

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

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – IPAM REALIZADA EM 20/07/2023

Aos vinte dias do mês de julho de dois mil e vinte e três, às 14h, presencialmente reuniram-se os membros do Comitê de Investimento do IPAM, os senhores Odilon José de Santana Júnior, Rodrigo Ferreira Soares, José Alexandre Casagrande, Maria Irisney Barbosa de Souza, com a participação presencial 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 junho de 2023; e 2. Outros assuntos relacionados ao Comitê, conforme convocação no Memorando nº 029/2023/PRESIDÊNCIA. O Presidente do Comitê, Sr. Ivan Furtado iniciou a reunião saudando a todos e posterior, passou a palavra ao Sr. Reiter Peixoto, que iniciou pelo cenário econômico: Ao longo do mês de Junho, o dólar seguiu suportado pela atividade econômica resiliente nos EUA e pelas altas finais de juros pelo Fed, mas a recuperação de modo geral da moeda americana tem sido modesta e as operações de carry trade (que aproveitam diferenciais de juros entre os países) devem continuar. O Fed manteve a taxa de juros inalterada em junho, mas deve aumentar novamente em julho e manter viés de aperto à frente. O mercado espera que o banco central americano mantenha o viés de alta e volte a subir os juros na reunião de julho, uma vez que os dados não serão suficientes para interromper o ciclo de alta até lá. Outro que ainda não concluiu o ciclo de alta de juros é o Banco Central Europeu uma vez que a inflação ainda continua alta. Na China, há projeções menores para o PIB em 2023 e 2024, com tendência estrutural de queda no setor imobiliário. a manufatura enfraqueceu no 2º trimestre de 2023: a produção industrial se expandiu apenas 5,6% na comparação anual em abril, apesar da base de comparação favorável, e o resultado da sondagem (PMI, na sigla em inglês) da indústria de transformação caiu novamente, de 49,2 para 48,8 em maio. Por outro lado, as vendas do varejo se mantêm em tendência positiva, com melhora generalizada nos serviços de alimentação e no consumo de bens. No cenário doméstico, a principal surpresa veio do PIB da Agropecuária, impulsionado, principalmente pelas safras de soja e milho. O setor de serviços continuou mostrando resiliência, avançando 0,6% na margem com ajuste sazonal (ante alta de 0,2% no 4º Trimestre de 2022), enquanto a indústria recuou 0,1% na margem. O ritmo de crescimento deve moderar nos próximos trimestres, mas ficar acima do que se esperava anteriormente. Ainda neste mês de junho o Banco Central em sua última ata, sinalizou uma redução da taxa SELIC para o mês de agosto, uma vez que a inflação está cada vez mais convergindo para o centro da meta. O Boletim Focus já traz a expectativa de SELIC a 12% ao final do ano de 2023,



