

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

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – IPAM
REALIZADA EM 22/10/2024

Aos vinte e dois dias do mês de outubro de dois mil e vinte e quatro, às 10h, virtualmente, reuniram-se os membros do Comitê de Investimento do IPAM, os senhores Odilon José de Santana Júnior, Rodrigo Ferreira Soares, José Alexandre Casagrande, Orisvaldo Bezerra de Salles e Maria Irisney Barbosa de Souza. Contando com a presença do Sr. Pedro Preste – Gerente de Relacionamento do Banco do Brasil e do Sr. João Luiz Bonato Parra – Especialista em Investimentos do Banco do Brasil, conduzida pelo Presidente do COMIN, Sr. Ivan Furtado de Oliveira, para tratar das seguintes pautas: **1. Reunião com a Gerência de Investimentos do Banco do Brasil para apresentação do cenário e da Carteira Recomendada de novembro de 2024;** e **2. Outros assuntos relacionados ao Comitê,** conforme convocação no Memorando nº 1459/2024/PRESIDÊNCIA. O Presidente do Comitê, Sr. Ivan Furtado de Oliveira iniciou a reunião saudando a todos e passou a palavra ao Sr. Pedro para apresentação do **primeiro item da pauta.** Após os agradecimentos iniciais foi apresentado o Especialista em Investimentos do BB, Sr. João Luiz que iniciou a apresentação da visão do Banco para o cenário global tendo como expectativas para o segundo semestre de 2024 a revisão nas expectativas de cortes coordenados de juros, abrandamento da atividade econômica global, e atenção com a China. Política monetária restritiva, mas com início de flexibilização monetária pelo FED em setembro. Divergências nos níveis de inflação e atividade econômica entre países afetando a expectativa de movimento coordenado de cortes de juros. Riscos Geopolíticos mais os riscos políticos com as eleições nas principais economias do mundo. Os Estados Unidos está preocupado com uma possível deterioração do mercado de trabalho, isso fez com que o FED iniciasse o ciclo de flexibilização monetária com corte de 50 pontos-base. Na Europa, embora a inflação tenha apresentado um movimento lateral no curto prazo, espera-se que o BCE siga com o ciclo de flexibilização gradual de sua política monetária. Ásia, o abandono da política monetária ultra-acomodatória marca uma nova fase para o Japão. Enquanto isso, a China segue com desafios particulares e esforços governamentais para retomada da confiança do consumidor no país. O PIB da China cresce 4,6% no terceiro trimestre, ainda abaixo da meta do governo. No cenário doméstico as atenções estão voltadas para os dados de inflação, mercado de trabalho e PIB trazendo reprecificação para a trajetória da SELIC. Cenário Fiscal ajustado para a LDO de 2025. Abertura de curva de juros nominal e real. Volatilidade e Incerteza no Mercado Doméstico, aumento de diferencial de juros Brasil x EUA. Moody's elevou o rating do Brasil de Ba2 para



Bal. Falando de inflação, diante da melhora na perspectiva de crescimento do PIB e do mercado de trabalho, o comportamento da inflação para este e próximo ano também é afetado. O PIB do segundo trimestre de 2024 veio acima das expectativas e mostrou uma forte contribuição da demanda doméstica (absorção interna) em um cenário de aceleração da construção civil, investimentos e consumo das famílias. Como sugestão de alocação foram apresentados os principais fundos do Banco do Brasil, e após análise da carteira de investimentos do IPAM com base no mês de agosto de 2024, o Sr. João Luiz sugeriu a redução ou zeramento dos fundos mais longos, e alocação em fundos referenciados ao DI e também nos fundos que tenham como benchmark o mercado americano. Apresentou a Projeção da Selic do BB x Mercado e apresentou ainda a variação dos índices da ANBIMA de forma mensal, anual, dos últimos 12 e 24 meses. Demonstrou a visão do banco para o CDI e renda variável. Na renda fixa doméstica, um primeiro movimento de abertura da nossa curva de juros refletiu a abertura da curva de juros americana. O segundo movimento é explicado pela deterioração das expectativas afetadas pelo cenário doméstico. Com isso, as taxas soberanas apresentam pontos de entrada interessantes para carregos nos portfólios, enquanto para taxas de crédito privado, os spreads de crédito seguem comprimidos. Os juros reais apresentam níveis de prêmio em patamares elevados em relação à média histórica, nesse contexto, os títulos indexados ao IPCA tornam-se particularmente interessantes para carregos no médio e longo prazo. Após encerrada a apresentação os membros do COMIN tiraram suas dúvidas sobre os fundos apresentados e sobre as expectativas do BB. O Sr. Pedro Prestes agradeceu a oportunidade de demonstrar as expectativas econômicas da Gerência de Investimentos do BB e ficou a disposição para agendar nova reunião e manter os membros do COMIN atualizados sobre qualquer mudança nas expectativas. 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, 22 de outubro 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

Documento assinado por Rodrigo Ferreira Soares Data: 25/10/2024 13:38:10
Documento assinado por José Alexandre Casagrande Data: 25/10/2024 13:32:02
Documento assinado por ORISVALDO BEZERRA DE SALLES Data: 25/10/2024 13:25:19
Documento assinado por IVAN FURTADO DE OLIVEIRA Data: 25/10/2024 13:24:57
Documento assinado por IVAN FURTADO DE OLIVEIRA Data: 25/10/2024 13:16:40
Documento assinado por ODILON JOSE SANTANA JUNIOR Data: 25/10/2024 13:11:23

