

ATA DA 001ª REUNIÃO ORDINÁRIA – 2021

1  
2 Ata da Reunião Ordinária nº 001/2021, do Conselho Municipal de Previdência -  
3 CMP/IPAM, Órgão Superior de Deliberação Colegiado do Regime Próprio de  
4 Previdência do Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do  
5 Município de Porto Velho - RPPS/IPAM, realizada no dia 27 de Janeiro de 2021,  
6 às 14h00min, por videoconferência. Reuniram-se os seguintes membros do  
7 CMP/IPAM: **Salatiel Lemos Valverde** (Conselheiro Representante da PGM –  
8 Presidente do CMP/IPAM); **Luiz Henrique Gonçalves** (Conselheiro  
9 Representante da SEMFAZ – Vice-Presidente do CMP/IPAM)); **José Maria**  
10 **Miranda Martins** (Conselheiro Eleito Representante dos Servidores Ativos);  
11 **Silvio Ney Leal Santos** (Conselheiro Eleito Representante dos Servidores  
12 Ativos); **Ediney Ferreira da Silva** (Conselheiro Eleito Representante dos  
13 Servidores Ativos); **Sérgio Mota de Moraes** (Conselheiro Eleito Representante  
14 dos Servidores Ativos; **Cleusa Ferreira Mendes** (Conselheira Eleita  
15 Representante dos Servidores Inativos); **Francilene dos Santos Carvalho**  
16 (Conselheira - Eleita Representante da Câmara Municipal de Porto Velho); **Ilza**  
17 **Neyara Silva Marques** (Conselheira Representante do IPAM); **Alexey de**  
18 **Cunha Oliveira** (Conselheiro Representante da SEMAD); **Marcus Vinicius de**  
19 **Oliveira Costa** (Conselheiro Representante da SEMUSA); **Luiz Guilherme**  
20 **Erse da Silva** (Conselheiro Representante da SEMPOG), e ainda o  
21 representante da Empresa Sete Capital Ltda – Reiter Ferreira Peixoto, para tratar  
22 da seguinte pauta: 1. Apresentação Bimestral dos Resultados da Política de  
23 Investimentos - Novembro e Dezembro de 2020, realizada pela empresa Sete  
24 Capital Ltda; 2. Outros encaminhamentos. Havendo quórum regimental, a  
25 reunião teve início pontualmente às 14h00min, e foi conduzida pelo Presidente  
26 Salatiel Lemos Valverde, que deu início cumprimentando todos os presentes e  
27 em especial o representante da Empresa Sete Capital Ltda, Sr. Reiter Ferreira  
28 Peixoto, a quem franqueou a palavra para explicação e apresentação bimestral  
29 dos resultados da política de investimentos dos meses de novembro e dezembro  
30 de 2020, informando também que a reunião seria gravada em áudio e vídeo por  
31 meio da plataforma Google Meet. Fazendo uso da palavra o Sr. Reiter agradeceu  
32 a recepção dos Conselheiros e passou a explicar ressaltando que o resultado dos  
33 meses de novembro e dezembro foi muito bom, até melhor que os meses de  
34 maio a junho. O mês de novembro trouxe uma rentabilidade de 1,95%,  
35 representando ganho de 13.340.035,97 (treze milhões trezentos e quarenta mil  
36 trinta e cinco reais e noventa e sete centavos) e uma meta de 1,38 e em  
37 dezembro uma rentabilidade de 1,91%, com ganho de 13.295.838,70 (treze  
38 milhões duzentos e noventa e cinco mil oitocentos e trinta e oito reais e setenta  
39 centavos) e uma meta de 1,84%. Essas rentabilidades foram boas por que as  
40 tensões em outubro estavam por conta das eleições nos Estados Unidos.

41 Mercado era um pouco "pro Trump" do que Joe Biden, devido sua política mais  
42 voltada para aumento da taxa de juros para atrair mais investidores no mercado  
43 norte americano do que expandir de fato a economia. No entanto, a aceitação  
44 pelo Joe Biden começou a aumentar com o tempo, por que ele é uma pessoa  
45 mais previsível do que o Trump, e o Mercado gosta de previsibilidade, não gosta  
46 de ser pego de surpresa. Assim, logo no início de novembro quando começou a  
47 se falar que o próximo presidente dos Estados Unidos seria Joe Biden, o  
48 Mercado no início reagiu de uma forma muito positiva. Além disso, naquele  
49 momento também começou a divulgação pela Pfizer sobre a eficácia da vacina  
50 contra o Coronavírus e isso trouxe um otimismo maior ainda e esse otimismo se  
51 estendeu para o mês de dezembro. Quanto a **meta atuarial** desde setembro está  
52 vindo alta devido a pressão do IGPM sobre o IPC, principalmente por causa do  
53 dólar. A inflação veio nos últimos quatro meses acima do esperado, mas que a  
54 meta da inflação praticamente fechou dentro dos limites permitidos pelo  
55 Conselho Monetário Nacional. A meta era de 4% podendo ir para 1,25% para  
56 mais ou para menos, então, ficou dentro do esperado. Com isso, a **meta atuarial**  
57 ficou em 10,79% e a carteira ficou com 5,19, praticamente faltando cinco pontos  
58 percentuais para conseguir a meta atuarial. O retorno financeiro ao longo de  
59 2020, (pag. 4) acumulou R\$ 34.872.302,10 (trinta e quatro milhões oitocentos e  
60 setenta e dois mil trezentos e dois reais e dez centavos) que, comparado ao ano  
61 de 2019, deixou a desejar, por que em 2019 foi um ano muito "limpo", vamos  
62 dizer assim, o Mercado não foi pego de surpresa, tudo estava acontecendo  
63 dentro das expectativas e 2020 foi quase o que aconteceu também no ano de  
64 2018, quando tivemos a greve dos caminhoneiros e a eleição presidencial, foi  
65 um ano bem ruim. Teve um Conselheiro, não sei de qual Conselho que disse que  
66 os anos pares são os anos ruins, por que o ano de 2016 também foi ruim. Mas é  
67 claro que tudo isso é uma coincidência.

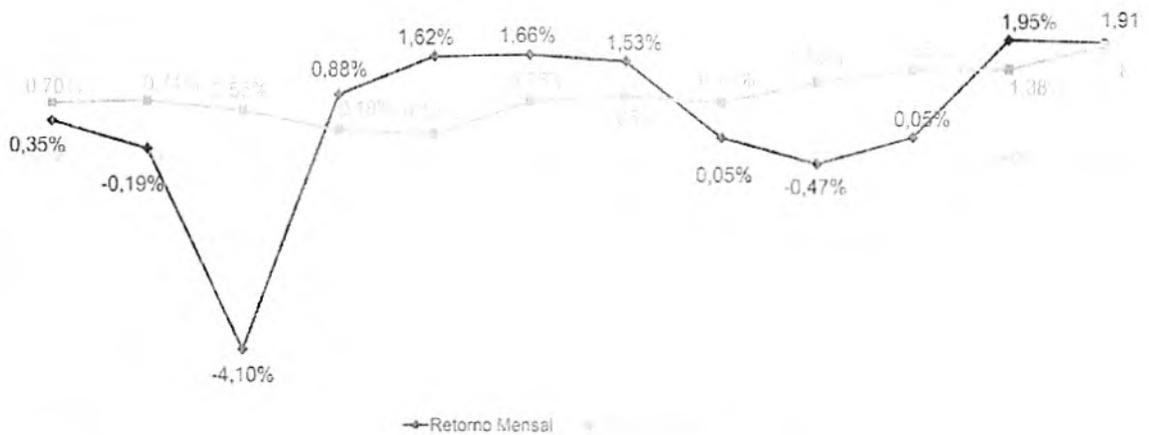
**Relatório de Risco: Consolidado**

**Performance Absoluta**

	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20
Carteira	0,35%	-0,19%	-4,10%	0,88%	1,62%	1,66%
Retorno Financeiro	2.374.678,10	-1.295.699,97	-27.748.524,23	5.686.688,56	10.556.280,07	10.874.548,...
Meta Atuarial	0,70%	0,74%	0,56%	0,16%	0,10%	0,75%
	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Carteira	1,53%	0,05%	-0,47%	0,05%	1,95%	1,91%
Retorno Financeiro	10.402.554,53	311.476,64	-3.264.021,58	338.446,98	13.340.035,97	13.295.838,...
Meta Atuarial	0,85%	0,73%	1,13%	1,35%	1,36%	1,84%

**Retorno Mensal X Meta Atuarial Mensal**

M  
IPCA +

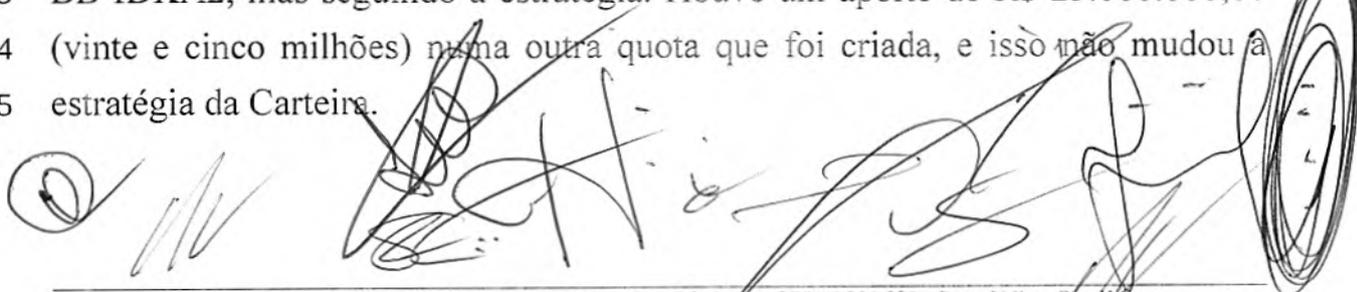


Estadística	Consolidado - 2020	
Meses acima da Meta Atuarial:	6	Carteira 5,19%
Meses abaixo da Meta Atuarial:	6	Retorno R\$ 34.872.302,10
Retorno Mensal Máximo	1,95% nov-20	Meta 10,79%
Retorno Mensal Médio	0,44%	Meta Atuarial IPCA + 6%
Retorno Mensal Mínimo	-4,10% mar-20	Retorno 2019 R\$55.043.058,72
		Retorno 2018 R\$38.496.060,40
		Retorno 2017 R\$48.674.443,05