ante 12,75% ,12,50% e 12,25%, nos boletins anteriores. Uma eventual flexibilização da política monetária deverá ocorrer de forma gradual. Por um lado, a queda da inflação corrente tem sido importante. Mesmo que concentrada em itens voláteis e bens industriais, a desinflação tende a ser repassada para itens mais indexados, pela inércia menor. Esses fatores permitirão o início de um ciclo de cortes em setembro. Há ainda uma expectativa de baixa na inflação no restante de 2023 e, marginalmente, mais baixa em 2024. A expectativa decorre da menor inflação para alimentação no domicílio e produtos industriais, com queda de commodities e resolução dos gargalos de produção, além da expectativa de corte de 5% no preço da gasolina na refinaria em julho, como compensação parcial da alta de PIS/Cofins prevista para o mês. Para 2024, há a projeção do IPCA chegando a 4,4%. há espaço para maior acomodação dos preços de commodities agrícolas, o que pode contribuir para uma inflação de alimentos menor em 2024. Por outro lado, eventual aumento da meta de inflação ou um mercado de trabalho mais apertado podem pressionar a inflação do ano que vem. Após explanação, iniciou-se o apontamento do Relatório de Investimentos das aplicações financeiras do mês junho do ano de 2023. O IPAM finalizou o mês com patrimônio líquido de R\$ 892.490.212,73 (oitocentos e noventa e dois milhões quatrocentos e noventa mil e duzentos e doze reais e setenta e três centavos), que representa um crescimento de 7,89% (sete vírgula oitenta e nove por cento) no ano. A carteira de investimentos atingiu em junho a rentabilidade positiva de 1,62% (um vírgula sessenta e dois por cento) equivalente a um ganho de R\$ 14.363.732,32 (quatorze milhões trezentos e sessenta e três mil e setecentos e trinta e dois reais e trinta e dois centavos). No acumulado, a rentabilidade da carteira no ano está, até o momento, em 6,72% (seis vírgula setenta e dois por cento), representando um ganho de R\$ 56.541.638,95 (cinquenta e seis milhões quinhentos e quarenta e um mil e seiscentos e trinta e oito reais e noventa e cinco centavos), enquanto a meta atuarial (IPCA + 4,90%) acumulada é de 5,36% (cinco vírgula trinta e seis por cento). Diante dos resultados, a consultoria de investimentos sugeriu a manutenção dos investimentos, respeitando as diretrizes aprovadas na Política de Investimentos. Apresentou-se ainda que o IPAM encontra-se devidamente enquadrado nos limites da resolução 4.963 CMN. Após a demonstração dos resultados, o COMIN aprovou o Relatório de Investimentos das aplicações financeiras apresentado. O Gestor de Recursos fez a leitura do Relatório Focus, onde observou que as expectativas para a inflação permanecem a mesma para o relatório da semana anterior, que a expectativa para o IPCA é de 4,95% no final de 2023 e 3,92% para o final de 2024. Houve melhora nas expectativas para o PIB ficando em 2,24% para 2023 e 1,30% para 2024. Sobre a Taxa Selic o mercado mudou a expectativa se considerarmos o período de quatro semanas, onde estava com expectativa de Selic em 12,25% no final de 2023, sendo que no atual relatório essa expectativa agora é de 12,00% para o mesmo período. Sem grandes alterações nas expectativas do câmbio, ficando em R\$ 5,00 (R\$/US\$) em 2023. Após debates os membros do COMIN questionaram ao Sr. Reiter se não seria viável começar a analisar os fundos de ações como oportunidade, uma vez que após a queda dos juros os fundos refletirão a antecipação do movimento. O Sr. Reiter informou que o momento é oportuno sim, tanto para a renda fixa como para a renda variável, renda fixa pois está com a meta garantida



caso não ocorra distorções extras e para a renda variável devida a oportunidade de pegar a bolsa barata se considerarmos os preços dos ativos, principalmente os fundos de Dividendos e os Small Caps. O Sr. Odilon sugeriu aos membros que fosse realizado reuniões com representantes das instituições credenciadas, onde poderíamos convidar duas ou três instituições para apresentação dos ativos e estratégias de investimentos dos fundos de ações das devidas casas. O Sr. Reiter achou prudente este tipo de análise, onde poderiam convocar as instituições credenciadas e a partir daí realizar as análises dos fundos e pediu para encaminhar os links para um representante da Sete Capital participar destas reuniões. Desta forma, os membros do COMIN aprovaram por unanimidade a sugestão do Gestor de Recursos, e solicitaram que o mesmo organize as reuniões para o decorrer do mês de agosto. O Sr. Odilon informou que recebeu a convocação da AGC do fundo Conquest FIP com o Relatório e a proposta de liquidação do fundo, a ser realizada as 14h (horário de Brasília) do dia 01 de agosto de 2023 e encaminhou para análise e emissão de Parecer da Sete Capital. O Sr. Reiter informou que recebeu a convocação enviada pelo Sr. Odilon e que encaminharão o parecer assim que estiver finalizado. Sugeriu que nesta AGC além do Gestor de Recursos e do Presidente do IPAM, participe também o Procurador Geral do IPAM, pois muita coisa que será tratada nesta AGC será de cunho jurídico. O Presidente do COMIN informou que solicitará a presença do procurador. Após discussões acerca das apresentações o Presidente do COMIN agradeceu a apresentação do Sr. Reiter. 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, 20 de julho de 2023.

IVAN FURTADO DE OLIVEIRA
Diretor-Presidente do IPAM

JOSÉ ALEXANDRE CASAGRANDE
Coordenador Administrativo e Financeiro

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

