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

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – IPAM REALIZADA EM 27/02/2025

Aos vinte e sete dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e cinco, às 10h, 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, virtualmente, dos senhores Rodrigo Puerta Demarque – Gerente de Investimentos e 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 fevereiro de 2025**; e **2. Outros assuntos relacionados ao Comitê**, conforme convocação no Memorando nº 03/2025/COMIN. A Presidente do Comitê, Sra. Claudineia Araújo iniciou a reunião saudando a todos, e inicialmente não sendo acrescentado passou a palavra ao Sr. Pedro para dar início do **primeiro item da pauta.** Após os agradecimentos iniciais foi apresentado o Sr. Rodrigo que se encontra substituindo a Gerente de Investimentos do BB, Sra. Carolina. Em seguida iniciou a apresentação apresentando a retrospectiva 2024, com crescimento econômico mais forte e mais resiliente do que o previsto, tanto nos Estados Unidos como no Brasil, marcaram dinâmicas opostas de condução da politica monetária entre o dois países. A Bolsa americana seguiu em alta ao longo do ano, com eleição americana e corte de juros pelo Fed. No Brasil, os ativos domésticos foram impactados pela percepção de risco fiscal, alta do dólar e a política monetária. Apresentou os retornos anuais das classes de ativos offshore, observando que o impacto negativo da DeepSeek nas ações de empresas de tecnologia acabaram limitando os ganhos das bolsas americanas em janeiro. Apresentou as expectativas da instituição para o exercício de 2025, onde esperam um ano marcado por diferentes ritmos de flexibilização monetária pelos bancos centrais e uma tendência de desaceleração moderada da atividade econômica mundial. No Brasil, o cenário atual prescreve novas altas de Selic para o início de 2025. Em relação ao cenário doméstico a alteração de cenário para a trajetória da Selic marcou o ano de 2024. Incertezas externas e domésticas elevaram a pressão sobre as expectativas de inflação, que agora prescrevem novas altas de Selic para 2025. Destacou que referente a política monetária, o COPOM divulgou a última ata, e trouxe um tom mais duro em relação à inflação e uma piora na avaliação do cenário. A inflação corrente está fora da meta para 2024 e os riscos para 2025 são crescentes. Referente as projeções do banco em comparação com o Boletim Focus de 24/02/2024, para o PIB de 2025 o banco espere que esteja em 2,20% contra 2,01%. Para o câmbio, espera-se R$6,00/US$ semelhante ao esperado pelo Focus de R$5,99/US$. Para inflação o banco projeta fechar o exercício em 5,60% contra os 5,65% do boletim. E por fim, para a taxa Selic deve ficar em 15,25% contra 15,00% do relatório focus. Foram apresentados os

Documento assinado por CLAUDINÉIA ARAÚJO DE OLIVEIRA BORTOLETE Data: 13/03/2025 15:51:49
Documento assinado por MARIA IRISNEY BARBOSA DE SOUZA Data: 13/03/2025 15:44:21
Documento assinado por ORISVALDO BEZERRA DE SALLES Data: 13/03/2025 15:41:28
Documento assinado por Rodrigo Ferreira Soares Data: 13/03/2025 15:39:23
Documento assinado por ODILON JOSE SANTANA JUNIOR Data: 13/03/2025 15:23:46

Processo assinado eletronicamente 956/2025
Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Porto Velho - IPAM
Acesse https://gpi-ipam.portovelho.ro.gov.br/gpi-ipam/validaDocumento/ e valide o código: 00772590004a1a9

principais fundos de renda fixa e renda variável, e o gerente finalizou informando que, conforme os dados apresentados, expectativa de inflação muito acima do teto da meta para 2025 e para 2026, e ainda, considerando os diversos riscos apresentados, a exemplo das guerras em andamento, bem como a divisão entre os poderes brasileiro. Isso tudo adicionado à um aumento da expectativa para alta de juros, é recomendável a manutenção dos ativos de renda variável da carteira, não sugerem novas posições. Para a renda fixa a sugestão é continuar comprando fundos DI's, já que estes tendem a acompanhar a taxa Selic, com expectativa de cumprir a meta atuarial de 2025 sem oscilações como devem ocorrer nos fundos de pontas mais longas. Foi observado que o IPAM já conta com uma excelente posição em Títulos Públicos Federais, e sugeriu que se possível o instituto poderiam comprar os títulos mais curtos ou o próprio Tesouro Selic, além disso, deixou disponível os fundos de vértices da instituição, conforme apresentado. Após os membros do COMIN tirarem dúvidas sobre os cenários e fundos apresentados o presidente do COMIN agradeceu a apresentação e presença do Sr. Rodrigo e do Sr. Pedro. A Presidente do COMIN lembrou que na reunião anterior do COMIN, foi analisada a possibilidade de realocação de parte da carteira de fundos DI's para fundos IDKA IPCA 2A. Após discussões, os membros do COMIN aprovaram a manutenção dos nas devidas posições recursos atuais, sendo que o Gestor e Recursos está autorizado a se manifestar quando houver redução na volatilidade do mercado para realocações em ativos mais longos. 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, 27 de fevereiro de 2025.

CLAUDINEIA ARAÚJO DE OLIVEIRA BORTOLETE
Diretora-Presidente do IPAM

MARIA IRISNEY BARBOSA DE SOUZA
Coordenadora Administrativa e Financeira

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 CLAUDINÉIA ARAÚJO DE OLIVEIRA BORTOLETE Data: 13/03/2025 15:51:49
Documento assinado por MARIA IRISNEY BARBOSA DE SOUZA Data: 13/03/2025 15:44:21
Documento assinado por ORISVALDO BEZERRA DE SALLES Data: 13/03/2025 15:41:28
Documento assinado por Rodrigo Ferreira Soares Data: 13/03/2025 15:39:23
Documento assinado por ODILON JOSE SANTANA JUNIOR Data: 13/03/2025 15:23:46

Processo assinado eletronicamente 956/2025
Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Porto Velho - IPAM
Acesse https://gpi-ipam.portovelho.ro.gov.br/gpi-ipam/validaDocumento/ e valide o código: 00772590004a1a9