

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

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – IPAM
REALIZADA EM 13/05/2025

Aos treze dias do mês de maio de dois mil e vinte e cinco, às 10h, reuniram-se os membros do Comitê de Investimento do IPAM, os senhores Júlio César de Souza Ferreira, Odilon José de Santana Júnior, Rodrigo Ferreira Soares, Orisvaldo Bezerra de Salles, Maria Irisney Barbosa de Souza, com a participação, virtualmente, da senhora Carolina Lehmann Arruda – Gerente de Investimentos e senhor Pedro Preste – Gerente de Conta, ambos do Banco do Brasil, conduzida pela Diretora-Presidente, Sra. Claudineia Araújo de Oliveira Bortolete, para tratar das seguintes pautas: **1. Reunião com a Gerência de Investimentos do Banco do Brasil para apresentação do cenário econômico e da Carteira Recomendada de maio de 2025; e 2. Outros assuntos relacionados ao Comitê**, conforme convocação no Memorando nº 09/2025/COMIN. A Presidente do Comitê, Sra. Claudineia Araújo iniciou a reunião saudando a todos e informando a que o Sr. Júlio César, Coordenador Administrativo e Financeiro do IPAM obteve a certificação CGINV Nível Básico, atendendo os requisitos legais foi emitido e publicada a portaria nº 197 de 08 de maio de 2025, incluindo o servidor no colegiado. Não sendo mais nada acrescentado passou a palavra ao Sr. Pedro para dar início do **primeiro item da pauta**. Após os agradecimentos iniciais passou a palavra para a senhora Carolina que em seguida iniciou a apresentação das expectativas da instituição para os próximos meses do ano. O banco espera diferentes ritmos de flexibilização monetária e tendência de desaceleração moderada da atividade econômica mundial. Apesar do cenário estrutural ainda negativo, o segmento de IA vem contribuindo para o avanço do mercado de ações chinês, sobretudo após o evento DeepSeek. PIB dos EUA recua 0,3% no 1T25 e reforça o quadro desafiador para a atividade econômica à frente. A inflação americana, CPI, desacelera para 2,4% em março. A inflação PCE estável em março reforça cenário de cautela para o Fed em meio à guerra comercial. As expectativas em relação às medidas de corte de impostos corporativos e agenda de desregulação, prometidas por Trump, além de um possível acordo com a China tendem a favorecer o mercado acionário americano. A dinâmica do mercado acionário global evidencia que, ao longo dos anos, as maiores empresas listadas mudam com o tempo e crescem de tamanho. Quando olhamos para o mesmo retrato do Brasil, as maiores empresas permanecem as mesmas ao longo dos anos e não acompanham a mesma velocidade de crescimento. Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu reduziu a taxa de juros em 25 pontos-base, de 2,50% em março de 2025 para 2,25% em abril de 2025. Segundo o comunicado do BCE, a decisão reflete a avaliação de que a inflação está em trajetória de queda, os salários estão em níveis moderados e a atividade econômica ainda se encontra fragilizada. O PIB cresce acima das expectativas de mercado no primeiro trimestre de 2025. Na China o PIB registrou crescimento acima das expectativas de mercado no primeiro trimestre de 2025.

Documento assinado por JULIO CESAR DE SOUZA FERREIRA Data: 27/05/2025 08:21:57

Documento assinado por Rodrigo Ferreira Soares Data: 26/05/2025 18:12:26

Documento assinado por CLAUDINEIA ARAÚJO DE OLIVEIRA BORTOLETE Data: 26/05/2025 17:35:20

Documento assinado por MARIA IRISNEY BARBOSA DE SOUZA Data: 26/05/2025 16:52:33

Documento assinado por ORISVALDO BEZERRA DE SALLES Data: 26/05/2025 16:41:24

Documento assinado por ODILON JOSE SANTANA JUNIOR Data: 26/05/2025 16:34:22

Endereço: Av. Carlos Gomes, nº 1645 - Bairro São Cristóvão

CEP 76.804-085- Porto Velho – Rondônia

CNPJ: 34.481.804/0001-71 Telefone: (69) 3211-9164

Email: ipam@ipam.ro.gov.br Site: www.ipam.ro.gov.br

Portal da Transparência: transparencia.ipam.ro.gov.br



Processo assinado eletronicamente 2056/2025
Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município
de Porto Velho - IPAM
<https://gpi-ipam.portovelho.ro.gov.br/gpi-ipam/validaDocumento/>
e valide o código: 00783590006bd9a

