



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 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA/2016

Data: 08 de junho de 2016

Horário: 11:00 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

Raiclin Lima da Silva - Representante Conselho Administração – CPA – 10.

Maria Conceição Mascarenhas - Secretária

Ordem do Dia:

1. Análise do (s) CALL semanal para o RPPS (06/06/2016);
2. Analisar eventuais movimentações na carteira de investimentos, decorrente ou já existente;
3. Outros assuntos diversos da carteira.

Encaminhamentos:

Declarada aberta a 7ª (sétima) 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 do representante do GRUPO SOMMA, o senhor Ricardo Giovanardi e de todos os presentes, 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 (06/06/2016).

RENDA FIXA O que Aconteceu? Apesar de o cenário político prosseguir pressionado, Temer conseguiu outra vitória relevante no Congresso, o que ajudou a animar bem os mercados. A semana teve como destaque a aprovação em primeiro turno na Câmara da PEC referente a Desvinculação de Receitas da União (DRU), que, como sua denominação diz, desvincula as receitas da União cuja utilização seria pré-definida. Assim, o governo passa a ter condições de definir o que prefere fazer com 30% do orçamento – ante 20% da emenda anterior, o que facilita o corte de gastos e aumenta a probabilidade de obtenção de resultados primários. Por se tratar de uma emenda à Constituição, precisa ser aprovada em 2 turnos na Câmara e em 2 no Senado com 60% dos votos (ou 308 deputados e 49 senadores). O resultado da votação foi de 334 x 90 votos, com uma folga boa para o governo Temer. Para compararmos, no impeachment a votação havia sido de 364 x 146, então, embora tenham caído os votos “pró-Temer”, caíram muito mais os votos pró-Dilma. Temer havia negociado com a oposição a aprovação da DRU em troca da aprovação do reajuste de salário em 21,5% de parte dos servidores pelos próximos 4 anos. Como nos próximos anos a inflação deve ser superior a 21,5%, na verdade, o reajuste não traz aumento real de salários e, portanto, não traz aumento real de gastos do governo. Ainda tivemos como boas notícias os resultados da produção industrial e do PIB do Brasil, que vieram muito melhores do que o projetado. Ambos os indicadores sugerem que o país deve estar se aproximando do “fundo do poço”, isto é, a atividade econômica deve parar de cair daqui a alguns meses. No Senado, o pessoal do PT conseguiu espernear bastante e adiou para amanhã a sabatina de Ilan Gondefajn. Para alguém assumir a presidência do BC, precisa primeiramente ser aprovado no Senado. Com a sabatina ocorrendo só amanhã, Ilan não poderá presidir a próxima reunião do Copom, que ocorre nesta semana. Isso reforça a expectativa de que não haverá alteração do juro nesta reunião. Lá fora, o resultado do **Payroll (é um dado econômico divulgado toda primeira**



