



CIPERON

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE RONDÔNIA - IPERON
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
ESTADO DE RONDÔNIA - CIPERON

Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - CIPERON

ATA DA 10ª REUNIÃO ORDINÁRIA/2016

Data: 05 de setembro de 2016
Horário: 12:00 horas
Local: Sede do IPERON – Sala de Reuniões

Membros presentes:

Roney da Silva Costa - Membro - Presidente - Coordenador Executivo dos Fundos –CPA-10
Maria Rejane Sampaio dos Santos Vieira - Presidente IPERON – CPA - 10
Adailton Silva Lima – Membro - Representante Conselho Administração – CPA - 10
Alexandro Pinheiro de Almeida - Representante Conselho Fiscal – CPA - 10
Raiclín Lima da Silva - Representante Conselho Administração – CPA – 10.

Maria Conceição Mascarenhas - Secretária

Ordem do Dia:

1. Análise do (s) CALL semanal para o RPPS (29/08/2016);
2. Analisar eventuais movimentações na carteira de investimentos, decorrente ou já existente;
3. Outros assuntos diversos da carteira.

Encaminhamentos:

Declarada aberta a 10ª (décima) reunião ordinária do Comitê de Investimentos, o Coordenador do Fundo e membro Presidente do CIPERON, Roney da Silva Costa, deu boas vindas e agradeceu a presença de todos os membros que compõem o Comitê de Investimento, e obedecendo aos termos Artigo 6º do Capítulo III do Regimento Interno, deu-se início a reunião.



CIPERON

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE RONDÔNIA - IPERON
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
ESTADO DE RONDÔNIA - CIPERON

Em seguida fez a leitura da pauta do dia, que passou a ser apresentada na seguinte ordem:

Deliberação:

Item 01 da ordem do dia - Análise do (s) CALL semanal para o RPPS (29/08/2016).

RENDA FIXA O que Aconteceu? O Congresso aprovou a Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2017, projetando o déficit primário de 2,2%, mas ainda falta a aprovação de dois destaques. O Governo também conseguiu que o Congresso aprovasse a Desvinculação de Receitas da União até 2023, o que é importante para que o governo possa manejar seus gastos com mais liberdade e facilitará o cumprimento da meta fiscal enquanto a DRU vigorar. No entanto, o Congresso não aprovou a DRU de graça. O governo precisou trocar esta aprovação por um reajuste na remuneração dos defensores públicos federais – que passará a R\$ 28.900 por mês a partir de janeiro de 2017 (atualmente, a remuneração é de R\$ 17.300). O problema desta concessão do governo Temer não é exatamente pelo aumento de gastos, mas sim as dúvidas que ficam sobre seu comprometimento e sua capacidade de realizar uma política fiscal mais austera, o que é hoje completamente imprescindível para a retomada do crescimento econômico. Em termos de dados, a semana teve como destaque a destruição de vagas no mercado de trabalho de julho e a prévia da inflação de agosto. Quase 95 mil vagas de emprego foram destruídas em julho, enquanto a expectativa era por um número um pouco menor (88 mil). A prévia da inflação veio um pouco melhor do que o esperado, em 0,45%. A abertura dos números mostrou, por um lado, que os preços de alimentos continuam puxando a inflação pra cima e, por outro, que a intensidade desta força está diminuindo. Como o fiscal deve andar ainda de maneira muito devagar no Congresso e a inflação está demorando muito a ceder, revisamos nossa projeção para a taxa Selic. Agora acreditamos que a Selic ficará em 14,25% até o final deste ano, sendo cortada apenas no início de 2017, quando cairá a 12%. Se o governo conseguir uma consolidação fiscal mais intensa e rápida do que esperamos, poderemos ter uma Selic caindo mais intensa e rapidamente do que antecipamos hoje. No cenário internacional, o PIB das principais economias do mundo foram divulgados e vieram em linha com as projeções. A presidente do Fed, Janet Yellen, discursou em Jackson Hole na sexta-feira. Sua fala começou pesada, informando que a economia americana apresentava



CIPERON

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE RONDÔNIA – IPERON
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
ESTADO DE RONDÔNIA - CIPERON

pregão foi de recuperação e teste de resistência dos 58.000 pontos. No caso de novas altas teremos resistência importante em 60.000 pontos. No caso de continuidade de realização mais efetiva do mercado teremos suportes em 57.000, 56.500 e 55.000 pontos..

Fonte: SMI Consultoria.