5,19%

68  
69

70 Na página 15 do Relatório temos a Carteira de Investimento que é a mesma, sem  
71 nenhuma alteração. Não foi incluso e também não houve a exclusão de nenhum  
72 fundo. Em dezembro, página 16, nós tivemos só uma realocação e aí entrou um  
73 BB IDKA2, mas seguindo a estratégia. Houve um aporte de R\$ 25.000.000,00  
74 (vinte e cinco milhões) numa outra quota que foi criada, e isso não mudou a  
75 estratégia da Carteira.



dez/20

Ativos	Controlada	Financeira	Aplicação	Reserva	Amortizado	Resgate	Ret. %	Total
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-9140-X	144.503,52				-144.925,28	0,31%	0,00
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-8808-0	27.728.762,51				-25.060.000,00	0,31%	2.810.285,03
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-8809-9	58.273.442,84				-16.320.940,25	0,31%	0,00
BB IRF-M 3 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-8059-9	63.819.215,00					4,84%	66.905.406,37
BB TÍTULOS PÚBLICOS VFI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-8009-9	5.818.234,03					1,21%	5.663.992,31
BR IDCA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-8809-9	208.848.729,26	87.844.309,68				1,53%	279.946.267,99
BR IDCA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-8160-4	28.341.234,14	70.342,41				1,53%	28.844.494,96
BR IDCA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-9140-X	11.058.011,09	140.549,50			-7.441.000,00	1,53%	3.867.564,63
BR IDCA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-8808-0	0,00	25.000.000,00				1,53%	25.045.005,38
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Ag 0002-cc-0398	99.816.661,58					0,28%	97.032.350,71
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Ag 0002-cc-2078-2	17.328.221,30					0,28%	17.377.570,50
CAIXA BRASIL IDCA IDCA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Ag 0002-cc-2178-2	91.916.293,28					1,65%	93.436.012,47
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-8160-4	71.686,04				-73.084,66	1,56%	0,00
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-8809-9	43.528.411,11				-44.377.663,29	1,56%	0,00
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-7219-2	5.097.923,25	5.726.800,80			-6.493.175,90	0,16%	5.424.665,03
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-8809-9	5.432.359,03	6.653.169,92			-9.778.651,51	0,16%	4.313.009,27
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-8808-0	241.822,78	1.268.134,68			-1.482.180,21	0,16%	46.522,17
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-7005-1	32.431,09	11.655.479,04			-11.257.606,04	0,16%	161.040,47
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757-X-cc-8160-4	0,00	2.242,25				0,16%	2.242,33
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	Ag 2757-X-cc-8809-9	40.349.353,63					6,52%	49.557.819,93
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	Ag 2757-X-cc-8809-9	3.728.654,22					7,67%	4.011.779,69
CONVEST EMPRESAS EMERGENTES FIC FUNDOS		11.620.452,22					-0,03%	11.616.991,33
ÁGUILA FII - AQLL11		13.496.425,41					-0,17%	13.471.869,78
Aplicações		697.489.790,32						709.607.170,56
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		0,00						4.375,78
Caixa 755-3		0,00						0,00
Caixa 2378-2		0,00						0,00
Banco do Brasil 7925-1		0,00						0,00
Banco do Brasil 8309-0		0,00						0,00
Banco do Brasil 8160-4		0,00						0,00
Banco do Brasil 9143-X		0,00						4.375,78
Banco do Brasil 8809-9		0,00						0,00
Banco do Brasil 7219-2		0,00						0,00
<b>FINAL</b>		<b>697.489.790,32</b>	<b>120.561.458,65</b>	<b>-121.759.827,11</b>	<b>0,00</b>	<b>3.295.838,70</b>	<b>1,91%</b>	<b>709.611.546,34</b>

76  
77

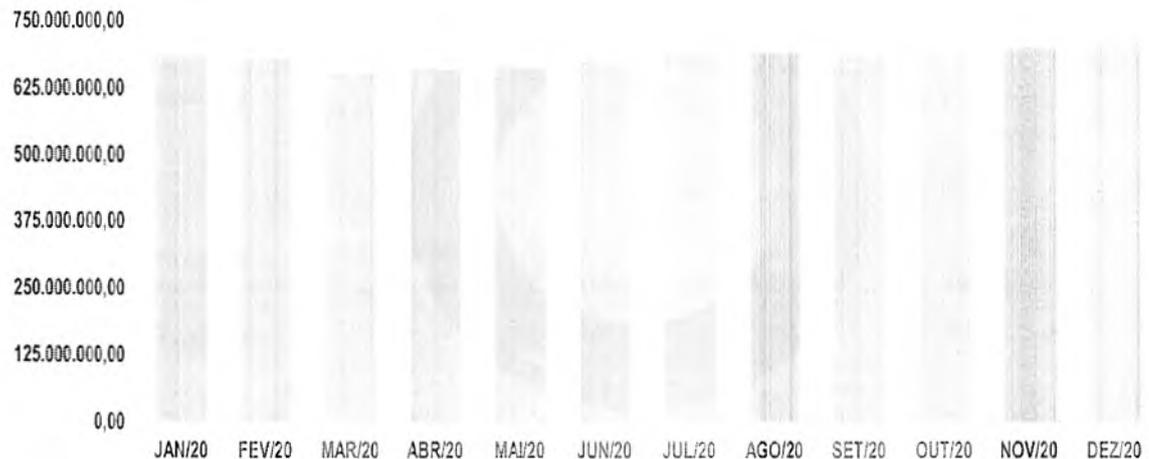
78 O **Patrimônio Líquido**, página 17, começamos o ano com um patrimônio de R\$  
79 676.040.104,02 (seiscentos e setenta e seis milhões quarenta mil cento e quatro  
80 reais e dois centavos) e fechamos com R\$ 709.611.546,34 (setecentos e nove  
81 milhões seiscentos e onze mil quinhentos e quarenta e seis reais e trinta e quatro  
82 centavos), uma evolução de 4,97%. O patrimônio cresceu quase trinta milhões  
83 no ano de 2020.



## Evolução Patrimônio Líquido

Saldo inicial do ano (31/12/2019)	Evolução nos últimos 12 meses	Evolução em 2020
R\$ 676.040.104,02	4,97%	4,97%

Jan	681.680.587,75	Fev	676.077.292,53	Mar	650.389.919,84	Abr	656.503.513,01
Mai	662.616.821,74	Jun	674.217.479,34	Jul	688.125.092,45	Ago	690.966.671,99
Set	685.068.343,61	Out	684.767.205,72	Nov	697.489.700,32	Dez	709.611.546,34



84

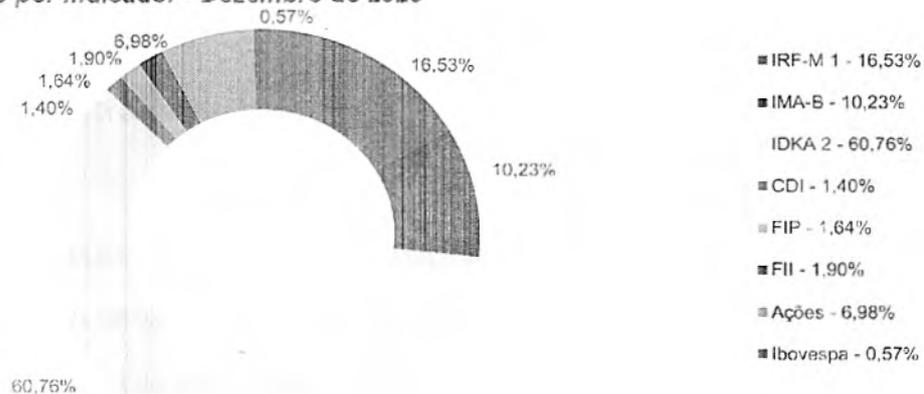
85

86 A diversificação da Carteira (**Distribuição**) que é a geral consolidada está assim  
87 distribuída: IRF-M1 – 16,53%; IMA-B – 10,23%; IDKA2 – 60,76%; CDI –  
88 1,40%; FIP – 1,64%; FII – 1,90%; Ações – 6398% e Ibovespa – 0,57%. Os  
89 recursos a maioria estão no Banco do Brasil com 66,60%; Caixa Econômica  
90 Federal com 29,86%; Índigo DTVM com 1,64% e Reditus Investimentos com  
91 1,90%. Os investimentos estão todos certos, com exceção do Conquest que a  
92 agente tem que está sempre se justificando por causa da legislação e também o  
93 Áquila, mas isso tudo está certo, dentro daquilo que foi projetado, não tendo  
94 nada pendente, é por que todo mês quando envia dá erro e aí sempre acusa  
95 irregularidade, mas depois a irregularidade é sanada com a justificativa.

