



## ATA DA 164ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos 29 (vinte e nove) dias do mês de julho do ano de 2024 (dois mil e vinte e quatro) 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, vide processo administrativo do Comitê de Investimento nº 90/2024, reuniram-se para tratar de assuntos relativos à carteira de investimentos do IPAMV. Iniciando a reunião, A Consultoria Financeira, LEMA, fez uma apresentação sobre o cenário econômico mundial e nacional. Na apresentação do comitê de investimentos da consultoria, a Sr.ª Bruna destacou a inflação que teve um comportamento conforme esperado e o PIB surpreendeu, pois estimava e 1,4% e chegou no final do primeiro semestre a 2,8%. Que as famílias voltaram a consumir mais. No cenário internacional no PMI, o destaque foi a área de serviços que chegou a 56,9%. Nos EUA ainda se espera corte de juros para setembro de 2024. Que o Banco central da Alemanha cita alta dos salários como risco para redução da inflação. Que o forte crescimento dos salários está dificultando a redução da inflação na zona do euro. O cenário chinês diverge das demais grandes economias, principalmente no que tange à inflação. A inflação ao consumidor recuou 0,1% em maio e acumula 0,3% em doze meses. A China tem convivido com baixa inflação, o que dá maior margem para a adoção de políticas expansionistas por parte das autoridades do país. O setor industrial continuou a avançar, com o PMI de junho marcando o 8º mês consecutivo de melhora, alcançando 51,8. O PMI de serviços, por outro lado, recuou de 54,0 em maio para 51,2 em junho. Apesar do cenário adverso, continuamos acreditando que há espaço para a curva devido a três principais fatores: o elevado patamar do juro real, o que afeta negativamente a atividade econômica; o juro elevado aumenta o custo da dívida pública; e, com a expectativa de que os juros nos EUA sejam cortados até o fim do ano, há uma tendência de que haja espaço para a flexibilização monetária no Brasil, sem causar maiores desequilíbrios cambiais. Porém, entendemos que a alocação em investimentos mais voláteis deve ser ponderada e vislumbrar retornos a longo prazo. Com isso, optamos pela manutenção de parcela do patrimônio em IRF-M e IMA-B, índices que se posicionam em vértices intermediários, a menos que haja exposição excessiva. Curva aberta, vértices curtos, curva fechando para vértices longos. O déficit primário do governo central teve uma redução de maio a junho de 2024 para -38 bilhões e o IPCA acumulado ficou em -67,8% e no acumulado em 12 meses -260,67 devido as catástrofes do Rio Grande do sul e o déficit da previdência. Índices de renda fixa reverteram os ganhos de maio e voltaram a apresentar rentabilidade negativa em junho. O IMA-B 5+, índice composto por títulos públicos atrelados à inflação com duration em torno de 10 anos, caiu 2,25%, após subir 1,59% no mês anterior. Entre os índices de renda fixa, apenas o CDI e o IRF-M 1 atingiram a meta (IPCA + 5,25 a.a.) em junho e continuarão entregando retornos condizentes a meta no restante de 2024. Sr. Matheus informa que apesar do risco fiscal e de cenários sem muitas alterações das previsões, os fundos atrelados ao CDI devem continuar a bater meta e que os investimentos deverão ser mais conservadores. Que os fundos vértices, títulos públicos, fundos que possuem títulos públicos, créditos privados e fundos atrelados ao DI ainda são uma boa opção. Jocarla pergunta sobre a análise da carteira de Renda fixa e se haverá alguma realocação em agosto. Sr. Matheus responde que após o relatório mensal de diligência e de verificação dos lastros é que será feita essa análise se então analisarão se haverá realocação dos fundos de ações e exterior para Renda Fixa. Cléber ressalta que devemos estar preparados para fundos com composição em criptometria. Contudo, Matheus explica que a resolução voltada para RPPS ainda não se adequou a esse segmento. O comitê decide que o aporte novo será utilizado para compra de NTN B 2036.



RESUMO - EXPECTATIVAS DE MERCADO  
PARA 2024, 2025 E 2026

<b>BRASIL</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>
PIB (% de crescimento real)	2,10%	1,97%	2,00%
IPCA (em %)	4,02%	3,88%	3,60%
IGP-M (em %)	3,40%	3,90%	3,80%
Taxa de Câmbio final (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20
Taxa Selic (final do ano - em %)	10,50%	9,50%	9,00%
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA - em %)	6,23%	5,41%	5,21%

Fonte: Focus (05/07/2024)

Nada mais havendo a deliberar, eu Luiz Carlos Vieira da Silva, lavrei 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

**Tatiana Prezotti Morelli**

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

**Cleber José de Miranda**

Membro e Representante do Legislativo  
Municipal  
Certificado pela ANBIMA – CPA 20  
Certificação Profissional-Membro de Comitê de  
Investimentos do RPPS-CPRPPS CGINV I - Nível  
Básico

**Luiz Carlos Vieira da Silva**

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



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

---

**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

**Valfredo Paiva**

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

**Riller Pedro Sidequersky**

Membro e Representante do Executivo Municipal  
Certificado pela ANBIMA – CPA10