



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

COMITÊ DE INVESTIMENTO
ATA DE REUNIÃO - Nº 011/2023

Ao décimo sexto dia do mês de outubro 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 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 a aplicação dos recursos relativos à Contribuição Previdenciária dos segurados e patronal referente ao mês de **setembro/2023**. Cenário: Localmente, as curvas de juros tiveram alta, acompanhando o movimento do exterior e impactada pelas incertezas a respeito da evolução da política fiscal. Nesse momento, o mercado se questiona quanto à capacidade de o governo conseguir entregar suas metas fiscais em um momento de expectativas de inflação ainda desancoradas. A dinâmica do cenário fiscal brasileiro segue desafiadora. Uma vez que a lenta tramitação das medidas para elevar as receitas no Congresso e dificuldade de cortar despesas continuam apontando para uma baixa probabilidade que o governo consiga atingir a meta de estabilidade do resultado primário em 2024. A inflação ainda segue uma evolução construtiva, inclusive com desaceleração do núcleo do IPCA um pouco mais acentuada do que o esperado. Entretanto, ainda é esperado um ritmo gradual de queda inflacionária. O Banco Central deu continuidade ao ciclo de afrouxamento monetário, reduzindo os juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 12,75%. Além disso, houve a sinalização de que este ritmo deverá ser mantido nas próximas reuniões, sendo suficiente para haja a convergência do IPCA para a meta. 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 09.10.2023, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,66% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90% limitada pela SPREV para o ano de 2023. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, apesar do movimento dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +0,71% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +6,22% e de +5,93% 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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE VILA VELHA ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
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 por aplicar os recursos relativos à contribuição previdenciária do mês de **setembro/2023**, no valor de R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais); no fundo Banestes Liquidez RF Referenciado DI, do Banestes. Decidiu-se ainda por retirar o valor de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões), do Fundo Caixa Bolsa Americana Multimercado, realocando no Fundo Caixa Brasil Matriz RF do Banco CEF, a fim de reduzir a volatilidade da carteira, considerando o atual cenário econômico global. 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, 16 de outubro 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

Maria Margarete Martins
Diretora de Benefícios

Reynaldo Luiz Fassarella
Diretor Financeiro

Patrícia Siqueira Nunes
Diretora Administrativa