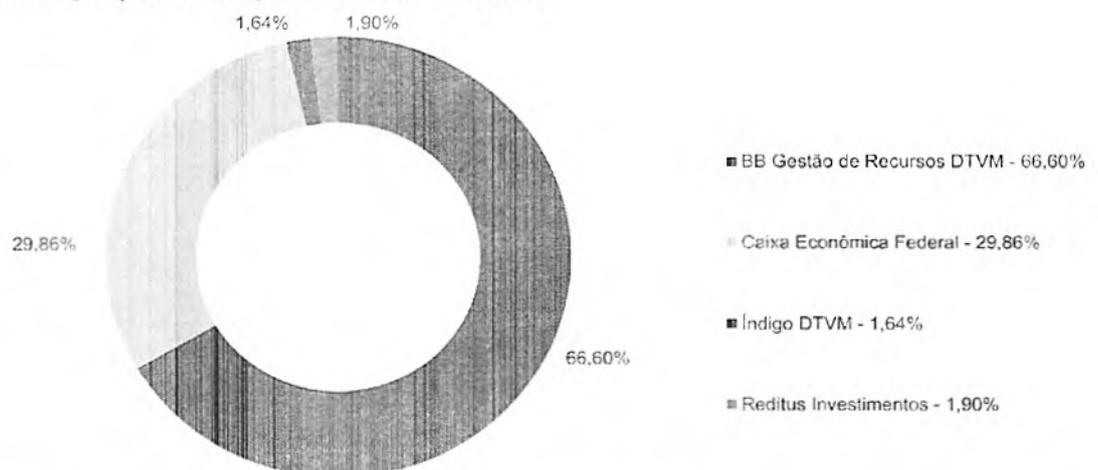
96



**Distribuição por Indicador - Dezembro de 2020**



**Distribuição por Instituição - Dezembro de 2020**



97

98

99 Na página 20, com relação a nossa **Política de Investimento de 2020**, também  
100 está tudo certo. Ai nós vamos para o **Resumo do Mercado Financeiro**, quando  
101 a gente olha a meta atuarial que fechou em 10,79%, o único ativo que valorizou  
102 de janeiro a dezembro foi o dólar, que valorizou quase 29%, e os demais ficaram  
103 abaixo, até mesmo o Ibovespa, que no ano de 2019 rendeu 31,58%, fechou o ano  
104 de 2020 no azul com 2,92%, mas por causa do Covid, nos meses de fevereiro e  
105 março ele perdeu praticamente 38% e depois veio recuperando ao longo do  
106 tempo, tendo alguns meses com variação negativa. O IDKA que é onde que a  
107 gente concentra parte dos nossos investimentos em títulos públicos com prazo  
108 na Carteira de dois anos, até julho vinha bem próximo da meta atuarial e depois  
109 ele começou a despencar por que a meta começou a subir em agosto e isso fez  
110 com que ele distanciasse um pouco da meta, se não fosse isso nós teríamos um  
111 resultado bem melhor.

*(Assinaturas manuscritas)*

**Limites Resolução 3.922**

Fundos	Porcentagem da RPPS	Limite	Limite Individual	Política de Investimentos		
				Limite Mínimo	Alvo	Limite Máximo
<b>Renda Fixa</b>	<b>88,92%</b>	<b>100%</b>				
Art. 7º, I, "a" - Títulos Públicos Federais - SELIC	0,00%	100%	-	0%	0%	100%
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA	87,51%	100%	-	50%	80%	100%
Art. 7º, I, "c" - FI (100% TPF) - Bolsa de Valores	0,00%	100%	-	0%	0%	100%
Art. 7º, II - Compromissadas	0,00%	5%	-	0%	0%	5%
Art. 7º, III, "a" - FI Referenciado RF ou RF - IMA ou IDKA	0,00%	60%	20%	0%	0%	60%
Art. 7º, III, "b" - FI de Índices RF - IMA ou IDKA	0,00%	60%	20%	0%	0%	60%
Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF	1,40%	40%	20%	0%	2%	40%
Art. 7º, IV, "b" - FI de Índices RF	0,00%	40%	20%	0%	0%	40%
Art. 7º, V, "b" - LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,00%	20%	250 mil	0%	0%	20%
Art. 7º, VI, "a" - CDB - Certificado de Depósito Bancário	0,00%	15%	250 mil	0%	0%	15%
Art. 7º, VI, "b" - Poupança	0,00%	15%	250 mil	0%	0%	15%
Art. 7º, VII, "a" - FIDC - Sênior	0,00%	5%	-	0%	0%	3%
Art. 7º, VII, "b" - FI Crédito Privado - Aberto	0,00%	5%	-	0%	0%	1%
Art. 7º, VII, "c" - FI Debêntures	0,00%	5%	-	0%	0%	1%
<b>Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>	<b>11,08%</b>	<b>30%</b>				
Art. 8º, I, "a" - FI Renda Variável	0,00%	30%	20%	0%	0%	10%
Art. 8º, I, "b" - FI de Índices de Renda Variável	0,00%	30%	20%	0%	0%	10%
Art. 8º, II, "a" - FIA - Fundo de Ações	7,55%	20%	-	0%	5%	20%
Art. 8º, II, "b" - FI de Índices de Renda Variável	0,00%	20%	-	0%	1%	10%
Art. 8º, III - FI Multimercado - FIM	0,00%	10%	-	0%	5%	10%
Art. 8º, IV, "a" - FI em Participações - FIP	1,64%	5%	-	0%	2%	3%
Art. 8º, IV, "b" - FI Imobiliário - FII	1,90%	5%	-	0%	2%	3%
Art. 8º, IV, "c" - Mercado de Acesso	0,00%	5%	-	0%	0%	4%
<b>Investimento no Exterior</b>	<b>0,00%</b>	<b>10%</b>				
Art. 9º, I, "a" - Renda Fixa - Dívida Externa	0,00%	10%	-	0%	0%	10%
Art. 9º, II, "a" - Investimento no Exterior	0,00%	10%	-	0%	0%	10%
Art. 9º, III, "a" - Ações - BDR Nível I	0,00%	10%	-	0%	1%	10%
<b>Aplicações</b>	<b>100,00%</b>					
Imóveis	0,00%					
Conta Corrente	0,00%					
<b>Carteira</b>	<b>100,00%</b>					

112

113 Falando agora das segregações, o administrativo que assessora o IPAM, que  
114 acompanha mais a taxa de juros mesmo, o CDI, não tem muita rentabilidade foi  
115 de 0,20% em novembro e 0,43% em dezembro, e essa Carteira fechou com com  
116 3,60% de rentabilidade. E só para mostrar ele antes era só o IRFM-1 e agora ele  
117 tem um IRFM-1 e um CDI (página 29). Tem ele apenas no Banco do Brasil e  
118 está com um patrimônio em dezembro de R\$ 27.903.812,78 (vinte e sete  
119 milhões novecentos e três mil oitocentos e doze reais e setenta e oito centavos),  
120 tendo começado com um patrimônio de R\$ 23.336.838,55 (vinte e três milhões  
121 trezentos e trinta e seis mil oitocentos e trinta e oito reais e cinquenta e cinco  
122 centavos). Essa segregação faz é diminuir, mas como está tendo rentabilidade e  
123 controlando os gastos, com os repasses de 2019 para 2020, acabou que está bem,  
124 está quase que auto-sustentável.

125

**Relatório de Risco: Administrativo**

**Performance Absoluta**

	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20
Carteira	0,43%	0,36%	0,61%	0,42%	0,40%	0,20%
Retorno Financeiro	96.831,13	78.824,47	127.342,49	85.022,48	76.737,17	51.865,76
Meta Atuarial	0,70%	0,74%	0,56%	0,18%	0,10%	0,75%

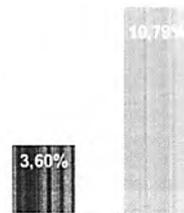
	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Carteira	0,23%	0,09%	0,04%	0,11%	0,20%	0,46%
Retorno Financeiro	60.450,62	24.018,94	11.370,86	31.191,46	55.135,16	127.262,82
Meta Atuarial	0,85%	0,73%	1,13%	1,35%	1,38%	1,84%

**Retorno Mensal X Meta Atuarial Mensal**

**Meta  
IPCA + 6%**



Estatística		Consolidado - 2020	
Meses acima da Meta Atuarial:	3	Carteira	3,60%
Meses abaixo da Meta Atuarial:	9	Retorno	RS 826.053,36
Retorno Mensal Máximo	0,61% mar-20	Meta	10,79%
Retorno Mensal Médio	0,30%	Meta Atuarial	IPCA + 6%
Retorno Mensal Mínimo	0,04% set-20	Retorno 2019	RS2.308.346,63
		Retorno 2018	RS2.011.206,94
		Retorno 2017	RS2.457.743,03



126

**dez/20**

Aplicações	C/vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Ret. %	Total
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2757-X cc 8808-0	27.726.762,51		-25.000.000,00		81.522,52	0,31%	2.810.265,03
BB IDXA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2757-X cc 8808-0	0,00	25.000.000,00			45.005,58	1,53%	25.045.005,58
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 2757-X cc 8808-0	241.832,78	1.268.134,88	-1.462.180,21		734,72	0,10%	48.522,17
<b>Aplicações</b>		<b>27.970.595,29</b>						<b>27.903.812,78</b>
Indivers		0,00						0,00
Conta Corrente		0,00						0,00
Banco do Brasil 8808-0		0,00						0,00
<b>FINAL</b>		<b>27.970.595,29</b>	<b>26.268.134,88</b>	<b>-26.462.180,21</b>	<b>0,00</b>	<b>127.262,82</b>	<b>0,46%</b>	<b>27.903.812,78</b>

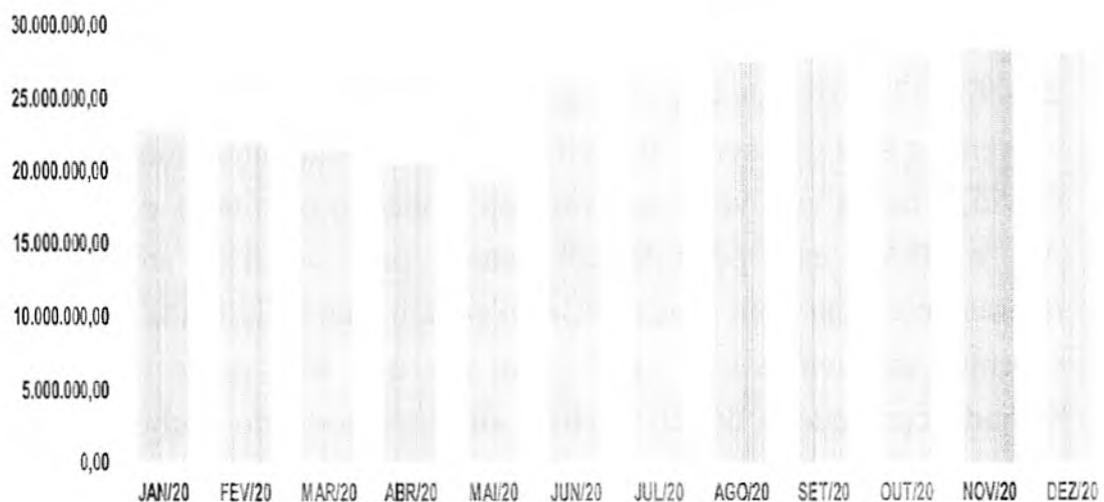
127

*[Handwritten signatures and stamps are present at the bottom of the page, including a large circular stamp on the right side.]*

