



**ATA DA 155ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS  
(18 E 23/10/2023)**

**Aos 18 (dezoito ) dias do mês de outubro do ano de 2023 (dois mil e vinte e três) e no dia 23 de outubro de 2023** os membros do comitê de investimentos, Tatiana Prezotti Morelli, Luiz Carlos Vieira da Silva, Riller Pedro Sidequersky, Jocarla Vittorazzi Laquini Campanha, Cleber José de Miranda, 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 nº 34/2022, reuniram-se presencialmente e por videoconferência, às 13h, para deliberarem assuntos relacionados à carteira de investimentos do IPAMV. No dia 18/10/2023, recebemos a visita dos senhores representantes do Banco Itaú S/A Victor Bustamante - Gerente Comercial Poder Público, Daniel Pedrosa Chicharo - Gerente Regional Poder Público e Rodrigo Souza Guide - Gerente de Investimentos, que compartilharam conosco uma apresentação abordando o panorama econômico e alguns fundos de investimento. O Sr. Vitor destacou que nos Estados Unidos, o aumento de preços em produtos como alimentos, combustíveis, automóveis e habitação contribuiu para atingir um recorde histórico. Ele ressaltou que a inflação está em ascensão à medida que a economia se recupera dos impactos da pandemia. Foi mencionado que o consumo persistente da população continua a afetar as cadeias de abastecimento global, influenciando o fluxo regular de produtos. No entanto, a prioridade é reduzir esse índice. Na China, a decisão de diversificar a compra de títulos públicos teve repercussões significativas, abrindo a curva aqui no Brasil. Quanto à situação brasileira, foi comunicado que a inflação está sob controle, embora não tenha diminuído, e na próxima reunião do Copom, é esperado um corte de 0,50%. O colegiado justificou essa decisão considerando o processo de desinflação, os cenários econômicos avaliados no Brasil e no exterior, e o equilíbrio de riscos. Apesar da melhora nos indicadores de inflação e na atividade econômica brasileira, ressaltou-se a necessidade de cumprir as metas fiscais do país. Sr. Vitor apresentou alguns fundos de renda fixa e um de renda variável. Em destaque apresentou o fundo de renda fixa Itaú **Institucional Referenciado DI** e o **Global Dinâmico** que desde a existência desses fundos superaram o CDI, sendo uma ótima opção para atingir a meta atuarial. Outro fundo **Itaú Institucional Alocação Dinâmica**, atrelado a inflação e pós fixado, também conseguiu superar o IPCA. Na renda variável apresentou o fundo Itaú **Inflation Equity Opportunities Ações FICFI**, estratégia concentrada em ações de empresas com receitas recorrentes corrigidas pela inflação e retornos correlacionados com taxas de juros reais. **Devido à extensão da reunião, optamos por finalizá-la no dia 23/10/2023**, a fim de garantir tempo suficiente para a tomada de decisões necessárias. Contamos com a presença do Sr. Matheus e do Sr. Vitor, ambos da Consultoria financeira LEMA. Sr. Matheus apresentou um cenário econômico marcado pela elevação das taxas de juros nos Estados Unidos, prevendo um crescimento de 3,1% e uma estabilização dessas taxas em 1,5% para 2024. A expectativa é que a arrecadação aumente em 40%, alcançando um déficit zero em 2024. Diante da inflação persistentemente alta e de uma intensa atividade econômica, a possibilidade de manter as taxas de juros inalteradas ganhou força, especialmente após o presidente do Banco Central americano indicar a disposição para dois ou mais aumentos no segundo semestre deste ano. As taxas de juros americanas desempenham um papel crucial na orientação da economia, servindo como referência para diversos investimentos e modalidades de crédito, incluindo empréstimos bancários, hipotecas,



## Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Vitória

---

empréstimos automotivos e dívida corporativa. No âmbito nacional, as preocupações concentram-se no arcabouço fiscal que ainda não apresentou resultados na política fiscal, no risco de paralisação do governo americano e na crise do setor imobiliário chinês. As expectativas estão voltadas para os incentivos fiscais, a inflação em 2024 e 2025, e a pressão do mercado aguarda sinais sobre a direção das taxas de juros nos Estados Unidos. A perspectiva é que os dados de inflação na próxima semana forneçam mais clareza sobre a taxa de câmbio nos próximos meses. O economista André Perfeito prevê estabilidade até o final de 2023, com uma possível queda a partir de 2024, podendo chegar a R\$ 4,70. Quanto à curva de juros dos títulos públicos, ela tem se mantido estável, com uma abertura notável apenas em setembro de 2022. Relacionado a isso, Sr. Matheus recomenda fundos IMAB e IRFM como pontos de equilíbrio na carteira. Jocarla comunicou aos membros do comitê que a consultoria foi solicitada a realizar uma análise do fundo **Mag Global Sustainable FIM FI**, devido à sua performance significativamente inferior em comparação com outros fundos no mesmo segmento. Sr. Matheus observou que o fundo apresenta boa liquidez, mas, devido à alta de juros nos EUA e ao fato de investir no exterior, especialmente no setor de tecnologia, enfrentou desafios em 2022, resultando em pedidos de resgates e uma redução no patrimônio do fundo de 160 milhões para 59 milhões. Ele expressou a expectativa de recuperação em 2023, impulsionada pelo crescimento na área de "Inteligência Artificial". Jocarla e Tatiana sugerem um resgate total para a compra de letras financeiras ou títulos públicos federais. Riller destaca o risco de perda, enfatizando que tanto manter quanto retirar envolvem incertezas. Sr. Vitor solicitou alguns dias adicionais para atualizar e obter mais informações junto ao gestor do fundo, visando uma decisão mais fundamentada. Quanto ao aporte novo, os membros do comitê decidiram realizar a compra adicional de Letras Financeiras, cotando apenas com os bancos já pré selecionados: Itaú, Bradesco, Santander e Safra. Nada mais havendo a deliberar, eu Luiz Carlos Vieira da Silva, lavei a presente ata, que será assinada por mim e demais membros presentes.

### **Jocarla Vittorazzi Laquini Campanha**

Presidente do Comitê e Representante do IPAMV  
Certificado pela ANBIMA – CPA10

### **Cleber José de Miranda**

Membro e Representante do Legislativo  
Municipal  
Certificado pela ANBIMA – CPA 20

### **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**

Membro e Representante do Executivo Municipal  
Certificado pela ANBIMA – CPA10



**Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Vitória**

---

**Luiz Carlos Vieira da Silva**

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

**Valfredo Paiva**

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

**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