

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

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – IPAM REALIZADA EM 22/06/2022

Aos vinte e dois dias do mês de junho de dois mil e vinte e dois, às 14h, 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 maio de 2022; 2. Outros assuntos relacionados ao Comitê, conforme convocação no Memorando nº 030/2022/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: O mês de maio foi movimentado pelos mesmos elementos observados em abril. Indicadores de inflação pressionados, sinalizações de altas de juros e/ou retirada de estímulos pelos principais bancos centrais, receio com o ritmo de crescimento da economia chinesa e a continuidade da guerra da Ucrânia foram os destaques. Nos EUA, o Federal Reserve, Fed, elevou a taxa básica de juros e sinalizou que serão necessários mais ajustes para combater a inflação. Com essa sinalização do Fed e com indícios de que a inflação estava mais pressionada do que o previamente suposto, o mercado passou a esperar uma aceleração no ritmo de alta de juros, o que contribuiu para uma abertura da curva de juros e uma migração de recursos da renda variável para a renda fixa. Os principais índices da bolsa americanas amargaram semanas consecutivas no vermelho. No final do mês, porém, o mercado reagiu positivamente à divulgação da Ata do Fed que indicou que a princípio não haveria necessidade de acelerar o ritmo de alta de juros e à publicação do PCE, um importante indicador de inflação dos EUA que veio abaixo do esperado. Com relação ao continente europeu, diversos indicadores de inflação vieram



pressionados, motivados principalmente pelo encarecimento da energia em decorrência da guerra na Ucrânia. Reino Unido e Alemanha divulgaram níveis de inflação recordes, não visto desde a década de 1970. O Banco Central Europeu (BCE), autoridade monetária da Zona do Euro, que se mostrava bastante preocupada com o mercado de trabalho e por isso relutava em admitir elevações nos juros, sinalizou que os níveis de preços estão fugindo do controle e deu indícios de que iniciará em breve o ciclo de alta dos juros, que há muito tempo está no terreno negativo. O ritmo de crescimento da atividade econômica da segunda maior economia do mundo foi outro amplamente observado. Diversas cidades chinesas ficaram em lockdown fruto da política chinesa do Covid-Zero. O fechamento de importantes cidades chinesas provocou preocupações no mercado sobre uma desaceleração mais forte da economia chinesa, com impacto para o mundo todo. Na segunda quinzena, a redução dos casos de Covid possibilitou um afrouxamento das medidas restritivas, o que foi bem recebido pelo mercado. Além disso o governo chinês começou a adotar políticas de estímulo econômico para contrabalancear os efeitos negativos do lockdown. No início do mês o, em resposta a indicadores de inflação acima do compatível com a meta de inflação, o Copom realizou mais uma alta na Selic, levando a para 12,75% ao ano. Em ata, o Copom afirma acreditar que o fim do ciclo de juros está próximo e indicou que deverá fazer um ajuste de menor magnitude na próxima reunião. Como uma tentativa adicional para combater a inflação, a Câmara dos Deputados aprovou uma medida que visa limitar o ICMS sobre os combustíveis. O mercado recebeu a notícia positivamente. No fim do mês, houve surpresa positiva nos dados da Pnad Contínua, que evidenciou uma taxa de desemprego abaixo da esperada pelo mercado. De modo geral os ativos brasileiros performaram bem, principalmente por conta das commodities. Após explanação, iniciou-se o apontamento do Relatório de Investimentos das aplicações financeiras do mês maio 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\$ 774.949.646,67 (setecentos e setenta e quatro milhões, novecentos e quarenta e nove mil, seiscentos e quarenta e seis reais e sessenta e sete centavos), que representa um crescimento de 7,85% (sete vírgula oitenta e cinco por cento) nos últimos doze meses. A carteira de investimentos atingiu a rentabilidade positiva de 0,73% (zero vírgula setenta e três por cento) equivalente a um ganho de R\$ 5.622.988,95 (cinco milhões, seiscentos e vinte e dois mil, novecentos e oitenta e oito reais e noventa e cinco centavos). No acumulado, a rentabilidade da carteira no ano está, até o momento, em 4,63% (quatro vírgula sessenta e três por cento), representando um ganho de R\$ 33.575.696,51 (trinta e três milhões, quinhentos e setenta e sete mil, seiscentos e noventa e seis reais e cinquenta e um centavos), enquanto a meta atuarial (IPCA+5,04%) acumulada é de 6,95% (seis vírgula noventa e cinco



por cento). O Sr. Reiter informou que serão encaminhados os novos editais de credenciamento dos administradores, gestores, custodiantes e distribuidores dos fundos para análise, deliberação e posterior publicação, já considerando as alterações legais advindas da nova Portaria MPT nº 1.467 de 02 de junho de 2022. Informou que estão fazendo o acompanhamento das curvas de juros para, se for o caso, realizar realocações principalmente de IRF-M1 e IDKA para fundos DI, bem como realizar aumento de posições de forma mensal em fundos de ações no Brasil e no exterior. Sobre os títulos públicos, sugeriu que seja realizada a análise por parte da consultoria atuarial sobre o fluxo de pagamentos de benefícios, caso o instituto adquira títulos para marcar na curva. Os membros do COMIN se manifestaram que tem a intenção de adquirir os títulos para marcar na curva e também marcar a mercado. Sobre a Assembleia do Conquest FIP marcada para as 10h do dia 23/06/2022, informou que fez um questionamento à Secretaria de Previdência sobre a legalidade da proposta principal da administradora que é fazer a liquidação do fundo, conforme obrigação legal, e criar um condomínio de investidores para realizar o repasse dos ativos e passivos do fundo. A Secretaria ainda não respondeu o questionamento feito no Gescon. Desta forma a sugestão é não aprovar nada que for delibera. Desta forma, os membros deliberaram por unanimidade pela não aprovação do plano na forma proposta e da não aprovação da criação do condomínio até maiores informações acerca dos ativos e situação do fundo. Outrossim o Gestor de Recursos do IPAM, Sr. Odilon, informou as expectativas de mercado, conforme divulgado pelo Banco Central a atualização parcial da pesquisa Focus de 03 junho de 2022, sendo: a expectativa do IPCA é de 8,89% em 2022 e 4,39% para 2023; a expectativa para o PIB é de 1,20% em 2022 e 0,76% em 2023. Ademais, o Relatório Focus apontou ainda a possibilidade de alta nos juros, pois as expectativas para a Taxa Selic é de 13,25% em 2022 e 9,75% 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, 22 de junho 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