## Evolução Patrimônio Líquido

Saldo inicial do ano (31/12/2019)	Evolução nos últimos 12 meses	Evolução em 2020
R\$ 23.336.838,55	19,57%	19,57%

Jan	22.838.145,24	Fev	21.931.489,18	Mar	21.329.899,89	Abr	20.373.473,42
Mai	19.306.251,17	Jun	25.991.016,97	Jul	26.414.277,26	Ago	27.221.758,29
Set	27.436.441,24	Out	27.684.778,99	Nov	27.970.595,29	Dez	27.903.812,78



128

129 O **Capitalizado**, que contempla o pagamento da folha também teve  
130 rentabilidade melhor ainda que com ele expurga IRFM-1 e o CDI puxa um  
131 pouco, mas ele fechou com 2,44% em novembro e 2,23% em dezembro,  
132 trazendo R\$ 11.689.555,85 (onze milhões seiscentos e oitenta e nove mil  
133 quinhentos e cinquenta e cinco reais e oitenta e cinco centavos) em novembro e  
134 R\$ 11.079.419,82 (onze milhões setenta e nove mil quatrocentos e dezenove  
135 reais e oitenta e dois centavos) em dezembro. A Carteira ficou em 4,48% contra  
136 uma meta de 10,79%. O retorno no ano de 2020 foi de R\$ 22.031.400,14 (vinte  
137 e dois milhões trinta e um mil quatrocentos reais e quatorze centavos), que foi  
138 menor do que do ano de 2018, quando teve a greve dos caminhoneiros e a  
139 eleição presidencial e muito distante de 2019. O patrimônio do IPAM em 2018

140 era bem menor do que o de hoje e praticamente rendeu a mesma coisa, então nós  
141 percebemos que a rentabilidade não foi tão boa, mas com a Covid e a política no  
142 Brasil é difícil fazer milagre. Na página 43, em novembro, a Carteira do  
143 capitalizado, título público atrelado a CDI e de juros prefixados, atrelado à  
144 inflação, prefixado a longo prazo, CDI e Ações. As ações que trouxeram um  
145 resultado muito além até mesmo que o Ibovespa. O Small Caps Fic Ações  
146 rendeu 17,23% e o Multigestor Fic Ações da Caixa rendeu 12,53%, trazendo o  
147 Small Caps R\$ 6.811.218,63 (seis milhões oitocentos e onze mil duzentos e  
148 dezoito reais e sessenta e três centavos) e o Multigestor R\$ 415.030,05  
149 (quatrocentos e quinze mil trinta reais e cinco centavos). Em dezembro não foi  
150 diferente, o Small Caps rendeu 6,92% e o Multigestor 7,67%, trazendo  
151 rentabilidade de este uma renda de R\$ 3.208.406,30 (três milhões duzentos e  
152 oito mil quatrocentos e seis reais e trinta centavos) o Small Caps e de R\$  
153 284.925,47 (duzentos e oitenta e quatro mil novecentos e vinte e cinco reais e  
154 quarenta e sete centavos), o Multigestor. Dentro de uma normalidade, tirando o  
155 Covid, a renda variável é que vai está rendendo bem mais do que a renda fixa.  
156 Até o IBAN está pedindo um estudo para verificar até que ponto seria  
157 interessante ficar com renda variável para trazer mais renda para o IPAM. Nós  
158 sabemos que temos que bater meta, por que se a gente não bater meta vai  
159 fazendo com que o déficit atuarial aumente podendo a chegar num ponto de  
160 começar a ficar inviável para o Poder Executivo, considerando que se a meta  
161 atuarial não for cumprida começa a ter que aumentar alíquota, aporte e tudo isso,  
162 é claro, vai depender de estudo atuarial. Para fazer esses estudos é necessário ter  
163 um bom historio, nós da Sete já conseguimos atualizar até 2018 no sistema a  
164 Carteira do IPAM, tudo que entrou e saiu, para ter uma estatística melhor, nós  
165 estamos fazendo uma estatística desde 2017 e aí por causa desses fundos (Águila  
166 e Conquest) dá uma travada é quando a gente precisa de apoio técnico, mas nós  
167 estamos dando continuidade na atualização da Carteira do IPAM.



**Relatório de Risco: Capitalizado**

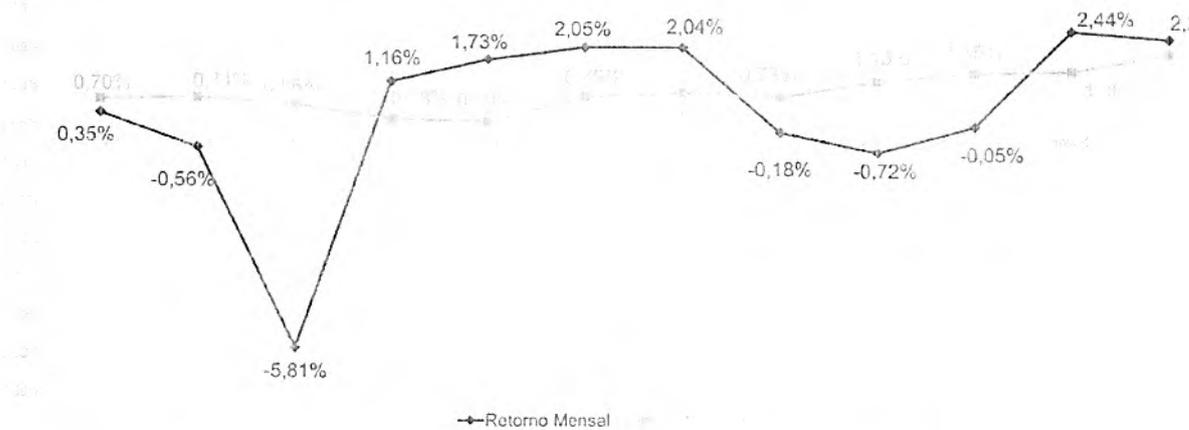
**Performance Absoluta**

	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20
Carteira	0,35%	-0,56%	-5,81%	1,16%	1,73%	2,05%
Retorno Financeiro	1.503.774,89	-2.446.596,17	-25.689.584,72	4.906.810,11	7.430.087,89	8.958.632,00
Meta Atuarial	0,70%	0,74%	0,56%	0,18%	0,10%	0,75%

	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Carteira	2,04%	-0,18%	-0,72%	-0,05%	2,44%	2,23%
Retorno Financeiro	9.073.989,98	-816.205,41	-3.385.273,38	-273.211,32	11.689.555,85	11.079.412,00
Meta Atuarial	0,85%	0,73%	1,13%	1,35%	1,33%	1,84%

**Retorno Mensal X Meta Atuarial Mensal**

IPCA



Estatística		Consolidado - 2020	
Meses acima da Meta Atuarial:	6	Carteira:	4,48%
Meses abaixo da Meta Atuarial:	6	Retorno:	R\$ 22.031.400,14
Retorno Mensal Máximo	2,44% nov-20	Meta:	10,79%
Retorno Mensal Médio	0,39%	Meta Atuarial:	IPCA + 6%
Retorno Mensal Mínimo	-5,81% mar-20	Retorno 2019:	R\$36.730.866,59
		Retorno 2018:	R\$22.967.884,84
		Retorno 2017:	R\$26.388.954,40

**4,48%**

168

nov/20

Aplicações	CC, Incidência	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgatado	Atualização	Rendimento	Rent. %	Total
RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757 x c/c 8809-9	5.551.351,86				94.802,17	1,7%	5.646.154,03
RF RF-AM TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 0757 x c/c 8809-9	18.241.387,84				32.075,36	0,20%	18.273.463,20
CASA BRASIL RF-AM TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag 0822 x c/c 750-8	66.608.378,41				208.303,14	0,32%	66.816.681,55
BB RENDA FIXA OS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757 x c/c 8809-9	82.512.085,14				1.211.180,46	1,49%	83.723.265,60
BB IDRA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757 x c/c 8809-9	205.067.166,45				2.781.662,52	1,36%	207.848.828,97
BB RF-AM TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757 x c/c 8809-9	43.379.383,70				344.427,28	0,8%	43.723.810,98
BB FLUXO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2757 x c/c 8809-9	1.503.181,03	4.185.097,63	1.144.725,43		889,60	0,06%	5.443.353,83
BB CDB - CAPT FIC AÇÕES	Ag 7707 x c/c 8809-9	39.508.135,60				5.811.178,61	17,23%	45.319.314,21
CASA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	Ag 1802 x c/c 750-8	3.311.824,17				459.030,25	13,83%	3.770.854,42
<b>Aplicações</b>		<b>474.853.553,64</b>	<b>4.185.097,63</b>	<b>1.144.725,43</b>	<b>0,00</b>	<b>11.889.555,85</b>	<b>2,5%</b>	<b>490.413.271,62</b>
Moedas		0,00						0,00
Conta Corrente		0,00						0,00
Caixa 755-8		0,00						0,00
Banco da Brasil 8809-9		0,00						0,00
<b>PNAL</b>		<b>474.853.553,64</b>	<b>4.185.097,63</b>	<b>1.144.725,43</b>	<b>0,00</b>	<b>11.889.555,85</b>	<b>2,5%</b>	<b>490.413.271,62</b>

169

"Órgão Superior de Deliberação Colegiado"

**Relatório de Risco: Financeiro**

**Performance Absoluta**

	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20
Carteira	0,35%	0,50%	-1,02%	0,33%	1,51%	0,93%
Retorno Financeiro	774.072,08	1.072.071,73	-2.186.282,00	694.855,97	3.049.455,01	1.864.049,97
Meta Atuarial	0,70%	0,74%	0,56%	0,13%	0,10%	0,75%

	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Carteira	0,65%	0,57%	0,06%	0,32%	0,90%	1,21%
Retorno Financeiro	1.266.113,93	1.103.663,11	109.080,94	580.466,84	1.595.344,96	2.089.156,00
Meta Atuarial	0,85%	0,73%	1,13%	1,35%	1,36%	1,84%

