

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

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – IPAM REALIZADA EM 24/03/2022

Aos vinte e quatro dias do mês de março de dois mil e vinte e dois, às 14h00min, através da plataforma de comunicação Google Meet, reuniram-se os membros do Comitê de Investimento do IPAM, os senhores Odilon José de Santana Júnior, Rodrigo Ferreira Soares, Maria Irisney Barbosa de Souza, com a participação do Sr. Reiter Ferreira Peixoto, consultor da Sete Capital, conduzida pelo Diretor-Presidente, Sr. Ivan Furtado de Oliveira, para tratar das seguintes pautas: 1. Apresentação da carteira do Relatório Mensal dos Investimentos do IPAM, referente ao mês de fevereiro de 2022; 2. Outros assuntos relacionados ao Comitê, conforme convocação no Memorando nº 013/2022/PRESIDÊNCIA. O Presidente do Comitê, Sr. Ivan Furtado iniciou a reunião saudando a todos e posterior, passou a palavra ao Sr. Reiter Peixoto, que através de videoconferência, iniciou a explanação, apresentando aos membros do Comitê de Investimentos do IPAM, o cenário econômico do Brasil e do mundo: Fevereiro foi um mês de grande volatilidade principalmente por conta da escalada das tensões entre a Rússia e a Ucrânia. Sobre conflito, o Presidente russo invadiu a Ucrânia e, em reposta, países mais alinhados ao Ocidente decidiram implementar sanções econômicas contra a Rússia. Essas incluíram a exclusão de bancos russos do sistema internacional de pagamentos, bem como o congelamento de reservas do Banco Central Russo. Até o momento, as sanções não incluíram diretamente o segmento de energia, dada a dependência europeia. Ainda assim, houve significativa elevação nas cotações de commodities energéticas e alimentícias. Uma vez que a inflação corrente já se encontra globalmente pressionada, um choque adicional pode exigir respostas mais duras por parte dos bancos centrais. Em linhas gerais, o conflito geopolítico e as sanções adotadas representam um risco a mais ao crescimento global por meio da disseminação da incerteza nos mercados. Quanto à política monetária, os principais bancos centrais globais continuaram o processo de retirada de estímulos e alta de juros. O Banco Central Europeu (BCE) reconheceu as pressões inflacionárias no bloco e reforçou a intenção de



seguir o plano de gradual retirada de estímulos divulgado na reunião de dezembro. Com o aumento das tensões no continente europeu e a maior incerteza, membros do BCE indicaram que é necessário cautela na retirada de estímulos. O Banco Central da Inglaterra (BoE) subiu a taxa de juros e iniciou o processo de redução do seu balanço. Além disso, sinalizou mais altas para os próximos meses. Nos EUA, a inflação surpreendeu novamente e atingiu seu maior nível desde 1982. O indicador de geração de empregos surpreendeu positivamente e reafirmou a narrativa de um mercado de trabalho apertado. Nesse contexto, os membros do Fed continuaram a indicar a necessidade de redução dos estímulos e sinalizaram um ritmo de aperto monetário mais acelerado. Os ativos brasileiros continuaram com performances positivas no mês, com destaque para a Bolsa e para a valorização do Real frente ao Dólar. No cenário fiscal, duas propostas para promover o controle de preços de combustíveis foram apresentadas no Congresso. O objetivo das propostas é que, caso aprovadas, promovam uma redução na inflação no curto prazo. Apesar da incerteza sobre o texto final a ser votado pelo parlamento, as medidas com maior potencial de dano a dívida foram afastadas. Ainda assim, a proposta ainda representa significativa deterioração nas contas públicas. Além disso, o governo anunciou redução do IPI em 25% que também tem por objetivo a redução de inflação de curto prazo. No cenário econômico, os dados de inflação voltaram a surpreender negativamente o mercado, mantendo o diagnóstico de elevada pressão inflacionária. Em reunião, o Copom decidiu elevar os juros em 1.5 p.p., para 10.75%, em linha com o esperado. Em comunicado, o comitê sinalizou a redução do ritmo de alta nas próximas reuniões, mencionando que os efeitos do aperto monetário ainda se manifestarão na economia. Apesar de indicar que irá subir o juro o quanto for necessário para ancorar as expectativas, o mercado acredita que o Banco Central assumiu risco ao adotar essa estratégia, levando em consideração que o processo de ancoragem das expectativas parece não está completo. Após explanação, iniciou-se o apontamento do Relatório de Investimentos das aplicações financeiras do mês fevereiro do ano de 2022. O Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Porto Velho finalizou o mês com patrimônio líquido de R\$ 717.671.840,67 (setecentos e dezessete milhões, seiscentos e setenta e um mil, oitocentos e quarenta reais e sessenta e sete centavos), que representa um crescimento de 3,39% (três vírgula trinta e nove por cento) nos últimos doze meses. A carteira de investimentos atingiu a rentabilidade positiva de 0,50% (zero vírgula cinquenta por cento) equivalente a um ganho de R\$ 3.553.584,53 (três milhões, quinhentos e cinquenta e três mil, quinhentos e oitenta e quatro reais e cinquenta e três centavos). No acumulado, a rentabilidade da carteira no ano está, até o momento, em 0,90% (zero vírgula noventa por cento), representando um ganho de R\$ 6.389.470,69 (seis milhões, trezentos e oitenta e nove mil, quatrocentos e setenta reais e sessenta



e nove centavos), enquanto a meta atuarial (IPCA+5,40%) acumulada é de 2,39% (dois vírgula trinta e nove por cento). O consultor destacou ainda a distribuição por indicador, sendo: 14,09% em IRF-M 1; 9,95% em IMA-B; 52,62% em IDKA 2; 13,52% em CDI; 1,09% em FII; 8,75% em Ações; e 0,49% em Ibovespa. Enquanto, a distribuição por instituição financeira, resultou em: 73,40% BB Gestão de Recursos DTVM, 26,02% na Caixa Econômica Federal e 1,09% na Reditus Investimentos. A consultoria ficou de encaminhar algumas lâminas de fundo que se aproximam da Meta Atuarial, para serem analisadas e deliberadas por este Comitê, em reunião futura. Outrossim o Gestor de Recursos do IPAM, Sr. Odilon, informou as expectativas de mercado, conforme apontado no Relatório Focus do dia 18 de março de 2022, sendo: a expectativa do IPCA é de 6,59% em 2022 e 3,75% para 2023; a expectativa para o PIB é de 0,50% em 2022 e 1,30% em 2023. Ademais, o Relatório Focus apontou ainda a possibilidade de alta nos juros, pois as expectativas para a Taxa Selic é de 13,00% em 2022 e 9,00% em 2023. Nada mais a tratar, foram feitas as considerações finais e 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, 24 de março de 2022.

IVAN FURTADO DE OLIVEIRA
Diretor-Presidente do IPAM

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