No Brasil, o IPCA avança 0,43% em abril, desacelerando na passagem mensal. E conforme esperado pelo mercado o Copom decidiu por unanimidade aumentar a taxa Selic de 14,25% para 14,75% ao ano, chega-se ao sexto aumento consecutivo da Selic, patamar que não era observado desde julho de 2006. Sobre a projeção do BB x Focus para o ano de 2025, para o PIB espera-se ficar em 2,20% contra 2,00% do Focus, no Câmbio a expectativa é fechar 2025 em R\$ 5,90 / US\$ contra R\$ 5,85 / US\$ do Focus, já para inflação o BB projeta que em 2025 feche em 5,40% contra 5,51% do Focus e para Selic 15,25% contra 14,75% do Boletim Focus. Na renda variável, Sob a ótica das métricas fundamentalistas, o Ibovespa se encontra bastante descontado e atrativo, tanto na sua comparação histórica como na comparação com pares internacionais. O movimento de rotação de portfólios observado na bolsa americana seguiu contribuindo para o fluxo estrangeiro. A elevação no prêmio de risco de equities no contexto de pressão sobre as autoridades monetárias deve continuar pressionando a bolsa. Dinâmica da atividade econômica doméstica pode sustentar patamar de lucros das empresas. Apresentou ainda, a composição atual da Carteira de Investimentos do instituto. E os principais fundos destinados às atuais expectativas: BB RF Institucional, BB Esp Renda Fixa SulAmérica Crédito ASG CP IS RL, os Fundos de Vértices, BB Ações Governança IS, e BB Ações Bolsas Globais Ativo BDR. Os membros do COMIN realizaram alguns questionamentos sobre as expectativas apresentadas e sobre os fundos indicados, e após finalizada a apresentação a presidente do COMIN agradeceu à senhora Carolina e o senhor Pedro, que já pediram para deixar agendada a nova reunião para o próximo bimestre, onde já teremos mais informações sobre a guerra comercial e atualizaremos os dados dos principais indicadores. Em seguida o Sr. Odilon lembrou que no dia 15 de maio terá o pagamento de cupons de juros das NTN-Bs 2045, aproximadamente R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil), e após discussão entre os presentes, manteve-se a deliberação aprovada na reunião anterior, para que o recurso seja transferido para a conta de origem que poderá ser aplicado no fundo DI de curto prazo e utilizado para pagamento das folhas dos aposentados e pensionista do fundo capitalizado. Após as considerações finais a 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, 13 de maio de 2025.

CLAUDINEIA ARAÚJO DE O. BORTOLETE
Diretora-Presidente do IPAM

JÚLIO CÉSAR DE SOUZA FERREIRA
Coordenador Administrativo e Financeiro

MARIA IRISNEY BARBOSA DE SOUZA
Membro do Comitê de Investimentos

ORISVALDO BEZERRA DE SALLES
Coordenador de Previdência

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

RODRIGO FERREIRA SOARES
Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado por JULIO CESAR DE SOUZA FERREIRA Data: 27/05/2025 08:21:57
Documento assinado por Rodrigo Ferreira Soares Data: 26/05/2025 18:12:26
Documento assinado por CLAUDINEIA ARAÚJO DE OLIVEIRA BORTOLETE Data: 26/05/2025 17:35:20
Documento assinado por MARIA IRISNEY BARBOSA DE SOUZA Data: 26/05/2025 16:52:33
Documento assinado por ORISVALDO BEZERRA DE SALLES Data: 26/05/2025 16:41:24
Documento assinado por ODILON JOSE SANTANA JUNIOR Data: 26/05/2025 16:34:22

Endereço: Av. Carlos Gomes, nº 1645 - Bairro São Cristóvão
CEP 76.804-085- Porto Velho – Rondônia
CNPJ: 34.481.804/0001-71 Telefone: (69) 3211-9164
Email: ipam@ipam.ro.gov.br Site: www.ipam.ro.gov.br
Portal da Transparência: transparencia.ipam.ro.gov.br



Processo assinado eletronicamente 2056/2025
Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município
de Porto Velho - IPAM
<https://gpi-ipam.portovelho.ro.gov.br/gpi-ipam/validaDocumento/>
e valide o código: 00783590006bd9a