184

185 Na página 58, mês de novembro, nós temos os títulos públicos prefixados de um  
186 ano, pós-fixados de dois anos, o Conquest e o Áquila. Foi falado que o Áquila  
187 Imobiliário está sendo trabalhado pela Regitus por que dentro do Áquila existem  
188 outros fundos, então eles estão trabalhando nessa liquidação dos fundos que  
189 estão abaixo do Áquila para trazer os ativos de forma direta para o Áquila para  
190 diminuir custos com taxas de administração e está começando agora a fazer os  
191 desinvestimentos, estão começando a vender alguns imóveis dentro do  
192 cronograma para começar a saldar dívidas, fazer o que tem que ser feito para  
193 manter o inquilino dentro do imóvel para trazer rentabilidade para o fundo,  
194 trazendo, assim, uma solução para esse fundo. Se eu não me engano, o plano  
195 deles é para liquidar esse fundo para no máximo três anos. A gente acompanhou  
196 bem de perto os clientes que tem esse produto, a princípio parece que o pessoal  
197 da Regitus quer mesmo fazer um bom trabalho diante do cenário econômico,  
198 tendo em vista que o Gestor Otávio verificou que algumas áreas começaram a  
199 serem atrativas para alguns empreendimentos. Então, eles estão procurando  
200 fundos com o intuito de adquirir isso e a intenção é vender em espécie, nada de  
201 permutar ou fazer troca com outros ativos justamente para tentar liquidar esse  
202 fundo o quanto antes. O Conquest, por enquanto, ainda não se tem nada a  
203 respeito dele. Em dezembro, a mesma carteira.

nov/20

Aplicação	CNPJ/CPF	Financeiro Inicial	Adição	Resgate	Amortização	Resgate	Ret. %	Total
BB FUNDOS TÍTULOS PÚBLICOS FIXA RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2107830000004	144.219,79				26,32	0,20%	144.169,32
BB FUNDOS TÍTULOS PÚBLICOS FIXA RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2107830000004	27.794.099,92	162.498,00			371.649,51	1,34%	28.347.246,43
BB FUNDOS TÍTULOS PÚBLICOS FIXA RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2107830000004	15.770.750,01		4.904.000,00		192.302,46	1,34%	11.070.000,01
CAISA BRASIL FUNDOS TÍTULOS PÚBLICOS FIXA RENDA FIA	Ag 0032021000000	12.290.543,21				77.202,96	0,22%	12.367.746,17
CAISA BRASIL FUNDOS TÍTULOS PÚBLICOS FIXA RENDA FIA	Ag 0032021000000	50.610.943,95				110.001,72	1,22%	50.720.945,67
BB FUNDOS TÍTULOS PÚBLICOS FIXA RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2107830000004	75.441,00				244,44	0,34%	75.685,44
BB FUNDOS TÍTULOS PÚBLICOS FIXA RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2107830000004	4.107,33	2.748.080,91	2.717.071,44		114,29	0,03%	32.831,09
BB FUNDOS TÍTULOS PÚBLICOS FIXA RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2107830000004	4.936.655,66	1.375.003,97	6.315.607,85		3.871,75	0,04%	3.001.921,73
BB FUNDOS TÍTULOS PÚBLICOS FIXA RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2107830000004	193.473,21		193.398,91		21,70	0,06%	0,00
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2107830000004	11.600.202,41				41.756,19	0,41%	11.641.958,60
ÁQUILA FIA - AQUILA		83.564.298,09				48.909,00	0,57%	83.613.207,09
<b>Aplicações</b>		<b>182.220.073,09</b>						<b>179.107.823,04</b>
<b>Reservas</b>		<b>0,00</b>						<b>0,00</b>
<b>Contas Corrente</b>		<b>0,00</b>						<b>0,00</b>
Caixa 2378-2		0,00						0,00
Banco do Brasil 7026-1		0,00						0,00
Banco do Brasil 8160-4		0,00						0,00
Banco do Brasil 9143-X		0,00						0,00
Banco do Brasil 7210-2		0,00						0,00
<b>Total</b>		<b>182.220.073,09</b>	<b>4.400.962,89</b>	<b>-11.100.772,90</b>	<b>0,00</b>	<b>1.562.344,96</b>	<b>0,90%</b>	<b>179.107.823,04</b>

dez/20

Aplicação	Constituição	Financeiro Inicial	Ação/ção	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Totol
BB RIFA 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2707-9 do 8160-4	144.503,52		-144.925,28		421,76	0,31%	0,00
BB RIFA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2707-9 do 8160-4	28.341.234,14	79.842,41			432.418,43	1,53%	28.341.494,96
BB RIFA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2707-9 do 8160-4	11.059.001,08	140.549,59	-7.441.000,00		109.104,04	1,53%	3.567.654,63
CAIXA BRASIL RIFA 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Ag 3032-9 do 2707-2	17.529.211,30				49.339,20	0,28%	17.377.570,50
CAIXA BRASIL RIFA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Ag 3032-9 do 2707-2	91.916.935,20				1.519.077,19	1,65%	93.436.012,47
BB RIFA 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2707-9 do 8160-4	71.660,04		-73.084,66		1.390,62	1,96%	0,00
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2707-9 do 8160-4	32.431,09	11.855.419,04	-11.737.906,04		1.096,38	0,10%	151.340,47
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2707-9 do 8160-4	5.097.923,25	5.726.809,80	5.403.175,90		3.316,88	0,10%	5.424.665,70
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag 2707-9 do 8160-4	0,00	2.242,25			0,08	0,10%	2.242,33
CONQUIST EMPREBAS EMERGENCIAIS FIC RENDA FIXA		11.420.452,22				-3.460,89	0,03%	11.416.991,33
ÁGUILA FI - AGLL11		13.496.425,41				-23.555,63	-0,17%	13.471.869,78
Aplicações		179.107.823,34						174.197.117,30
Índices		0,00						0,00
Conta Corrente		0,00						4.375,78
Caixa 2370-2		0,00						0,00
Banco do Brasil 7625-1		0,00						0,00
Banco do Brasil 8160-4		0,00						0,00
Banco do Brasil 914-9-9		0,00						4.375,78
Banco do Brasil 7219-2		0,00						0,00
<b>FINAL:</b>		<b>179.107.823,34</b>	<b>17.795.854,00</b>	<b>-24.891.091,68</b>	<b>0,00</b>	<b>2.089.156,06</b>	<b>1,21%</b>	<b>174.197.117,30</b>

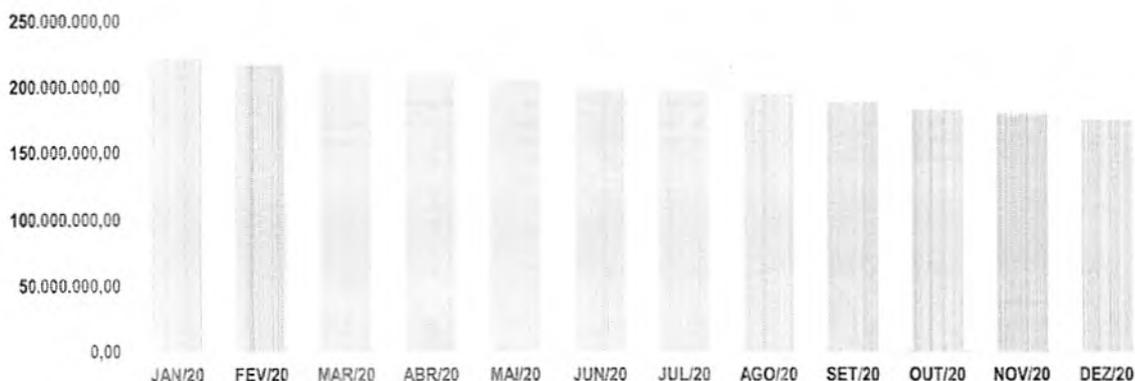
205  
206  
207  
208  
209  
210

O Patrimônio Líquido do Financeiro, essa Carteira que está pagando aquela outra segregação, começou com R\$ 222.730.925,53 (duzentos e vinte e dois milhões setecentos e trinta mil novecentos e vinte e cinco reais e cinquenta e três centavos), e fechou com R\$ 174.197.117,30 (cento e setenta e quatro milhões cento e noventa e sete mil cento e dezessete reais e trinta centavos).

### Evolução Patrimônio Líquido

Saldo inicial do ano (31/12/2019)	Evolução nos últimos 12 meses	Evolução em 2020
R\$ 222.730.928,53	-21,79%	-21,79%

Jan	222.105.988,17	Fev	216.739.664,27	Mar	212.609.353,57	Abr	209.034.864,43
Mai	206.311.474,75	Jun	199.017.659,00	Jul	196.518.802,20	Ago	194.196.444,49
Set	187.396.412,03	Out	182.229.073,09	Nov	179.107.823,34	Dez	174.197.117,30



211  
212  
213

Com relação a 2021, nós observamos nos noticiários a Bolsa caindo. Nesse momento a Conselheira Francilene teve dúvida quanto aos números

