

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

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – IPAM
REALIZADA EM 30/07/2025

Aos trinta dias do mês de julho de dois mil e vinte e cinco, às 13h, 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, do Sr. Reiter Peixoto, representante da empresa Sete Confiança Consultoria de Investimentos, conduzida pela Diretora-Presidente, Sra. Claudineia Araújo de Oliveira Bortolete, para tratar das seguintes pautas: **1. Análise do estudo de ALM – Asset Liability Management 2025; 2. Deliberação do ALM; e 3. Outros assuntos relacionados ao Comitê**, conforme convocação no Memorando nº 14/2025/COMIN. A Presidente do Comitê, Sra. Claudineia Araújo iniciou a reunião saudando a todos e passou a palavra ao Sr. Reiter que iniciou a apresentação apresentando o que é o estudo de ALM e porque ele é tão importante para análise de alocações dos investimentos dos RPPS's, para gerenciar os ativos e passivos do IPAM. Apresentou a metodologia utilizada no estudo, a análise da base cadastral, o fluxo de caixa do passivo e análise do patrimônio líquido (ativo). Apresentou ainda, a composição da carteira de investimentos utilizada no estudo, com base no mês de junho de 2025, totalizando um patrimônio de R\$ 885.384.009,73, no Fundo Capitalizado, distribuído em 9 (nove) ativos de fundos de investimentos e 4 títulos públicos marcados na curva. Foi apresentado ainda, a análise de risco da carteira e ativos. Foram apresentadas a simulação de 10 portfólios, com os principais indicadores de mercado. Comparando o portfólio atual com as simulações, o portfólio 5 foi o mais aderente ao risco e fluxo de caixa do IPAM, podendo resultar, considerando o atual cenário e características dos ativos, em uma rentabilidade anual de 12,96%. A apresentação foi concluída com a conclusão da Sete Confiança: *“Considerando o atual cenário macroeconômico, com taxas de juros reais elevadas, o portfólio fortemente concentrado em títulos públicos acaba sendo favorecido. No entanto, para além da rentabilidade de curto prazo, é essencial que o RPPS atue como um macro alocador estratégico, priorizando o alinhamento da carteira de investimentos com a duração dos compromissos previdenciários. Esse casamento entre ativos e passivos contribui para a mitigação de riscos de reinvestimento, liquidez e solvência no longo prazo. Dessa forma, recomendamos que a carteira otimizada seja adotada como referência para definição da alocação estratégica de longo prazo, e que ela seja incorporada à Política de Investimentos do Instituto. Para eventuais ajustes de curto*

Documento assinado por CLAUDINÉIA ARAÚJO DE OLIVEIRA BORTOLETE Data: 11/08/2025 17:33:25

Documento assinado por ORISVALDO BEZERRA DE SALLES Data: 11/08/2025 16:08:47

Documento assinado por Rodrigo Ferreira Soares Data: 11/08/2025 15:53:39

Documento assinado por JULIO CESAR DE SOUZA FERREIRA Data: 11/08/2025 15:52:15

Documento assinado por MARIA IRISNEY BARBOSA DE SOUZA Data: 11/08/2025 15:49:29

Documento assinado por ODILON JOSE SANTANA JUNIOR Data: 11/08/2025 15:36:17

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 3391/2025
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: 00796940005a032

prazo, recomenda-se a condução de um estudo tático da carteira, considerando as expectativas macroeconômicas vigentes, com o objetivo de maximizar a rentabilidade esperada sem comprometer o equilíbrio atuarial e a sustentabilidade do plano.”. Foi apresentado também a análise do Fundo Financeiro (regime de repartição simples), considerando a massa do fundo, a última alteração da segregação de massa e a análise da atual composição da carteira de investimentos do fundo com base em junho de 2025. “Últimas considerações do ALM: A maior duração do passivo implica a necessidade de preservação e rentabilização dos recursos ao longo de um horizonte mais extenso. Com isso, torna-se essencial o alinhamento entre os prazos de vencimento dos ativos e as obrigações previdenciárias futuras (Asset-Liability Matching – ALM). A composição atual da carteira, com foco em títulos de médio e longo prazo, está, em linhas gerais, bem direcionada para esse objetivo, desde que observados os limites legais e operacionais de aplicação. Ainda que o saldo disponível represente momentaneamente uma suficiência técnica, o equilíbrio do fundo a longo prazo dependerá de revisões na política de custeio e, possivelmente, de uma reestruturação do plano ao longo dos próximos ciclos atuariais. No curto prazo, o desafio reside em aproveitar o atual cenário de juros elevados para maximizar o retorno real da carteira, mantendo um perfil de risco compatível com a natureza do passivo. Ressalta-se, ainda, que os recursos estão aplicados em fundos de investimento marcados a mercado. Mesmo que esses fundos tenham estratégias voltadas ao longo prazo, as oscilações diárias de preço impactam diretamente o valor de mercado da carteira, exigindo monitoramento constante, especialmente no que se refere à cobertura das obrigações previdenciárias de curto prazo.”. Após finalizada a apresentação o Sr. Reiter tirou as dúvidas dos membros do COMIN, e em seguida a presidente do COMIN abriu a deliberação sobre a aprovação do relatório de ALM 2025. Por unanimidade os membros do COMIN aprovaram o Relatório de ALM 2025. 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, 30 de julho 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 CLAUDINEIA ARAÚJO DE OLIVEIRA BORTOLETE Data: 11/08/2025 17:33:25
Documento assinado por ORISVALDO BEZERRA DE SALLES Data: 11/08/2025 16:08:47
Documento assinado por Rodrigo Ferreira Soares Data: 11/08/2025 15:53:39
Documento assinado por JULIO CESAR DE SOUZA FERREIRA Data: 11/08/2025 15:52:15
Documento assinado por MARIA IRISNEY BARBOSA DE SOUZA Data: 11/08/2025 15:49:29
Documento assinado por ODILON JOSE SANTANA JUNIOR Data: 11/08/2025 15:36:17

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 3391/2025
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: 00796940005a032