



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


COMITÊ DE INVESTIMENTO
ATA DE REUNIÃO - Nº 01/2023


Aos dez dias mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e três, 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, sendo conduzida pelo Presidente do IPVV, Sr. Jorge Eloy Domingues da Silva. Constatada a existência legal de quórum o Sr. Presidente agradeceu a presença de todos, dando assim início aos trabalhos. A reunião teve como pauta a aplicação dos recursos relativos à Contribuição Previdenciária dos segurados e patronal referente ao mês de **dezembro/22**, assim como analisar as previsões do mercado no intuito de fazer movimentações de recursos julgados convenientes. Cenário em dezembro: No mês de dezembro, os mercados globais mostraram trajetória negativa, em virtude do discurso mais restritivo adotado por alguns bancos centrais com a conseqüente alta dos juros futuros. Nesse sentido, a perspectiva de desaceleração global continua apesar da visão mais favorável para a China dada a reabertura da economia. Nos EUA as últimas leituras da inflação vêm sendo mais favoráveis, demonstrando uma trajetória consistente de desaceleração. A composição do CPI também mostra melhora, com o núcleo desacelerando, ainda que gradualmente. Essa dinâmica é compatível com a perspectiva de desaceleração da inflação nos próximos trimestres. Ao mesmo tempo, ela contribui para melhorar as perspectivas para a economia americana, uma vez que reduz a chance de uma inflação mais pressionada acarretar na alta de juros mais intensa e, conseqüentemente, gerar uma recessão mais forte que a esperada. O Banco Central Europeu deixou claro que irá subir de forma contínua a taxa básica, apesar de esperar declínio da atividade no curto prazo. O governo chinês decidiu encerrar a política de covid zero, adotada no início da pandemia, em decorrência das preocupações com relação à fraqueza da economia e dos sinais de instabilidade social derivadas de uma política de restrição à mobilidade dos cidadãos. Desta forma, a recuperação da economia poderá ser o foco das autoridades nos próximos trimestres. Ainda assim, resta um caminho desafiador a ser percorrido e há incerteza sobre o comportamento da atividade. No Brasil, a aprovação da PEC de transição, com ampliação relevante do limite de gastos em 2023 e autorização para que um novo arcabouço fiscal seja proposto via lei complementar, elevam o questionamento sobre uma eventual consolidação fiscal. A indicação da nova equipe, com ministros e autoridades em postos chave que veem um estado mais atuante e indutor do crescimento, reforça este sinal, indicando que o impulso fiscal deverá ser potencializado por uma maior atuação dos bancos públicos e elevação do investimento das empresas estatais. O Banco Central manteve a taxa Selic em 13,75%. Por outro lado, através do comunicado e da ata, enfatizou a questão dos riscos fiscais e seus potenciais efeitos sobre a política monetária. Isso sugere que, a depender de como avançar os temas fiscais, principalmente o desenho do orçamento de 2023 e os eventuais ajustes nas regras fiscais, poderá ocorrer uma alteração relevante no cenário, levando a uma trajetória para os juros mais conservadora do que a atualmente esperada. Aqui, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,25% a.a., continuando assim acima da taxa de desconto de 5,04% limitada pela SPREV para o ano de 2022. O Ibovespa fechou o mês com performance

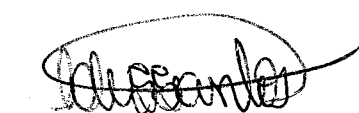


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE VILA VELHA ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
negativa, seguindo o movimento dos índices internacionais e refletindo a incerteza em relação à condução da política fiscal. Mediante a todo esse cenário exposto acima a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por 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. Diante do cenário descrito o Comitê de investimentos decidiu: Efetuar resgate total do fundo BB Previdenciário RF IDKA 2, vinculado à conta 109.480-7, da taxa de administração – Superávit, no valor total de R\$ 6.316.875,81 e aplicar esse mesmo valor no fundo BB previdenciário RF Perfil, também no Banco do Brasil. Quanto aos saldos das demais aplicações, o Comitê decidiu por resgatar o valor de R\$ 5.000.000,00 do fundo Safra Soberano Regime Próprio DI, R\$ 18.000.000,00 do fundo Banestes Liquidez REF DI e R\$ 18.000.000,00 do fundo Caixa Brasil Matriz que somados aos recursos da contribuição do mês de dezembro e do 13º de 2022 somaram a importância de R\$ 50.038.209,22 cujo valor foi utilizado para a aquisição de Títulos Públicos Federais (NTN-B) com vencimento em 15/08/2024. O comitê de Investimento procura com essas aplicações aumentar a rentabilidade da carteira chegando mais próximo ao alvo definido na Política de Investimento 2023. Nada mais havendo a tratar o Presidente agradeceu a presença de todos e deu a reunião por encerrada, sendo lavrada a presente ata que vai assinada por todos presentes.

Vila Velha, 10 de janeiro de 2023.



André Luiz de Oliveira
Membro
CP RPPS CGINV I


Ricardo Rodrigues Poubel
Membro
Certificação CPA 10


Lucia Helena da S Santos
Membro
Certificação CPA 10


Jorge Eloy Domingues da
Silva – Diretor Presidente
Gestor de Carteira SGA


Reynaldo Luiz Fassarella
Diretor Financeiro


Patrícia Siqueira Nunes
Diretora Administrativa