214 apresentados na Carteira anterior (Financeiro), e o Sr. Reiter esclareceu que  
215 trata-se do fundo da segregação onde ele não tem mais captação, apenas  
216 pagamento de benefício. Em complemento aos esclarecimentos, o Conselheiro  
217 Luiz Henrique disse que esse fundo é o fundo financeiro que é formado pelos  
218 servidores até dezembro de 2007, esse fundo houve a segregação de massa e é  
219 um fundo deficitário, ou seja, a receita dele hoje é menor do que você paga  
220 aposentadoria e pensões, algo em torno de três a quatro milhões mês. Por isso  
221 que ele é deficitário, pois está havendo uma perda mensal e no ano apresentou  
222 mais de trinta milhões de reais. Luiz esclareceu ainda que quando foi feita a  
223 segregação de massa já era sabido que esse fundo em determinado momento iria  
224 se exaurir, ia acabar, e aí a responsabilidade é do Executivo. Entretanto, existem  
225 formas de mitigar isso que é o que o Município já está fazendo como, por  
226 exemplo: tem a lei que foi aprovada que vai passar um aporte, referente à lei  
227 404, e que o Município parcelou um valor em torno de cento e sessenta e três  
228 milhões de reais e que vai passar em duzentas e quarenta parcelas. Isso é uma  
229 forma de mitigar o déficit mensal que tem esse fundo. O Município também  
230 aprovou agora no final de dezembro de 2020 e que foi publicada em janeiro de  
231 2021, repassando dez por cento do valor dos recursos hídricos, como forma de  
232 aportar recursos para esse fundo e que também é uma forma de mitigar esse  
233 déficit mensal. Lembrou, por fim, que isso, de acordo com sua avaliação, o  
234 Poder Executivo teve muita responsabilidade, por que ele, Executivo, poderia  
235 fazer como alguns Município e alguns Estados fazem que é empurrar isso com a  
236 barriga e o cara que for prefeito na época ou governador na época que assuma a  
237 conta sozinho. Nós temos exemplo do IPERON que o fundo financeiro deles  
238 deve acabar agora no final do ano e o Estado vai ter que arcar com isso e é por  
239 isso que eles (Estado) estão correndo para transpor o máximo de pessoas  
240 possível para amenizar esse déficit. No nosso caso não é que esse fundo está  
241 sadio, ele é um fundo deficitário, mas a Administração atual resolveu mitigar  
242 diminuir esse déficit. A idéia é que o valor desse parcelamento mais os dez por  
243 cento dos recursos hídricos e mais o aumento da alíquota de 14% da previdência  
244 vão formar um volume de receita e que praticamente não será necessário utilizar  
245 o recurso desse fundo e que está aplicado ou irá utilizar bem menos do que se  
246 utiliza hoje. A idéia é que esse valor permaneça o máximo possível aplicado para  
247 render e aí vai chegar um momento que o Município não vai precisar mais  
248 aportar receita para esse fundo por que o recurso que já está no fundo será  
249 suficiente para pagar as pensões e aposentadoria até o final desse fundo que se  
250 dá com a morte de todo mundo, eu espero que demore muito (risos). A  
251 Conselheira Francilene agradeceu as explicações do Conselheiro Luiz Henrique  
252 e continuou indagando o Sr. Reiter, afirmando que no início foi falado sobre um  
253 aporte de vinte e cinco milhões e sua dúvida era se esse aporte era para essa

254 situação (Fundo Financeiro). O Sr. Reiter disse que não, esclareceu que foi  
255 criada uma conta para melhorar a contabilidade e quem tem maiores detalhes é o  
256 Odilon, e foi tirada uma parte de uma conta e passou para outra. O Conselheiro  
257 Luiz Henrique pediu para o Sr. Reiter esclarecer a dúvida da Conselheira  
258 Francilene, nesse momento o Presidente Sr. Salatiel fez uma intervenção na fala  
259 do Conselheiro Luiz Henrique e disse que talvez fosse mais produtivo o Sr.  
260 Reiter continuar explanando sobre o tema da pauta e as perguntas diferidas para  
261 o final da explanação. A Conselheira Francilene disse que respeita a ponderação  
262 do Sr. Presidente, Salatiel, mas disse que será prejudicada no seu entendimento  
263 quanto ao final, o meio e o fim da explanação. Francilene continuou afirmando  
264 que entendeu a explicação do Conselheiro Luiz Henrique e deste modo vai  
265 entendendo melhor os temas abordados. Disse que se o Sr. Reiter for falando  
266 continuamente ela terá dificuldade para entender. O Presidente, Sr. Salatiel, disse  
267 que apenas sugeriu que as perguntas fossem feitas ao final, mas diante do que foi  
268 dito a Conselheira Francilene poderia tirar suas dúvidas e, assim, continuar suas  
269 perguntas. Nesse momento, o Conselheiro Luiz Henrique esclareceu que o valor  
270 de quinze milhões, foi inclusive recomendação do Conselho, é aquele valor que  
271 foi transferido do fundo administrativo para o fundo financeiro para ajudar na  
272 cobertura das despesas. Em continuidade, o Sr. Reiter disse que no ano de 2021,  
273 o que está interferindo no Mercado financeiro é o Covid, obviamente, o que está  
274 estressando um pouco o Mercado com relação ao Covid é a capacidade de  
275 produção de vacinas para imunizar o máximo possível da população no mundo  
276 num curto espaço de tempo para que a vida de todos voltem ao normal para que  
277 haja consumo, o Mercado visa consumo. Uma das coisas que está preocupando  
278 o Mercado interno, no Brasil especificamente, é com relação a arrecadação e  
279 também o endividamento. Nós estamos num momento que está havendo disputa  
280 política pela presidência tanto da Câmara como do Senado e ambos atuais  
281 Presidentes estão convictos em fazer política e com isso estender o auxílio  
282 emergencial e isso estressa o Mercado. Nesse cenário, o título público está  
283 desvalorizando mais rápido do que a Bolsa. Os noticiários costumam dizer mais  
284 ou menos assim: "o Ibovespa caiu 1%", "o Ibovespa fechou hoje em tantos por  
285 cento", mas não há notícia dos títulos públicos. Nós temos títulos públicos que  
286 desvaloriza até cinco por cento no mês, enquanto a Bolsa está em torno de  
287 1,38% e 2%. Na última reunião do COPOM, tiraram o guia da meta de juros que  
288 também é chamada de "future interest guide" que em tradução livre é "a guia  
289 dos juros futuros". No ano passado se falava em aumentar as taxas de juros de  
290 atual 2% para mais, a partir de setembro. Essa ferramenta existe para dar mais  
291 transparência para Mercado para que todos possam fazer seus projetos  
292 econômicos para não haver surpresas. No Boletim Focus dessa semana, a  
293 projeção da Selic até o final desse ano é de 3,5%. Saindo de 2% a para 3,5% não

294 assim exagerado na taxa de juros e isso também não estrangularia a economia,  
295 uma vez que nós sempre costumamos com a taxa de juro bem mais elevada do  
296 que isso, só que de certa forma o Mercado já faz correções para esse cenário.  
297 Então, o que a gente chama de "abertura de curva de juros", ou seja, o aumento  
298 dos juros, ele já começou dentro dos títulos públicos. Os prefixados estavam em  
299 torno de 5% e já estão indo para algo em torno de 8%. As NTNBS (?) que  
300 estavam pagando inflação mais 3%, já está indo para 4%, então essa elevação na  
301 curva de juro está bem mais calorosa do que em si o Ibovespa. E por que o  
302 Ibovespa está caindo? Justamente por causa dessa projeção também, por que  
303 queira ou não, apesar de não estrangular a Bolsa vai se adequar com o futuro  
304 juros do Brasil até o final desse ano, então ela vai fazendo essas correções. A  
305 gente até acredita que a Bolsa não caia muito mais se não tiver, claro, nenhuma  
306 surpresa que precipite para mais ou para menos. Ontem foi um dia muito  
307 volátil, a Bolsa chegou a estar mais de 1%, 1,3%, 0,5%, positivo e fechou no  
308 negativo 0,8%, por que saiu a Ata do COPOM onde eles estavam muito  
309 cautelosos, muito preocupados com o endividamento do Brasil. Para um  
310 investidor investir num lugar que está extremamente endividado ele vai querer o  
311 que para compensar esse risco? ele vai querer um juro maior. E aí por um lado  
312 vem até coisas boas com o aumento da taxa de juros. Na semana passada quando  
313 começou a falar na possibilidade do aumento da taxa de juros sem essa  
314 ferramenta o dólar começou a cair. Isso por que grandes fundos de pensão do  
315 mundo só podem investir no Brasil, por exemplo, em renda fixa. Então, como a  
316 taxa de juro tende a ficar mais elevada aí eles começam a trazer dinheiro para cá,  
317 então podemos dizer que há aí uma tendência de queda do dólar. Mas isso é uma  
318 coisa que a gente tem que ficar muito cauteloso, por enquanto a nossa orientação  
319 é a manutenção da Carteira, pois mesmo que aumente a taxa de juro não é  
320 interessante comprar fundos com títulos de longo prazo por que pode ser que  
321 essa curva aumente mais ainda, principalmente até semana que vem que é  
322 quando voltam os trabalhos no legislativo, as eleições e as posturas dos  
323 parlamentares sobre as reformas tributária e administrativa, além da questão da  
324 extensão do auxílio emergencial. Se eu não estiver enganado, o candidato à  
325 Presidência do Senado ele deu uma nota na imprensa dizendo que ia encontrar  
326 com o Guedes para saber qual é o real impacto na economia brasileira com a  
327 extensão do auxílio emergencial, se seria mais benéfica ou maléfica para as  
328 contas públicas. Para eles (parlamentares) não querem tomar uma decisão que  
329 vai impactar ainda mais a questão das contas públicas do Brasil. Então, é por  
330 isso que o Mercado está um pouco estressado no mês de janeiro. Nós não  
331 teremos uma rentabilidade boa, o IMAB já estava em 2% negativo, o IDKA com  
332 1% negativo e hoje ainda é 27. Ontem o Mercado fechou em alta dos títulos  
333 públicos, mas hoje, amanhã e até sexta-feira talvez não recupere para fechar no

