10% ao ano nos próximos 3 e 5 anos, o retorno após as despesas terem sido descontadas, considerando a mesma aplicação inicial de R\$ 1.000,00 (mil reais), é apresentado na tabela abaixo:

Simulação das Despesas	+3 anos	+5 anos
Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)	R\$ 1.331,00	R\$ 1.610,51
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	R\$ 9,93	R\$ 16,61
Retorno bruto hipotético após dedução das despesas e do valor do investimento original (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance)	R\$ 1.321,07	R\$ 1.593,90

Esse exemplo tem a finalidade de facilitar a comparação do efeito das despesas no longo prazo. Esta simulação pode ser encontrada na lâmina e na demonstração de desempenho de outros fundos de investimento.

A simulação acima não implica promessa de que os valores reais ou esperados das despesas ou dos retornos serão iguais aos aqui apresentados.

10. **POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO:**

- Os distribuidores que firmaram contrato de Distribuição de Cotas de fundos de Investimento com o Sicoob DTVM recebem um percentual da taxa de administração.
- O principal distribuidor oferta apenas fundos geridos por um único gestor.

11. **SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO COTISTA:**

- Telefone: (61) 3217-5315
- Página na rede mundial de computadores: <https://www.sicoob.com.br/bancosicoob-dtvm>.
- Reclamações: dtvm@sicoob.com.br - SAC Banco Sicoob: 0800.724 4420 e Ouvidoria Banco Sicoob 0800 646 4001.

12. **SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO:**

- Comissão de Valores Mobiliários – CVM
- Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.