CIPERON

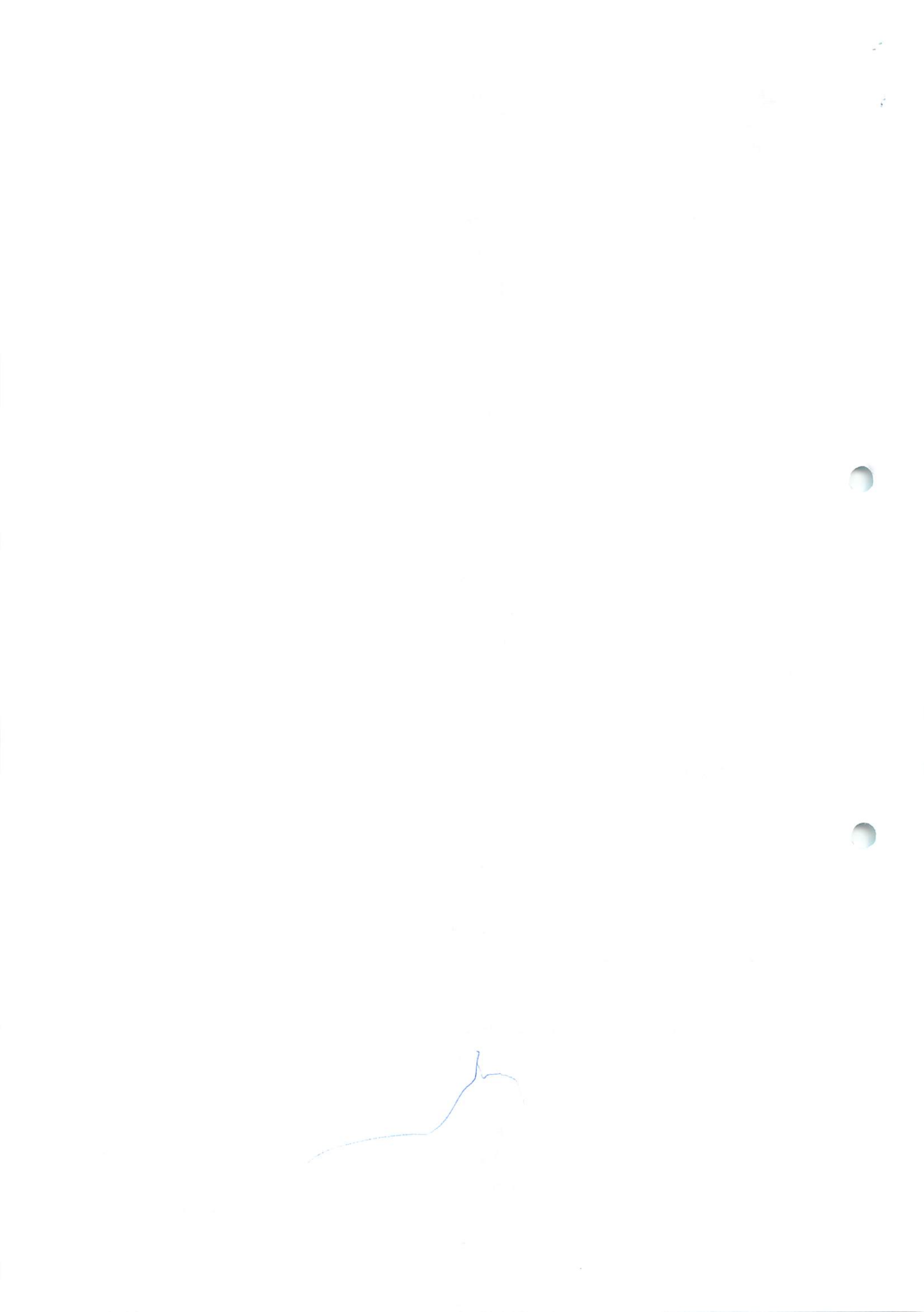
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE RONDÔNIA – IPERON
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
ESTADO DE RONDÔNIA - CIPERON

sexta-feira do mês, pelo Bureau of Labor Statistics, e afeta todo mercado financeiro) na sexta-feira veio muito abaixo do esperado pelo mercado, com apenas 38 mil vagas de emprego sendo criadas, enquanto a projeção era de 164 mil. Parte disso ocorreu por causa de uma greve, que levou a 35 mil demissões. É fácil ver que mesmo que não tivesse havido a greve, o resultado teria sido muito fraco. Hoje a presidente do FED (banco central Americano), Janet Yellen discursou. A fala mostrou que continua baixíssima a probabilidade de o juro ser elevado na reunião da próxima semana, mas sem descartar a reunião de julho para realizar a próxima elevação do juro. Nossa opinião permanece de que o FED somente subirão o juro em sua reunião de setembro.

Onde Investir: O Focus de hoje manteve a projeção para a Selic neste ano em 12,88% e do final do ano que vem em 11,25%. A projeção da inflação deste ano subiu novamente, de 7,06% para 7,12%, mas ainda não carregou o efeito do IPCA de MAIO mais alto que o esperado, ou seja, ainda deve subir mais nas próximas semanas. Continuamos projetando queda da Selic neste ano para 13%, com o Banco Central cortando o juro na reunião de 31 de agosto, e o IPCA fechando o ano em 7,2%. Para 2017, a projeção permanece de Selic cortada apenas a 12%.