334 azul. Assim, diante dessas incertezas o Mercado fica um pouco mais pessimista,  
335 aguardando como aconteceu em agosto, setembro e outubro, que quando essa  
336 incerteza passar aí o Mercado reage. Por isso a nossa orientação é pela  
337 manutenção da Carteira, por que se a gente recuar e o Mercado reagir positivo a  
338 gente perde esse avanço e se a gente avançar muito, apesar que título público ta  
339 ficando muito barato, assim como ações, mas também não vale apenas avançar  
340 nesse sentido de comprar, às vezes compra barato e depois fica mais barato  
341 ainda. Em seguida o Sr. Reiter franqueou a palavra para perguntas. O  
342 Conselheiro Silvio Ney indagou ao Sr. Reiter se poderia ser explicado  
343 tecnicamente o motivo pelo qual o patrimônio do IPAM (fundo) não alcança a  
344 cifra de setecentos milhões, pois desde quando ele (Silvio) é Conselheiro isso  
345 não acontece. Em resposta o Sr. Reiter apresentou na tela do computador a  
346 planilha "evolução patrimônio líquido", esclarecendo que no ano de 2019 o  
347 patrimônio líquido do IPAM era de seiscentos e setenta e sete milhões,  
348 aproximadamente, e em 2020 alcançou setecentos e nove milhões e meio,  
349 aproximadamente, logo a barreira dos setecentos milhões já fora rompida. Reiter  
350 acrescentou ainda que o IPAM não passa por crise financeira, como acontece em  
351 vários outros institutos brasileiros. O Conselheiro Silvio agradeceu o  
352 esclarecimento. o Presidente, Sr. Salatiel, pediu á Conselheira Ilza inscrever os  
353 Conselheiro que tivessem interesse em mais esclarecimentos (perguntas). O  
354 Conselheiro Luiz Henrique observou, quanto à pergunta do Conselheiro Silvio  
355 formulada ao Sr. Reiter, que o fato de alcançar a cifra de setecentos milhões  
356 pode ser visto como algo indiferente, por assim dizer, por que o que a gente tem  
357 que focar fundo a fundo, não adianta um fundo, olhar a situação de cada fundo,  
358 pois não adianta a gente ter um bilhão de reais no fundo capitalizado e o fundo  
359 financeiro está ruim, o Executivo vai ter que arcar com isso e a situação vai ficar  
360 da mesma forma. Então, precisa a gente ter o conhecimento específico de fundo  
361 a fundo para que a gente conheça a realidade de cada fundo. O Conselheiro  
362 Silvio concordou com o Conselheiro Luiz Henrique. Não havendo mais  
363 Conselheiros inscritos para manifestação, o Presidente fez uso da palavra,  
364 afirmando que o silêncio dos Conselheiro demonstra que a explanação do Sr.  
365 Reiter foi "bastante em si", tendo esgotado todas as dúvidas dos Conselheiros, o  
366 que é bom para o Conselho. O Presidente continuou afirmando que a ciência do  
367 Mercado Financeiro é um verdadeiro jogo de xadrez, cada dia é uma jogada,  
368 uma estratégia, uma surpresa, às vezes é uma armadilha. Para quem começou o  
369 ano de 2020, com o inimigo invisível (Covid) que não sabia nem de onde vinha  
370 a pancada e o que estava acontecendo e o Mercado conseguir se equilibrar no  
371 final do ano, sem dúvida é uma vitória. Isso mostra que a estratégia traçada pelo  
372 IPAM, com o auxílio da empresa Sete, representada pelo Sr. Reiter, é boa em  
373 razão do cenário que se apresentou, pois naquele momento ninguém estava

374 prevendo aquele acontecimento (Covid). No ano de 2020, só se falava em  
375 política interna, a questão do Brasil sobre as reformas se vem ou não vem, a  
376 confusão institucional entre a Presidência e o Supremo, as pessoas perguntavam  
377 se haveria ou não um golpe militar, isso tudo agravado às vezes com o  
378 pronunciamento de um Deputado ou Senador que estremecia as bases das  
379 instituições e isso tudo criava uma instabilidade interna que refletia fora do  
380 Brasil e a economia continuava numa incerteza. Não sabemos se isso é uma  
381 prática do mundo, mas o Brasil cria incertezas para ele próprio e para o resto do  
382 mundo. Quando a gente fechou o ano, coisa de um mês atrás, a gente fechou a  
383 reunião dizendo que a perspectiva para o ano de 2021 seria muito boa por que a  
384 vacinação já estava acontecendo, o Brasil iria vacinar e os países emergentes  
385 tendem a crescer toda vez que existe crise mundial, no entanto, o vírus "mudou  
386 de roupa", mudou a roupagem, mudou sua estrutura, houve o atraso na entrega  
387 das vacinas, as vacinas eram insuficientes e tudo isso criou uma situação que  
388 agora a gente começa a vivenciar uma imprevisão dentro de uma imprevisão.  
389 Não bastasse isso, aqui no Brasil virou um foco de mutação do vírus que a  
390 Europa já virou as costas para nós, essa mutação ela agravou a crise interna em  
391 termos de saúde, por que agora o "jeitinho brasileiro" é mandar doente de uma  
392 unidade federativa para outra, é um arranjo que se faz e que demonstra uma  
393 falência da nossa estrutura de saúde e aí o Mercado de olho no Brasil para saber  
394 se o Governo Federal vai controlar as contas públicas, ou se vai investir num  
395 "poço sem fundo" que é o auxílio emergencial, que talvez o Mercado veja que o  
396 que é pra ser emergencial acaba se tornando permanente e o Presidente em sua  
397 última fala nesse sentido foi que ele não iria tornar nada provisório permanente,  
398 então ele sinalizou que pode continuar com o programa, mas num cenário que  
399 pode ser colocada uma interrupção, mas que também não pode gastar por que  
400 temos legislação que amarra os gastos públicos. Tudo isso é uma "sinuca de  
401 bico" que só os grandes mestres podem dar uma solução e não é uma solução  
402 pronta, é uma solução de momento que vence uma etapa, que vence outra e  
403 assim, vai vencendo. Acredito que o Governo Federal vai desequilibrar as contas  
404 públicas (já estão desequilibradas) com a manutenção do auxílio, por que o  
405 auxílio não é só para a população, os Município se valeram muito do auxílio a  
406 eles destinado e ainda acreditam que vão ser beneficiados com esses repasses em  
407 forma de auxílio, por que os entes federativos têm compromissos que depende  
408 de uma receita realizada, e o comércio parado não há como realizar essa receita,  
409 nós temos folhas de pagamento, aluguel, manutenção de programas que não  
410 podem parar e sem receita não se faz milagre é nessa perspectiva que  
411 acreditamos que o Governo Federal vai continuar com os auxílios, e isso tudo é  
412 superado em termos políticos e o Mercado deve ser influenciado negativamente  
413 em relação ao Brasil, mas ao final acredita que o Brasil vai se recuperar. Disse

414 que concorda com o Reiter no que se refere à manutenção da Carteira de  
415 investimentos. O Presidente encerrou sua fala franqueando a palavras aos  
416 Conselheiros. O Conselheiro Silvio disse que a situação do Fundo Financeiro se  
417 agravou mais com a criação do PAI (Programa de Aposentadoria Incentivada),  
418 onde os maiores contribuintes da previdência foram incentivados a se  
419 aposentarem, isso não foi bom para o fundo financeiro e é por isso que nossa  
420 folha praticamente duplicou, foi essa atitude (criação do PAI) do Executivo, por  
421 que o resultado está aí, o fundo financeiro cresceu ainda mais o déficit. Nesse  
422 momento, o Conselheiro Alexey tentou esclarecer que algum ponto sobre o  
423 assunto (Pai e reflexos no fundo financeiro), mas o Conselheiro Silvio disse que  
424 essa era sua opinião e que ele, enquanto Conselheiro continuaria com a palavra.  
425 O Conselheiro Alexey insistiu em sua fala, pedindo para o Conselheiro Silvio  
426 passar na SEMAD onde Alexey lhe explicaria melhor o assunto pedindo, ainda  
427 que o Conselheiro Silvio não tratasse o assunto um "palanque político". Nesse  
428 momento os ânimos dos Conselheiros se exaltaram, tendo o Conselheiro Silvio  
429 esclarecido que não é detentor de nenhum cargo político, não é indicado de  
430 nenhum político e também não é filiado a nenhum partido político. O Presidente  
431 Salatiel chamou o feito à ordem e pediu para que o Conselheiro Alexey deixasse  
432 o Conselheiro Silvio terminar seu raciocínio, pedindo aos demais Conselheiros  
433 eu focassem na reunião. Dando continuidade, o Conselheiro Silvio reforçou seu  
434 argumento no sentido de que não é filiado a partido político e também não tem  
435 cargo político, esclarecendo que sua política é administrativa. O Conselheiro  
436 Silvio reafirmou que as maiores contribuições para a previdência foram  
437 incentivadas à aposentadoria pelo Poder Executivo e isso acrescentou mais um  
438 déficit financeiro. Após o Conselheiro Silvio concluir seus argumentos, o  
439 Presidente Salatiel informou a todos os Conselheiros que o Programa de  
440 Aposentadoria Incentivada – PAI não foi criado com o escopo de onerar o fundo  
441 financeiro do IPAM, pois foi precedido de estudos técnicos visando adequar o  
442 limite prudencial da folha de pagamento e também contemplou compromissos  
443 financeiros para amenizar os gastos da previdência (o Executivo assumiu os  
444 gastos com benefícios), de modo que o PAI foi precedido de planejamento e o  
445 Executivo não teve a intenção de onerar a previdência. O Presidente esclareceu  
446 ainda que programas de aposentadoria incentiva acontecem em grandes  
447 empresas não sendo, portanto, algo criado pelo Executivo. Nesse momento o  
448 Conselheiro Silvio firmou que os servidores aposentados por meio do PAI estão  
449 sendo pagos pelo fundo financeiro, e que o PAI aposentou as pessoas que  
450 ingressaram no Município de Porto Velho antes do ano de 2007. Nesse  
451 momento, o Conselheiro Alexey disse que os servidores que aposentaram por  
452 meio do PAI já estavam com idade para se aposentarem e que estavam  
453 recebendo abono permanência, inclusive e que, portanto, ninguém foi

