



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

COMITÊ DE INVESTIMENTO
ATA DE REUNIÃO - Nº 012/2023

Aos dez dias mês de novembro 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 análise da Política de Investimentos para 2024, a aplicação dos recursos relativos à Contribuição Previdenciária dos segurados e patronal referente ao mês de **outubro/23**, ao valor relativo ao cupom de juros pago no mês de novembro, assim como analisar as previsões do mercado no intuito de fazer movimentações de recursos julgados convenientes. Localmente, as curvas de juros tiveram alta, refletindo o movimento observado no exterior e as incertezas quanto à política fiscal. Assim, em relação ao mês anterior, não houve uma mudança significativa na conjuntura doméstica. Os ruídos em relação à política fiscal se elevaram, com o presidente se posicionando de forma a ir contra o contingenciamento de gastos necessário caso a estabilidade do resultado primário seja definida como a meta para 2024. Essa atitude elevou o questionamento sobre a capacidade da nova regra fiscal promover uma consolidação fiscal e torna ainda mais importante a busca por aumento de receitas nos próximos anos. A atividade econômica segue em desaceleração, o que é compatível com a trajetória da política monetária. Assim, há a expectativa de estabilidade ou leve queda para o PIB do terceiro trimestre. Em relação à inflação, ainda são presentes os sinais construtivos, inclusive com quando observado a trajetória de desaceleração da inflação de serviços. O Banco Central deu continuidade ao ciclo de afrouxamento monetário, reduzindo os juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 12,25%. No entanto, alguns fatores vêm gerando aumento da incerteza na expectativa de duração do ciclo de afrouxamento monetário e, inclusive, a própria comunicação do Copom após este último encontro se mostrou mais conservadora. 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 08.11.2023, 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 5,70% 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 negativa, seguindo o movimento dos índices globais. Apresentando um retorno negativo de -2,94% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +3,11% e negativo de -2,49%% 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. Mediante o cenário descrito o Comitê de investimentos decidiu aportar o valor de



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

R\$ 5.950.000,00 (cinco milhões, novecentos e cinquenta mil reais), referente à Contribuição Previdenciária do mês de **outubro/2023** no fundo Caixa Brasil Matriz RF, do Banco Caixa Econômica Federal. Decidiu-se ainda que o valor relativo ao cupom de juros dos títulos públicos, mais saldo residual da conta, no montante de R\$ 1.958.310,39 (Um milhão novecentos e cinquenta e oito mil, trezentos e dez reais e trinta e nove centavos), seriam aplicados no fundo BB Previd RF Perfil do Banco do Brasil. Quanto aos saldos das demais aplicações, após devidamente analisados, o Comitê decidiu por realocar o valor de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) do fundo Caixa Bolsa Americana Multimercado, para o fundo Caixa Brasil Matriz RF, do Banco Caixa Econômica Federal. O fundo Caixa Bolsa Americana Multimercado tem oscilado muito no mercado, isso foi determinante para essa realocação. Aprovada a Política de investimentos para apresentação ao Conselho Deliberativo. 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. 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 novembro de 2023.

André Luiz de Oliveira
Membro
CP RPPS CGINV I

Ricardo Rodrigues Poubel
Membro
Certificação CPA 10

Lucia Helena da S Santos
Membro

Maria Margarete Martins
Diretora de Benefícios

Reynaldo Luiz Fassarella
Diretor Financeiro

Patrícia Siqueira Nunes
Diretora Administrativa

Rodrigo Magnago de H. Cavalcante
Diretor Presidente Interino