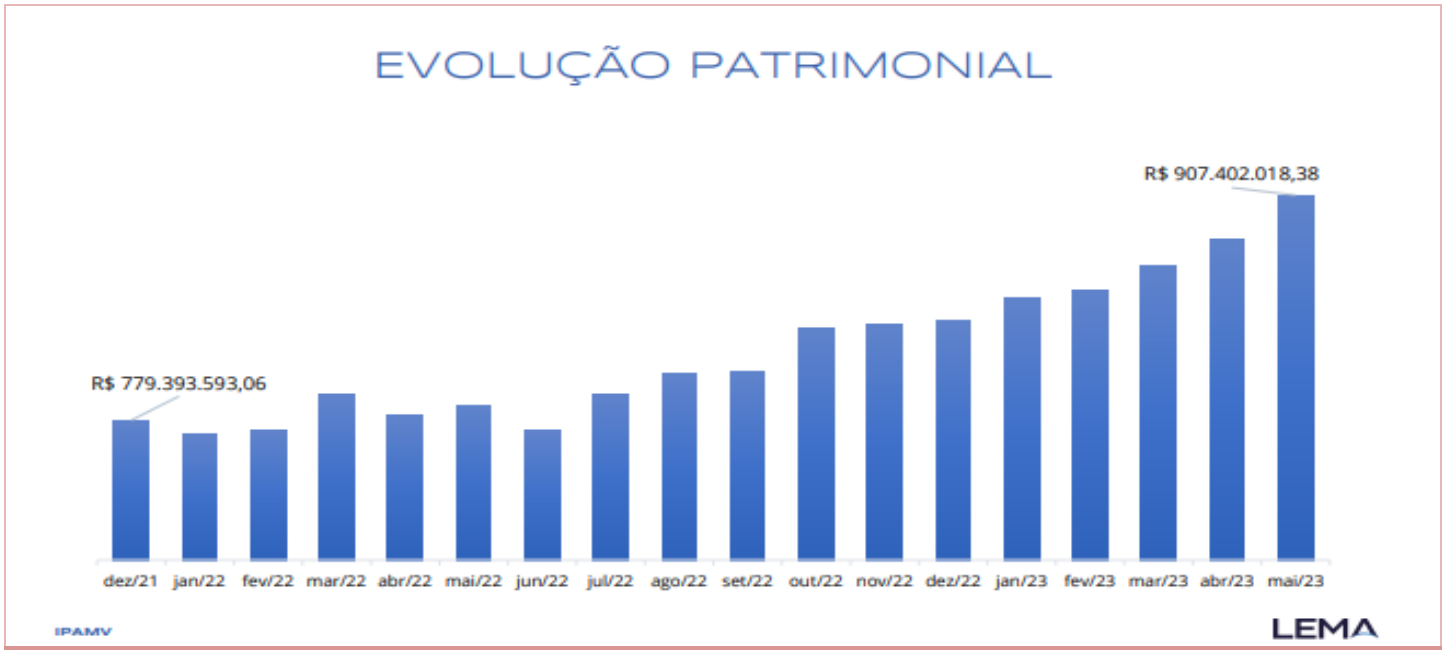
ATA DA 151ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos 28 (vinte e oito) dias do mês de junho do ano de 2023 (dois mil e vinte e três), os membros do Comitê de Investimentos , Tatiana Prezotti Morelli, Luiz Carlos Vieira da Silva, Riller Pedro Sidequersky, Jocarla Vittorazzi Laquini Campanha, Klesionando José dos Santos e Valfredo Paiva, designados pela Portaria 004/2022, publicada no Diário Oficial do Município de Vitória em 14/01/2022, oriunda do Processo Administrativo n° 134/2022, reuniram-se presencialmente e por vídeo conferência, às 13h para deliberarem assuntos relacionados à carteira de investimentos do IPAMV. Contamos com a presença do Sr. Vitor, Matheus e Felipe da Lema Consultoria LTDA para uma análise da carteira atual do IPAMV. Quanto ao cenário atual há uma de queda da inflação, que em maio chegou a 3,94%a.a, alinhado ao crescimento da atividade produtiva no Brasil e um ambiente fiscal mais favorável, foi suficiente para que a curva de juros apresentasse fechamento em todos os seus vértices, reduzindo consideravelmente as taxas de negociação de títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional, em um movimento que traz retornos positivos para fundos de renda fixa, em especial os de maior duration, que devem se beneficiar do movimento de fechamento da curva. Sr. Matheus detalhou em gráficos a evolução da carteira do IPAMV através do patrimônio, destacando a diversificação da carteira. Que a curva de juros está caindo e seria interessante voltar a atenção a outros tipos de ativos, haja vista que os fundos de investimentos no exterior, com segmento em tecnologia, e renda variável sofreram muito em 2022, estão voltando a pagar uma melhor rentabilidade nesse exercício, apesar que os atrelados ao CDI continuam batendo a meta atuarial. Que vale destacar a renda fixa, que atualmente vem dando resultados positivos. Outra forma diversificada é a carteira por índices com 29,99% em títulos públicos, 19,15% em CDI e 11,45 em IRFM-1 e destacou os fundos devidamente enquadrados na política de investimentos. Que na apresentação é detalhado conforme quadros a seguir:

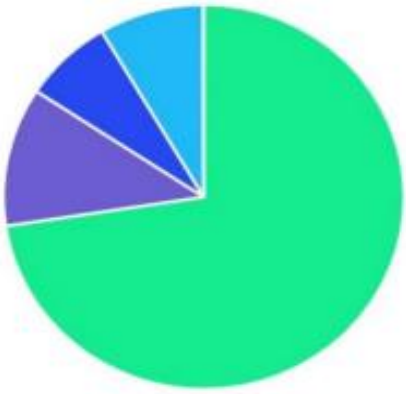


CARTEIRA_POR ENQUADRAMENTO

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	22,67%	R$ 205.719.917,72	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	20,46%	R$ 185.618.434,22	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	19,91%	R$ 180.666.886,27	
Artigo 8º, Inciso I	11,69%	R$ 106.064.375,41	
Artigo 7º, Inciso IV	9,54%	R$ 86.539.702,51	
Artigo 10º, Inciso I	8,43%	R$ 76.482.625,47	
Artigo 9º, Inciso III	4,41%	R$ 39.974.376,87	
Artigo 9º, Inciso II	2,83%	R$ 25.674.464,05	
Artigo 11º	0,07%	R$ 615.074,90	
Total	100,00%	R$ 907.355.857,42	

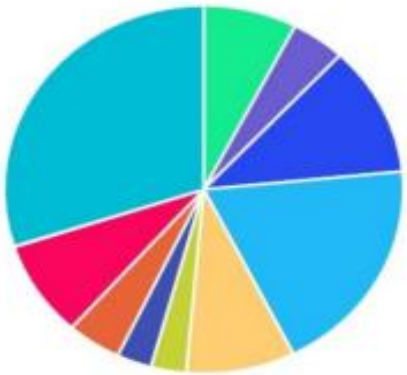
CARTEIRA_POR CLASSE (%)

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	72,58%	R$ 658.544.940,72	
Renda Variável	11,69%	R$ 106.064.375,41	
Estruturados	8,43%	R$ 76.482.625,47	
Exterior	7,24%	R$ 65.648.840,92	
Fundos Imobiliários	0,07%	R$ 615.074,90	
Total	100,00%	R$ 907.355.857,42	



CARTEIRA_POR ÍNDICE (%)

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	29,99%	R$ 272.158.136,73	
CDI	19,15%	R$ 173.798.365,04	
IRF-M 1	11,45%	R$ 103.856.925,88	
IBOVESPA	8,82%	R$ 80.050.026,18	
S&P 500	8,43%	R$ 76.482.625,47	
IMA-B 5	7,60%	R$ 68.918.721,15	
GLOBAL BDRX	4,41%	R$ 39.974.376,87	
IMA-B	4,39%	R$ 39.812.791,92	
SMLL	2,87%	R$ 26.014.349,23	
MSCI World	2,83%	R$ 25.674.464,05	
IFIX	0,07%	R$ 615.074,90	
IPCA	0,00%	R$ 0,00	
Total	100,00%	R$ 907.355.857,42	



