

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE
PORTO VELHO – IPAM

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – IPAM REALIZADA EM
26/04/2024

Aos vinte e seis dia do mês de abril de dois mil e vinte e quatro, às 14h, através da plataforma de comunicação Microsoft Teams, reuniram-se os membros do Comitê de Investimento do IPAM, os senhores Odilon José de Santana Júnior, Rodrigo Ferreira Soares, José Alexandre Casagrande, Orivaldo Bezerra de Salles e Maria Irisney Barbosa de Souza. Contando com a presença virtual do Sr. Reiter Ferreira consultor de valores mobiliários da Sete Capital, conduzida pelo Presidente do COMIN, Sr. Ivan Furtado de Oliveira, para tratar das seguintes pautas: **1. Apresentação do relatório mensal da carteira de investimento do IPAM referente ao mês de março de 2024;** e **2. Outros assuntos relacionados ao Comitê**, conforme convocação no Memorando nº 10/2024/PRESIDÊNCIA. O Presidente do Comitê, Sr. Ivan Furtado de Oliveira iniciou a reunião saudando a todos e em seguida passou a palavra ao Sr. Reiter para apresentação do **primeiro item da pauta**. Após os agradecimentos iniciais o Sr. Reiter iniciou a apresentação do cenário econômico, aos membros do Comitê de Investimentos presentes: Em março, observamos um cenário de desinflação gradual nas principais economias, embora a incerteza sobre o início do afrouxamento monetário tenha persistido devido a dados de atividade mistos globalmente, especialmente nos Estados Unidos. A resiliência da economia americana contribuiu para a valorização do dólar e dos ativos de risco. Nos EUA, a inflação veio acima do esperado, indicando que a luta contra a inflação ainda não acabou. O mercado de trabalho permaneceu robusto, com geração de empregos condizente com uma economia saudável. O FOMC manteve a taxa de juros e a previsão de cortes para este ano, apesar das revisões para cima da inflação e do crescimento econômico. Os membros do FED adotaram um tom cauteloso e sinalizaram que não têm pressa para iniciar os cortes de juros. Na Europa, o crescimento econômico permaneceu baixo, com os PMIs apresentando resultados mistos. O Banco Central Europeu (BCE) manteve a taxa de juros e revisou para baixo suas projeções de atividade e inflação, com a presidente Lagarde indicando que o primeiro corte de juros é mais provável em junho. No Reino Unido, o banco central manteve a taxa de juros, mas indicou possíveis cortes nas próximas reuniões. Surpreendentemente, o Banco Central da Suíça anunciou um corte de 0,25% na taxa de juros, sendo o primeiro país desenvolvido a reduzir a taxa básica neste ciclo. Na China, o governo anunciou que buscará um crescimento real de 5% este ano e uma expansão fiscal moderada. Dados de atividade mostraram melhora na produção industrial e exportações, enquanto o setor imobiliário permaneceu deprimido. No Japão, o Banco Central encerrou a política de taxa de juros negativa e o controle da curva de juros, mas sinalizou que manterá a política monetária acomodatória por enquanto. No Brasil, a arrecadação federal de fevereiro surpreendeu positivamente, sem necessidade de revisão da meta fiscal no Relatório Bimestral de Receitas e Despesas do Tesouro Nacional. O mercado de trabalho continuou gerando empregos intensamente, com reajustes salariais preocupantes e dados fortes nos setores de serviços e varejo, possivelmente impulsionados pelos pagamentos dos precatórios. A inflação subjacente de serviços permaneceu em níveis incompatíveis com a meta de inflação, levando