Item 02 da ordem do dia - Analisar eventuais movimentações na carteira de investimentos, decorrente ou já existente,

Desta forma, o senhor Roney informou a existência no montante R\$ 15.900.000,00 (quinze milhões e novecentos mil) de recursos disponíveis nas contas arrecadoras para aplicação, diante dos fatos foi solicitado junto à consultoria sugestão quanto à aplicação dos novos recursos disponível no Fundo Previdenciário Capitalizado, o senhor Ricardo em face da solicitação e o cenário atual, sugere mantermos a estratégia de não utilizar fundo de liquidez no fundo Previdenciário e iniciarmos alocações que visem obter ganhos por ocasião de um novo ciclo de redução de taxa de juros. Segundo o senhor Ricardo, pela característica do Fundo Capitalizado, assim que identificarmos uma oportunidade nos fundo IMA, estaremos informando. Desta forma os membros do comitê de investimento deliberaram:

- a) Alocar R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
- b) Alocar R\$ 7.900.000,00 (sete milhões e novecentos) Fundo BB Previdenciário IRF-M.

Item 03 da ordem do dia - Outros assuntos diversos da carteira - o Sr. Roney,

informou que no mês de JULHO/2016, a receita financeira do FUNDO PREVIDENCIARIO CAPITALIZADO foi de R\$ 8.770.535,89 (oito milhões, setecentos setenta mil, quinhentos trinta cinco reais e oitenta nove centavos) e do FUNDO PREVIDENCIÁRIO FINANCEIRO foi de R\$ 13.080.230,22 (treze milhões, oitenta mil, duzentos trinta reais e vinte dois centavos) Informou também, que no fechamento do mês de Julho, verificou-se que a meta no mês foi de 1,13%, a carteira atingiu 1,37%. No acumulado do ano (janeiro a julho), a meta está em 9,39%, sendo que a carteira de investimentos do IPERON, consolidada, atingiu 10,69% (acima da meta), ou seja, 114% da meta, hoje o acumulado



CIPERON

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE RONDÔNIA – IPERON
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
ESTADO DE RONDÔNIA - CIPERON

argumentos mais fortes para um aumento do juro, mas depois baixou o tom e voltou a falar na velha história de “data dependente” (dependente dos dados), isto é, que o Fed precisa de dados melhores para poder voltar a subir o juro. Ocorre que logo após a fala de Yellen, Stanley Fischer, um dos membros do FOMC (“Copom americano”) afirmou que os comentários de Yellen são consistentes com um possível aumento do juro em setembro. A fala dele trouxe uma grande surpresa, mas nós interpretamos que Fischer está preocupado em garantir que o mercado não pense que o Fed está “atrás da curva”, isto é, seguindo o que o mercado precifica no mercado de juros.

Onde Investir: Depois de uma sinalização de uma possível alta do juro americano, antes do esperado, o mercado começou a reagir, os IMAs caíram, a bolsa caiu e o dólar se valorizou. Esse será um ponto a ser verificado no curto prazo, dado que se os próximos indicadores surpreenderem positivamente nos EUA o mercado pode estressar um pouco aqui. Além disso, TEMER deve assumir definitivamente e o mercado deve cobrar ações concretas para ajustar as contas públicas. É necessário dar início às mudanças se não será mais um fator de tumulto no mercado. Até o momento diversos bancos trabalham com uma SELIC entre 10% a 12% no ano que vem, e se isso se concretizar os IMAs devem performar muito bem. Estamos aguardando o DI 2021 alcançar a faixa dos 12,30%, na semana passada fechou a 12,15%.

RENDA VARIÁVEL O que aconteceu? As principais bolsas mundiais encerraram a semana em queda. Prevaleceu a conotação de que, após os discursos da chairwoman do Fed Janet Yellen e seu vice Stanley Fischer, a leitura mais dovish da política econômica pode ser alterada conforme os dados econômicos esperados possam lastrear esta alteração. De certa forma esta vertente ainda não é consenso; em nossa visão, não estamos esperando aumento de juros nos EUA neste ano, ainda que algumas casas esperam aumento em dezembro. No Brasil, ainda que evoluam lentamente aspectos da política fiscal que já começam a tomar curso, prevalece no foco o desfecho final do processo de impeachment da presidente afastada Dilma Rousseff. Por consequência da cautela externa e o fiscal ainda engrenando, o Ibovespa encerrou a semana com queda de 2,34%. Na análise técnica observamos a confirmação do padrão de topo de curto prazo sinalizado no call da semana passada com o Ibovespa vindo testar o suporte intermediário de 57.000 pontos. Com relação a tendência, podemos afirmar que ela está indefinida pelo critério do Índice de movimento direcional (ADX). O último

