

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

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – IPAM
REALIZADA EM 16/04/2025

Aos dezesesseis dias do mês de abril de dois mil e vinte e cinco, às 11h, presencialmente, reuniram-se os membros do Comitê de Investimento do IPAM, os senhores Odilon José de Santana Júnior, Rodrigo Ferreira Soares, Orisvaldo Bezerra de Salles, Maria Irisney Barbosa de Souza, com a participação, também presencial, do senhor Antônio Carlos Gonçalves, Gerente Comercial Poder Público do Itaú Unibanco, conduzida pela Diretora-Presidente, Sra. Claudineia Araújo de Oliveira Bortolete, para tratar das seguintes pautas: **1. Reunião com o representante do banco Itaú para apresentação do cenário econômico, análise da carteira e sugestões de alocações;** e **2. Outros assuntos relacionados ao Comitê**, conforme convocação no Memorando nº 05/2025/COMIN. A Presidente do Comitê, Sra. Claudineia Araújo iniciou a reunião saudando a todos, e inicialmente não sendo acrescentado passou a palavra ao Sr. Antônio Carlos para dar início do **primeiro item da pauta**. Após os agradecimentos iniciais foi iniciada a apresentação do cenário macroeconômico de abril de 2025, entre os principais aspectos no mercado internacional, foram apresentados: Atividade Econômica e Inflação, principalmente devido a incerteza e volatilidade ao redor da imposição de tarifas recíprocas tem gerado dúvidas sobre o crescimento dos EUA, com impactos em investimentos, consumo e precificação de maior probabilidade de recessão nos EUA; Política Monetária, onde o FOMC, dos EUA, que é o Comitê de Política Monetária do Banco Central Americano, decidiu pela manutenção da taxa básica de juros na banda mínima de 4,25% e máxima de 4,50% em sua reunião de março. Sobre a projeção para a taxa de juros forma mantidos dois cortes para esse ano, o que levaria a fed funds para 3,9% no fim de 2025. Foi apresentado ainda, dados referentes a Guerra comercial, que tem elevado a incerteza geral, e as expectativas em deterioração, visto a divulgação anterior ao anúncio de 2 de abril já mostrou queda na confiança do consumidor. O Dólar apresenta valorização após eleição, perdendo força ao sabor de anúncios sobre tarifas e dados macroeconômicos. O mercado de trabalho americano ainda mostra força mas para frente é esperado volatilidade e possível desaceleração. Foram observadas algumas revisões para baixo nas divulgações anteriores. Já a inflação demonstra desafios, alguns indicadores mostram deterioração esperada para os preços. Para a Europa, política fiscal expansionista na Alemanha é destaque recente, com forte efeito no mercado. Atividade em recuperação, com novos estímulos entrando no radar e inflação apresentando evolução positiva. Os juros no mundo estão com ciclos menos sincronizados, mas perspectivas piores para atividade global podem levar a novos cortes de juros. A China segue como exportadora de deflação e mantendo seu posicionamento em aumentar as tarifas em resposta aos governo americano. Passando para o mercado interno, após o mês de dezembro de 2024 ter apresentado uma destruição de 43 mil empregos formais pela medida do Caged (dado com ajuste sazonal), no mês de janeiro de 2025 a formação com ajuste sazonal foi de 200 mil e fevereiro 224 mil, afastando uma possível desaceleração do emprego. Seguimos observando um crescimento considerável, mas com alguns riscos ligados ao cenário externo. As recentes divulgações de

Documento assinado por CLAUDINÉIA ARAÚJO DE OLIVEIRA BORTOLETE Data: 28/04/2025 22:57:49

Documento assinado por MARIA IRISNEY BARBOSA DE SOUZA Data: 28/04/2025 15:40:15

Documento assinado por Rodrigo Ferreira Soares Data: 28/04/2025 15:29:55

Documento assinado por ORISVALDO BEZERRA DE SALLES Data: 28/04/2025 14:22:14

Documento assinado por ODILON JOSE SANTANA JUNIOR Data: 28/04/2025 14:16:02



indicadores pelo lado da atividade e emprego mostraram força e novas medidas como o consignado privado tem potencial relevante de impacto positivo na atividade. Por outro lado, uma desaceleração global pode gerar, por exemplo, impactos em commodities e efeitos para baixo no crescimento como um todo. Em março o Comitê de Política Monetária (Copom) anunciou uma elevação da taxa Selic em 1,00% para 14,25% ao ano, com votação unânime. Ainda que com elevada incerteza, após as últimas comunicações do BCB e os últimos acontecimentos globais entendemos que o cenário base é de uma elevação de 0,50% na Selic em maio, com a autoridade monetária possivelmente encerrando o ciclo de altas e iniciando cortes mais cedo do que anteriormente esperado. Projeções para o Brasil, cenário base. Para fechamento em 2025: PIB 2,3%, IPCA 5,6%, SELIC 14,50%, Cambio R\$ 5,60 e Dívida Bruta do Setor Público em 78,8. Considerando o que foi apresentado, o Sr. Antônio Carlos deu conhecimento dois fundos que podem auxiliar neste cenário de incerteza: Fundo Itaú Institucional Janeiro Renda Fixa LP FIC FI, que tem como objetivo atuar no mercado brasileiro, buscando entregar retorno absoluto ao investidor em qualquer cenário econômico. O time de gestão, com sólida formação macroeconômica, se dedica a identificar relevantes temas de investimentos ainda no seu início de ciclo, combinando análise macroeconômica com acompanhamento de indicadores técnicos de mercado; e o Fundo Itaú Institucional Smart Ações Brasil FIC FIA, que tem o objetivo de realizar a seleção de ativos tem como base fatores fundamentalistas utilizados para avaliar a consistência das empresas olhando para pagamento de dividendos, receitas totais e fluxo de caixa ao longo dos anos e o valor patrimonial. Os fatores utilizados nesta seleção buscam constância e previsibilidade dos fundamentos das empresas. Com isso, consegue-se elencar quais são aquelas melhores posicionadas sob a ótica destes critérios para então serem selecionadas e ponderadas as 50 melhores empresas, diversificando e melhorando a relação risco e retorno da carteira. Foram apresentadas as informações individuais de cada fundo com seus resultados nos últimos 12, 24 e 36 meses. Os membros do COMIN agradeceram pela apresentação e 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, 16 de abril de 2025.

CLAUDINEIA ARAÚJO DE OLIVEIRA BORTOLETE
Diretora-Presidente do IPAM

ORISVALDO BEZERRA DE SALLES
Coordenador de Previdência

MARIA IRISNEY BARBOSA DE SOUZA
Membro do Comitê de Investimentos

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

RODRIGO FERREIRA SOARES
Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado por CLAUDINEIA ARAÚJO DE OLIVEIRA BORTOLETE Data: 28/04/2025 22:57:49

Documento assinado por MARIA IRISNEY BARBOSA DE SOUZA Data: 28/04/2025 15:40:15

Documento assinado por Rodrigo Ferreira Soares Data: 28/04/2025 15:29:55

Documento assinado por ORISVALDO BEZERRA DE SALLES Data: 28/04/2025 14:22:14

Documento assinado por ODILON JOSE SANTANA JUNIOR Data: 28/04/2025 14:16:02

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 1745/2025
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: 0078048000801ff