o COPOM a reduzir a taxa SELIC em 0,50% e a se comprometer com um corte de 0,50% apenas na próxima reunião. Estamos atentos à trajetória da inflação, ao crescimento dos salários e às discussões sobre a mudança da meta de resultado primário. Após explanação, iniciou-se o apontamento do Relatório de Investimentos das aplicações financeiras do mês março do ano de 2024. O IPAM finalizou o mês com patrimônio líquido de R\$ 968.711.540,80 (novecentos e sessenta e oito milhões setecentos e onze mil e quinhentos e quarenta reais e oitenta centavos), que representa um crescimento de 1,86% (um vírgula oitenta e seis por cento) no ano. A carteira de investimentos atingiu em março a rentabilidade positiva de 0,54% (zero vírgula cinquenta e quatro por cento) equivalente a um ganho de R\$ 5.582.203,97 (cinco milhões quinhentos e oitenta e dois mil e duzentos e três reais e noventa e sete centavos). No acumulado, a rentabilidade da carteira no ano está, até o momento, em 1,36% (um vírgula trinta e seis por cento), representando um ganho de R\$ 13.516.962,03 (treze milhões quinhentos e dezesseis mil e novecentos e sessenta e dois reais e três centavos), enquanto a meta atuarial (0,0058) acumulada é de 2,68% (dois vírgula sessenta e oito por cento). Após finalizada a apresentação do relatório do mês de março, o sr. Reiter iniciou a apresentação do Pareceres de análises dos fundos ativos de renda fixa, conforme solicitado pelos membros do COMIN na reunião extraordinária do dia primeiro de abril de 2024 (01/04/2024). Foram analisados os seguintes fundos: Caixa Juros e Moedas FI Multimercado LP, CNPJ: 14.120.520/0001-42; Itaú Institucional Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa, CNPJ: 21.838.150/0001-49; Itaú Institucional Global Dinâmico FIC Renda Fixa LP, CNPJ: 32.972.942/0001-28; Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa, CNPJ: 23.215.097/0001-55; BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário, CNPJ: 35.292.588/0001-89; Itaú Institucional Juros e Moedas FIC Multimercado, CNPJ: 00.973.117/0001-51; e Itaú High Grade FIC Renda Fixa Crédito Privado, CNPJ: 09.093.883/0001-04. Após análise dos resultados gerados pelos fundos, bem como da estratégia de alocação, e ainda, considerando o atual cenário econômico, a Sete Capital não recomenda a aplicação, neste momento, nos fundos BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário, CNPJ: 35.292.588/0001-89; Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa, CNPJ: 23.215.097/0001-55; Itaú Institucional Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa, CNPJ: 21.838.150/0001-49. E considerando o resultado apresentado, a gestão de risco dos fundos, e o alinhamento deste com a solicitação de proteção da carteira do IPAM em momentos de volatilidades, recomendamos os seguintes fundos: Caixa Juros e Moedas FI Multimercado LP, CNPJ: 14.120.520/0001-42; Itaú Institucional Global Dinâmico FIC Renda Fixa LP, CNPJ: 32.972.942/0001-28; Itaú Institucional Juros e Moedas FIC Multimercado, CNPJ: 00.973.117/0001-51; e Itaú High Grade FIC Renda Fixa Crédito Privado, CNPJ: 09.093.883/0001-04. O Sr. Reiter informou que a carteira de investimentos de renda fixa e os títulos públicos marcados a mercado encerrarão o mês de abril com muita volatilidade, e que na última semana houve abertura na curva de juros abrindo uma nova oportunidade para aquisição de títulos públicos federais para o IPAM. O gestor de recursos questionou quanto aproximadamente o IPAM poderia adquirir em títulos públicos federais para marcar na curva considerando o último estuado de ALM, e considerando ainda a Avaliação Atuarial de 2023. O Sr. Reiter informou que encaminhará os valores e o fluxo atuarial no parecer a ser emitido, mas a sugestão será adquirir os títulos públicos mais curtos com vencimento entre 2025 e 2028. E encaminhará um novo parecer sobre os fundos a serem resgatados para fazer as



compras dos títulos públicos federais. O Sr. Reiter informou que as taxas dos títulos públicos federais com vencimento em 2025 e 2028 estão pagando acima e IPCA+6,25% ao ano. Considerando a meta atuarial de IPCA+5,10% para o ano de 2024, temos uma boa oportunidade de comprar em um ótimo preço e garantir a meta atuarial em uma parcela maior da carteira do instituto para os próximos exercícios. Diante dos resultados, a consultoria de investimentos sugeriu a não aplicação, neste momento, nos fundos de renda fixa ativos, e sugere a realocação parcial da carteira em títulos públicos federais, respeitando as diretrizes aprovadas na Política de Investimentos de 2024. E finalizou a sua apresentação informando que o IPAM encontra-se devidamente enquadrado nos limites da resolução 4.963 CMN. Após a demonstração dos resultados, o COMIN aprovou o Relatório de Investimentos das aplicações financeiras apresentado. Antes de Finalizar a reunião o Sr. Odilon apresentou o quadro demonstrativo dos fluxos de receitas e despesas dos fundos Financeiro, Capitalizado e da Taxa de Administração do IPAM. Após análise dos membros do COMIN, a Sr^a Maria Irisney solicitou que o quadro fosse apresentado mensalmente pelo Coordenador Administrativo e Financeiro, e o que fosse acrescentado um relatório resumido sobre a necessidade de caixa para os próximos meses. Assim o COMIN poderia fará as sugestões de realocações dos saldos dos fluxos apresentados. O Sr. Casagrande informou que irá solicitar a alteração e inclusão do relatório e que o mesmo será enviado no próximo mês. Todos os membros se deram por satisfeitos. Nada mais a tratar, o Presidente do Comitê de Investimentos do IPAM deu como encerrada a reunião e eu, Maria Irisney Barbosa de Souza, secretariei e lavrei a Ata, firmada por mim e todos os membros do Comitê de Investimentos presentes.

Porto Velho, 26 de abril de 2024.

IVAN FURTADO DE OLIVEIRA
Diretor-Presidente do IPAM

JOSÉ ALEXANDRE CASAGRANDE
Coordenador Administrativo e Financeiro

ORISVALDO BEZERRA DE SALLES
Coordenador de Previdência

ODILON JOSÉ DE SANTANA JÚNIOR
Responsável pela Gestão dos Recursos do RPPS

MARIA IRISNEY BARBOSA DE SOUZA
Membro do Comitê de Investimentos

RODRIGO FERREIRA SOARES
Membro do Comitê de Investimentos