454 incentivado a se aposentar. Nesse momento, o Conselheiro Luiz Henrique disse  
455 que respeita a opinião de todos, mas entendeu por bem esclarecer ao  
456 Conselheiro Silvio que não basta apenas dizer que o fundo financeiro teve sua  
457 situação agravada por conta do PAI, é preciso considerar que existem vários  
458 outros fatores que influenciam nisso, dando como exemplo o abono  
459 permanência. Continuou dizendo que o Município de Porto Velho atualmente faz  
460 aportes para o fundo financeiro como, por exemplo a lei do parcelamento, além  
461 do que o recurso que era destinado ao pagamento do abono permanência está  
462 sendo destinado ao fundo como aporte financeiro, de modo que o cálculo disso é  
463 muito mais complexo. Prosseguiu afirmando que o raciocínio: "o pessoal  
464 aposentado está lá recebendo pelo fundo financeiro" é correto, mas a avaliação  
465 disse é muito mais ampla do que essa simples análise. Continuou dizendo que  
466 temos que acreditar que com o parcelamento da dívida, com os dez por cento  
467 dos recursos hídricos e com a alíquota de quatorze por cento, mais a receita do  
468 mês (contribuição do servidor e do Executivo) isso tudo pague o valor das  
469 pensões e aposentadorias mensais e o valor de cento e setenta milhões que está  
470 no fundo ele não seja utilizado e se for utilizado seja muito pouco, por que esse  
471 valor está capitalizando. Nesse momento, o Presidente em nome do Conselho  
472 agradeceu a explanação do Sr. Reiter desejando-lhe sorte e sucesso, em seguida  
473 o Sr. Reiter saiu da sala de videoconferência e a reunião seguiu para o próximo  
474 item da pauta, Outros Encaminhamentos. O Conselheiro Luiz Henrique disse  
475 que seu assunto era rápido, pois já havia sido objeto de discussão no Conselho.  
476 Disse que o fundo administrativo do IPAM cresceu significativamente, na ordem  
477 aproximada de quase seis milhões de reais e com valor total de vinte e sete  
478 milhões. Disse que no ano retrasado houve uma transferência do fundo  
479 administrativo para o fundo financeiro e nesse sentido propõe que se faça outra  
480 transferência e que nesse momento não é possível que a transferência seja  
481 somente para o fundo financeiro em razão da contribuição dos dois fundos  
482 (financeiro e capitalizado), e que o aporte seja no mínimo de dez milhões,  
483 proporcional ao percentual de contribuição de cada fundo. Disse que mesmo  
484 havendo esse aporte, o IPAM ainda ficaria com um saldo remanescente de  
485 dezessete milhões para fazer os investimentos que necessita. O Conselheiro Luiz  
486 Henrique sugeriu que a matéria fosse colocada em votação, no sentido de  
487 encaminhar um expediente ao Presidente do IPAM para providenciar a  
488 transferência e outro ao expediente ao Chefe do Executivo para conhecimento.  
489 O Presidente Salatiel disse que é anseio do Conselho que a conta do fundo  
490 administrativo não fique com muito recurso parado, pois isso pode sugerir  
491 desequilíbrio nas contas, além de criar expectativas sobre o destino desse  
492 recurso. O Conselheiro Silvio indagou se o Conselho estava apto à prosseguir na  
493 votação ou se haveria a necessidade de uma nova reunião para tratar do assunto.

494 O Presidente informou que a sugestão do Conselheiro Luiz Henrique esclareceu  
495 que o tema está inserido na pauta de outros encaminhamentos e noutro  
496 momento, quando os expedientes estiverem prontos, todos Conselheiros  
497 tomariam conhecimento, e que antes da elaboração de tais expedientes  
498 solicitaria informações do Presidente do IPAM a respeito desses recursos,  
499 notadamente sobre as expectativas de gastos, se há algum investimento previsto,  
500 e que a deliberação era acerca do encaminhamento dos expedientes para o  
501 Presidente do IPAM e para o Chefe do Executivo. O Conselheiro Sérgio disse da  
502 necessidade de obter todas as informações do Presidente do IPAM para depois  
503 haver a deliberação. De igual modo se pronunciou o Conselheiro Edney. O  
504 Presidente Salatiel disse que após reunir as informações do Presidente do IPAM  
505 sobre as expectativas de gastos daqueles recursos o Conselho providenciaria os  
506 expedientes. O Conselheiro Luiz Guilherme manifestou-se aderente a proposta  
507 de transferir parte dos recursos financeiros do fundo administrativo para o fundo  
508 financeiro, visando o seu fortalecimento e liquidez. Haja vista a disponibilidade  
509 de aproximadamente R\$27.000.000,00 (vinte e sete milhões) no referido fundo.  
510 O Conselheiro Luiz Henrique disse que como a proposta é sua queria  
511 complementa no sentido de que quem tem que fazer essas contas não é o  
512 Conselho, mas o IPAM, é possível o Conselho propor que a transferência seja de  
513 dez milhões e se o IPAM disse que não é possível que ele, IPAM, apresente os  
514 motivos. O Conselheiro Luiz Henrique disse que da outra vez o Conselho  
515 procedeu desse modo, propondo um valor e o IPAM aceitou o valor. Deste  
516 modo, é possível deliberar com a proposta do valor de dez milhões, se o valor  
517 for maior ou menor do que esse que o IPAM informe as justificativas. O  
518 Presidente Salatiel disse que não se sente a vontade em pedir a transferência de  
519 um valor fechado e que talvez fosse melhor solicitar informação sobre a  
520 perspectiva de gastos, se há um planejamento em curso, mas não havendo  
521 consenso entre os Conselheiros a matéria será colocada em votação, se o  
522 Conselho deve pedir logo o remanejamento desse recurso na ordem de dez  
523 milhões, em razão de que os indicativos já apontam que o valor do fundo  
524 administrativo está muito acima do que é necessário ou se a gente pede  
525 informação e a partir daí o Conselho delibera com mais segurança. A  
526 Conselheira Francilene disse que é de acordo com a sugestão do Presidente  
527 Salatiel, primeiro o Conselho tem que ter informação e depois deliberar. O  
528 Conselheiro José Maria indagou ao Presidente Salatiel se essa informação já foi  
529 aportada ao Conselho, tendo o Presidente informado que a informação se refere  
530 ao outro valor que foi transferido e que objeto de deliberação do Conselho. O  
531 conselheiro Luiz Henrique disse que da outra vez que o Conselho deliberou foi  
532 solicitada informação e a referida informação não chegou no Conselho e o  
533 Conselho ficou tentando obter as informações sobre os recursos e a perspectiva

534 de gasto e as informações não foram encaminhadas ao Conselho, apesar de  
535 várias tentativas, e se o Conselho entender que necessita das informações para  
536 deliberar que ao menos delimite um prazo. O Conselheiro Luiz Guilherme disse  
537 que nós (Conselho) estamos deliberando sobre o encaminhamento ao Presidente  
538 do IPAM e ao Prefeito um expediente dizendo que o Conselho, sendo uma  
539 decisão importantíssima do Conselho, considerando que o fundo financeiro está  
540 com insuficiência de liquidez, a gente (Conselho) está propondo que diante do  
541 estudo analítico do patrimônio líquido do IPAM está apontando para um  
542 montante aproximado de novecentos e sete milhões, dentre eles o recurso do  
543 fundo administrativo em vinte e sete milhões, o Conselho está propondo,  
544 deliberando para apresentar ao Prefeito e ao Presidente do IPAM que transfira ,  
545 faça suporte de mais dez milhões para o fundo financeiro. Observou também  
546 que semelhante proposta já foi apresentada pelo conselho de administração e  
547 acolhida pelo Excelentíssimo Senhor Prefeito e pelo Presidente do IPAM.  
548 Portanto, trata-se de uma propugnação possível de ser concretizada.  
549 Considerando que o Conselho já fez proposição semelhante. O Presidente  
550 Salatiel entendeu por ouvir todos os Conselheiros sobre os encaminhamentos do  
551 Conselho se propões direto a transferência do recurso do fundo administrativo  
552 para o fundo financeiro na ordem de dez milhões ou se solicita informação do  
553 IPAM e após delibera. O Conselheiro Silvio disse que é favorável à proposta  
554 apresentada pelo Conselheiro Luiz Henrique, que sugere a transferência de dez  
555 milhões do fundo administrativo para o fundo financeiro. Diante do impasse, o  
556 Presidente Salatiel colocou a matéria em votação: proposta 1) Encaminhamento  
557 de expediente ao Presidente do IPAM, dando conhecimento ao Chefe do  
558 Executivo, sugerindo a transferência de dez milhões do fundo administrativo  
559 para o fundo financeiro; 2) Solicitação de informações do Presidente do IPAM  
560 sobre o planejamento de gastos (plano de aplicação) do recurso do fundo  
561 administrativo e, após, deliberar sobre a sugestão de transferência de valor do  
562 fundo administrativo para o fundo financeiro. Matéria em votação. A  
563 Conselheira Cleusa votou na proposta 2; Conselheiro Luiz Henrique votou na  
564 proposta 1; Conselheiro Edney votou na proposta 2; Conselheira Francilene  
565 votou na proposta 2, e com a fixação de data; Conselheiro José Maria votou na  
566 proposta 2; Conselheiro Marcos Vinícius votou na proposta 2; Conselheiro Luiz  
567 Guilherme votou na proposta 1; Conselheiro Sérgio Mota votou na proposta 2;  
568 Conselheiro Silvio votou na proposta 1; Conselheira Ilza votou na proposta 2,  
569 com a fixação de data; Conselheiro Alexey votou na proposta 2. Encerrada a  
570 votação, venceu a proposta 2, com sete votos e a proposta 1 recebeu três votos.  
571 Não havendo mais nada a tratar em Outros Encaminhamentos o Presidente  
572 Salatiel Lemos Valverde finalizou a Reunião e agradeceu a presença e a  
573 participação de todos e EU **AILLA MENDES ROECKER**, Secretária do CMP/

574 IPAM, lavro a presente ATA, que após lida e aprovada será assinada por mim e  
575 pelos demais membros deste Conselho Municipal de Previdência – CMP/IPAM.  
576 Porto Velho (RO), 27 de Janeiro 2021.

577

578 **SALATIEL LEMOS VALVERDE**

579 Presidente do CMP/IPAM

580

581 **LUIZ HENRIQUE GONÇALVES**

582 Vice - Presidente do CMP/IPAM

583

584 **JOSÉ MARIA MIRANDA MARTINS**

585 Conselheiro Eleito Representante dos Servidores Ativos

586

587 **SILVIO NEY LEAL SANTOS**

588 Conselheiro Eleito Representante dos Servidores Ativos

589

590 **EDINEY FERREIRA DA SILVA**

591 Conselheiro Eleito Representante dos Servidores Ativos

592

593 **SÉRGIO MOTA DE MORAIS**

594 Conselheiro Eleito Representante dos Servidores Ativos

595

596 **CLEUSA FERREIRA MENDES**

597 Conselheira Eleita Representante dos Servidores Inativos

598

599 **FRANCILENE DOS SANTOS CARVALHO**

600 Conselheira Eleita Representante da Câmara dos Vereadores

601

602 **ILZA NEYARA SILVA MARQUES**

603 Conselheira Representante do Instituto de Previdência e Assistência dos  
604 Servidores do Município de Porto Velho

605

606 **ALEXEY DE CUNHA OLIVEIRA**

607 Conselheiro Representante da Secretaria Municipal de Administração

608

609 **LUIZ GUILHERME ERSE DA SILVA**

610 Conselheiro Representante da Secretaria Municipal de Planejamento, Orçamento  
611 e Gestão

612

613 **MARCUS VINICIUS DE OLIVEIRA COSTA**

614 Conselheiro Representante da Secretaria Municipal de Saúde

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*