

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

### ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – IPAM REALIZADA EM 15/12/2022

Aos quinze dias do mês de dezembro 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 novembro de 2022; 2. Deliberação sobre o calendário de reunião ordinária do COMIN para o exercício de 2023; 3. Outros assuntos relacionados ao Comitê, conforme convocação no Memorando nº 055/2022/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: A palavra que melhor define novembro é incerteza, sendo as externas relacionadas à condução da política monetária americana, ao aumento da inflação na Europa e às reações adotadas pelo governo chinês para combater a Covid-19. Já as internas, ao governo eleito, principalmente o cenário fiscal. Em novembro, o Fed subiu os juros dos EUA em mais 0,75 ponto percentual, para o patamar de 3,75%-4,00%. Foi a quarta alta consecutiva dessa magnitude. Apesar de a ata da reunião ter sugerido que pode haver uma redução no ritmo de alta, o documento trouxe poucos sinais de desaceleração da inflação. Em outubro, o índice de preços ao consumidor norte-americano subiu para 7,7% no acumulado de 12 meses, o valor mais baixo desde janeiro. Na zona do Euro, com uma desaceleração nos preços de energia e serviços, a inflação caiu pela primeira vez em 17 meses. O dado reforçou as esperanças de que a inflação tenha atingido seu pico. Em função disso, o mercado passou a considerar a possibilidade de a autoridade monetária europeia reduzir o ritmo de alta do juro para 0,50 ponto percentual, já na próxima reunião. Na China, a política de Covid Zero provocou uma série de protestos em várias cidades importantes do país contra os duros lockdowns impostos para conter a propagação do vírus. Milhares de pessoas saíram às ruas para manifestar. Algumas chegaram a criticar abertamente o governo do presidente. Esses lockdowns severos influenciaram negativamente a economia chinesa.



**Organismos internacionais passaram a projetar um crescimento de apenas 2,8% para o PIB neste ano, bem abaixo dos 5,5% pelo governo. Por aqui, a inflação subiu 0,59% em outubro, após três meses de deflação. No ano, o IPCA acumulou alta de 4,7%. O indicador ficou acima das expectativas do mercado, que estimavam valores entre 0,30% e 0,54%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, oito tiveram alta em outubro. A maior veio de “Alimentos e bebidas”, com “Saúde e cuidados pessoais” e “Transportes” logo em seguida. Apesar de a inflação ter vindo acima do esperado, o noticiário relacionado ao novo governo foi o que mais impactou o mercado, que ficou se estressou com uma possível falta de comprometimento com o cenário fiscal. A equipe de transição do presidente eleito propôs uma Proposta de Emenda à Constituição (PEC) para excluir R\$ 198 bilhões do teto de gastos por tempo indeterminado. O mercado recebeu negativamente essa notícia. Após negociações, o texto da PEC encaminhado ao Congresso exclui o montante do teto pelo período dois anos. O valor de R\$ 198 bilhões foi mantido, mas o mercado espera que seja desidratado durante a tramitação do texto no Congresso. Além da PEC, o mercado ficou atento para as indicações ministeriais, principalmente para os sucessores de Paulo Guedes e de sua equipe. Embora nenhum pronunciamento oficial tenha sido feito, espera-se que Fernando Haddad assuma o Ministério da Fazenda, que deve ser recriado. Sabendo que o nome do candidato derrotado ao governo de São Paulo não é quisto pelo mercado, a equipe de Lula mencionou a possibilidade d’ele ser acompanhado por uma equipe técnica mais voltada ao mercado. Após explanação, iniciou-se o apontamento do Relatório de Investimentos das aplicações financeiras do mês novembro 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\$ 821.953.061,10 (oitocentos e vinte e um milhões, novecentos e cinquenta e três mil e sessenta e um reais e dez centavos), que representa um crescimento de 16,71% (dezesseis vírgula setenta e um por cento) nos últimos doze meses. A carteira de investimentos atingiu a rentabilidade negativa de -0,63% (menos zero vírgula sessenta e três por cento) equivalente a uma perda de -R\$ 5.175.375,15 (menos cinco milhões, cento e setenta e cinco mil, trezentos e setenta e cinco reais e quinze centavos). No acumulado, a rentabilidade da carteira no ano está, até o momento, em 7,23% (sete vírgula vinte e três por cento), representando uma perda de R\$ 53.320.828,99 (cinquenta e três milhões, trezentos e vinte mil, oitocentos e vinte e oito reais e noventa e nove centavos), enquanto a meta atuarial (IPCA+5,04%) acumulada é de 9,98% (nove vírgula noventa e oito por cento). O consultor destacou ainda a distribuição por indicador, que ficou da seguinte forma: 13,41% em IRF-M 1; 8,52% em IMA-B; 43,67% em IDKA 2; 26,35% em CDI; 1,09% em FII; 6,99% em Ações; e 0,42% em ibovespa. A distribuição por instituição financeira ficou: 70,77% BB Asset**



Management, 26,79% na Caixa DTVM e 1,09% na Queluz Asset Management e 1,80% no Bradesco Asset Management. O Sr. Reiter informou que está formalizando um parecer com sugestões de realocações dos recursos, visando a proteção da carteira devido o cenário fiscal, onde deverá ser resgatado o total de recursos do fundo IMA-B do Banco do Brasil e realocado no fundo BB Perfil, bem como o resgate total do fundo Multigestor da Caixa Econômica para realocar em fundos de curto prazo, podendo ser no fundo DI ou IRF-M1 da própria instituição. Os membros do COMIN solicitaram o envio do Parecer para posterior deliberação. Passando para a segunda pauta da reunião, após discussões acerca do assunto, ficou aprovado o calendário de reuniões ordinárias do COMIN do exercício de 2023, que deverão ocorrer as 14h dos dias 19 de janeiro, 16 de fevereiro, 23 de março, 27 de abril, 25 de maio, 22 de junho, 20 de julho, 24 de agosto, 21 de setembro, 19 de outubro, 23 de novembro e 14 de dezembro de 2023. Os dias e horários poderão ser alterados conforme solicitação dos membros do COMIN. Outrossim o Gestor de Recursos do IPAM, Sr. Odilon, informou as expectativas de mercado, conforme divulgado pelo Banco Central no Relatório Focus de 09 dezembro de 2022, sendo: a expectativa do IPCA é de 5,79% em 2022 e 5,08% para 2023; a expectativa para o PIB é de 3,05% em 2022 e 0,75% em 2023. Ademais, o Relatório Focus apontou ainda estabilidade na alta nos juros, pois as expectativas para a Taxa Selic é de 13,75% em 2022 e 11,75% em 2023. O Sr. Odilon informou ainda, que fora encaminhado à Índigo DTVM, administradora do Fundo Conquest FIP, o ofício 2320/2022 com uma nova proposta de serviços, sendo agora para assumir a administração e gestão do fundo. 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, 15 de dezembro 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