Matheus apresentou uma proposta de movimentação dentro do cenário atual. Que os fundos **BB INSTITUCIONAL FI RF** e **BB IMAB 5 RF** deverão ser realocados para os fundos **ALOCAÇÃO ATIVA e IRFM TP FI**, ambos do Banco do Brasil S/A. Que na Caixa Econômica resgataria totalmente do fundo **CAIXA IMAB 5** e realocaria no fundo **CAIXA BRASIL IRFM TP**. Jocarla e Tatiana questionaram ao Victor da Lema sobre a análise feita dos fundos Tarpon e Guepardo, pois há uma preocupação das performances muito acima dos fundos no mesmo enquadramento. Matheus explica que a grande preocupação do Tarpon é no movimento de fluxos de resgates intensos, na queda de 50% do patrimônio, é possível que os gestores tenham risco de liquidez, haja vista que o maior percentual em ações é da empresa Wilson sSns, com 33%, o maior operador integrado de logística portuária e marítima do mercado brasileiro, com mais de 185 anos de experiência, com 33% dos papeis. Que apresenta mais uma característica que é o seu prazo de resgate, **D+32**, pois ficaríamos esse tempo todo com risco de liquidez. Que é muito importante acompanhar a evolução do fundo e seu patrimônio líquido juntamente com a estratégia e a preocupação do gestor. Já o fundo Guepardo possui maior número de empresas facilitando na hora de resgatar a venda desses papéis, diminuindo o risco de liquidez. Tatiana pergunta se a consultoria financeira teria como ter um gatilho no caso de diminuição do patrimônio do fundo Tarpon, haja vista que sua preocupação que somente os sócios tem 18% do patrimônio. *Jocarla informa a consultoria financeira que tem alguns fundos que foi encaminhado por e-mail por alguns bancos e irá passar para análise*, visando uma futura realocação do fundo Tarpon. Tatiana pergunta se seria interessante manter contato com a gestora sobre sua estratégia e a posição do seu patrimônio. Sr. Vitor acredita que é sempre prudente ouvir o "contraditório" após uma análise profunda dos fundos. Klesionando e Riller sugerem solicitarmos o resgate imediato em 70% de todo o valor atual, os demais concordam em resgatar 100% dos valores investidos, deixando apenas os rendimentos. Jocarla ficou de fazer um levantamento dos valores de aportes e rendimentos desde a data inicial. Que foi decidido que o aporte novo será novamente destinado a compra de títulos públicos federais, **NTN B**. O Servidor, representante da Câmara Municipal de Vitória, Cléber José de Miranda, não participou da reunião. Que nada mais havendo a deliberar, eu Luiz Carlos Vieira da Silva, lavrei presente ata, que será assinada por mim e demais membros presentes.

JOCARLA VITTORAZZI LAQUINI CAMPANHA:10237357763
Assinado de forma digital por JOCARLA VITTORAZZI LAQUINI CAMPANHA:10237357763
Dados: 2023.07.11 11:59:11 -03'00'

Jocarla Vittorazzi Laquini Campanha
Presidente do Comitê e Representante do IPAMV
Certificado pela ANBIMA – CPA10

AUSENTE
Cleber José de Miranda
Membro e Representante do Legislativo Municipal
Certificado pela ANBIMA – CPA 20

TATIANA PREZOTTI MORELLI:03114170781
Assinado de forma digital por TATIANA PREZOTTI MORELLI:03114170781
Dados: 2023.07.11 11:56:37 -03'00'

Tatiana Prezotti Morelli
Membro e Representante do IPAMV
Certificação Profissional-Membro de Comitê de Investimentos do RPPS-CPRPPS CGINV I - Nível Básico

RILLER PEDRO SIDEQUERSKY:30293195803
Assinado de forma digital por RILLER PEDRO SIDEQUERSKY:30293195803
Dados: 2023.07.11 13:42:27 -03'00'

Riller Pedro Sidequersky
Membro e Representante do Executivo Municipal
Certificado pela ANBIMA – CPA10

LUIZ CARLOS VIEIRA DA SILVA:73895962791
Assinado de forma digital por LUIZ CARLOS VIEIRA DA SILVA:73895962791
Dados: 2023.07.11 14:06:39 -03'00'

Luiz Carlos Vieira da Silva
Membro e Representante do IPAMV Certificado pela ANBIMA - CPA10

Valfredo Paiva
Membro e Representante do Conselho Fiscal do IPAMV
Certificado pela ANBIMA – CPA 20

KLESIONANDO JOSE DOS SANTOS:01729583776
Digitally signed by KLESIONANDO JOSE DOS SANTOS:01729583776
DN: cn=KLESIONANDO JOSE DOS SANTOS:01729583776,ou=Presencial,o=ICP-Brasil,c=BR
Date: 2023.07.11 14:00:15 -0300

Klesionando José dos Santos
Membro e Representante do Conselho Administrativo do IPAMV
Certificação Profissional-Membro de Comitê de Investimentos do RPPS-CPRPPS CGINV I - Nível Básico