

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

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – IPAM REALIZADA EM 24/08/2023

Aos vinte e quatro dias do mês de agosto 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 julho de 2023; e 2. Outros assuntos relacionados ao Comitê, conforme convocação no Memorando nº 032/2023/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: A segunda metade de 2023 se iniciou em meio a uma série de incertezas sobre o futuro das principais economias. Sinais conflitantes continuaram diminuindo a clareza quanto ao cenário de atividade e inflação, especialmente na Europa e na China, enquanto a hipótese de desinflação sem recessão na economia americana deu suporte para os ativos de risco. Nesse contexto, os principais bancos centrais do mundo continuaram perseguindo a convergência da inflação para suas respectivas metas. Nos Estados Unidos, ainda que com sinais de enfraquecimento, o mercado de trabalho seguiu aquecido. De forma geral, os dados de atividade se mostraram mais resilientes. Além disso, a inflação de junho, ainda que em nível alto, confirmou a trajetória de desaceleração e alimentou a expectativa de uma desinflação sem grandes cicatrizes na atividade. Em sua última reunião, o Fed entregou uma alta de +0,25% que era amplamente esperada, levando a taxa de juros para o intervalo entre 5,25% e 5,50%. O presidente, Jerome Powell, evitou dar indicações sobre as próximas decisões do comitê, apontando que tomarão o tempo entre reuniões para analisar os próximos dados de inflação e de emprego do país. Com relação à Zona do Euro, o Banco Central Europeu (BCE) também optou por elevar a taxa de juros em +0,25% e reiterou o seu comprometimento em buscar a convergência da inflação. A presidente, Christine Lagarde, reforçou a postura de total dependência sobre a evolução dos dados domésticos para guiar os seus próximos passos, reavaliando o cenário em cada reunião. No Brasil, o texto base da reforma tributária foi aprovado na Câmara. O mercado entendeu que, caso aprovado no Senado, representará um importante marco institucional para o país ao reduzir a complexidade do sistema tributário sobre o consumo. Ainda, o governo sinalizou o fatiamento da futura proposta de tributos sobre



a renda em duas etapas. Medidas como a tributação de fundos exclusivos, rendimento de fundos offshore e o fim do Juros sobre Capital Próprio (JCP) foram ventiladas visando a redução do déficit primário do ano que vem. No campo econômico, as pesquisas mensais do comércio e dos serviços apontaram, de forma geral, para uma atividade resiliente no segundo trimestre. O mercado de trabalho brasileiro permaneceu aquecido e a taxa de desemprego continuou caindo, o que deve sustentar o consumo das famílias. Em sua última reunião, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu iniciar o ciclo de afrouxamento monetário reduzindo os juros em -0,50 ponto percentual. Reconhecendo a conjuntura atual caracterizada por um processo desinflacionário, o comitê ressaltou que a magnitude total do ciclo de flexibilização dependerá da evolução dos dados, especialmente da inflação. Por fim, caso o cenário se desenvolva conforme o esperado, os membros, unanimemente, indicaram a possibilidade de reduções de mesma magnitude nas próximas reuniões. Após explanação, iniciou-se o apontamento do Relatório de Investimentos das aplicações financeiras do mês julho do ano de 2023. O IPAM finalizou o mês com patrimônio líquido de R\$ 893.703.475,81 (oitocentos e noventa e três milhões setecentos e três mil e quatrocentos e setenta e cinco reais e oitenta e um centavos), que representa um crescimento de 8,03% (oito vírgula três por cento) no ano. A carteira de investimentos atingiu em julho a rentabilidade positiva de 0,98% (zero vírgula noventa e oito por cento) equivalente a um ganho de R\$ 8.579.572,10 (oito milhões quinhentos e setenta e nove mil e quinhentos e setenta e dois reais e dez centavos). No acumulado, a rentabilidade da carteira no ano está, até o momento, em 7,76% (sete vírgula setenta e seis por cento), representando um ganho de R\$ 65.121.211,05 (sessenta e cinco milhões cento e vinte e um mil e duzentos e onze reais e cinco centavos), enquanto a meta atuarial (0,52) acumulada é de 5,91% (cinco vírgula noventa e um por cento). Diante dos resultados, a consultoria de investimentos sugeriu a manutenção provisória dos investimentos, respeitando as diretrizes aprovadas na Política de Investimentos, observando que está em fase de finalização o estudo para realocação dos recursos. 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. Em seguida o Gestor de Recursos informou aos demais membros do COMIN que no dia 15 de agosto foram pagos os cupons de juros das NTN-Bs 2030 e 2040, nos valores de R\$ 4.530.166,30 e R\$ 4.666.049,32, respectivamente, totalizando R\$ 9.196.215,62. Informou que solicitou a transferência do crédito para a conta DI do Banco do Brasil, para deliberação do COMIN referente a estratégia de alocação deste recurso. Após discutido o assunto, o Sr. Reiter sugeriu que os recursos fossem replicados nos mesmos títulos e que continuem sendo marcados na curva de juros, pois na presente data os mesmos estão acima da taxa de meta atuarial. Os membros do COMIN aprovaram por unanimidade a aplicação dos recursos referentes ao pagamento de cupons de juros dos títulos públicos nos mesmos vencimentos e que estes sejam marcados na curva de juros. Foi sugerido que esse movimento seja realizado no início do mês de setembro, e cotação para que seja buscado a melhor taxa possível para o instituto. Em seguida 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, 24 de agosto 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