Não conseguimos entrar novamente no IMA-B conforme nossa estratégia, ainda assim, acertamos o movimento de até onde o DI cairia e até onde subiria, tendo em vista que os RPPS investem através de fundos de investimento, não conseguimos recomendar aos clientes uma nova aplicação em IMA-B. Este problema logo será resolvido com os fundos de ETF de renda fixa a serem lançados no Brasil. Em nossa visão, os juros podem ser precificados mais para baixo dado que uma parte dos riscos cedeu, de qualquer maneira, o DI 2021 precisa cair abaixo de 12,30% para dar início a um novo movimento de queda e valorização do IMA-B, em busca de uma SELIC em 11,25% como esperam os economistas. Neste momento continuamos conservadores esperando uma oportunidade de entrada nos IMAs mais longos. Os recursos novos podem ser alocados em CDI e IRF-M1.

RENDA VARIÁVEL O que aconteceu? A maior expectativa da semana que passou foi completamente esvaziada após a divulgação do Payroll, muito abaixo da expectativa inicial, conforme mencionado anteriormente. Desta forma, os investidores praticamente alteraram para zero as chances do aumento do juro norte americano para junho. Na Europa, o destaque





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

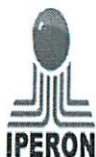
ficou para a decisão da política monetária da zona do euro, onde, conforme previsto pelo mercado, o BCE (Banco Central da Europa) decidiu pela permanência das taxas. No mercado doméstico a bolsa brasileira fechou em alta na semana. Uma leitura do PIB/1ª tri 2016 apresentando resultado ligeiramente negativo, mas muito positivo frente a expectativa do mercado e um melhor desempenho das commodities promoveram um desempenho de 3,20% de alta para o Ibovespa. No âmbito político, a operação Lava Jato permanece como fator de risco devido a sua força e independência de poderes evidenciada pela delação e os áudios publicados pelo ex presidente da Transpetro, Sérgio Machado. Ou seja, a crise política permanece sem precedentes e a mercê de novos fatos que podem surgir. Na Análise Técnica para o Ibovespa, com o repique de alta da semana passada, o índice saiu de um início da tendência de queda, voltando para a área de indefinição entre 50.000 e 52.400 pontos. Para o caso de rompimento da resistência dos 52.400 estaremos novamente em tendência de alta, ao passo que se perdido o suporte de 50.000, voltamos para a tendência de queda. Momentaneamente se observa no mercado a ausência de drivers que sirvam de gatilho para que o mercado siga um direcional. Aguardemos que aconteçam para a tomada de decisão. É o que o momento sugere.

Fonte: SMI Consultoria.

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

O Sr. Ricardo, consultor de investimentos da SOMMA, apresentou uma atualização do cenário econômico que a empresa trabalha, elaborado pela economista e equipe intitulado: "BRASIL ensaia retomada econômica". Desta forma, apontou e discorreu sobre os seguintes pontos:

- Dados recentes da economia americana e as dúvidas sobre a sua capacidade de crescimento: O decréscimo na criação de vagas e a redução no crescimento do PIB (trimestral) elevam as apostas que o FED (Banco Central Americano) só deverá iniciar um novo ciclo de aumento na taxa de juros por lá, a partir de Setembro/2016, se a economia der sinais claros e consistentes de recuperação. Isso é importante para o Brasil, pois contribui com a manutenção da liquidez mundial, beneficiando os juros domésticos e o câmbio.



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

- No fronte doméstico, vivemos uma retração no PIB, que medido de forma anualizado, poderá atingir em 12 meses, a pior marca da história, Na medida ano a ano, caminhamos para algo próximo de -3,6% no ano. As expectativas criadas em torno da equipe econômica do presidente interino Michel Temer, se refletem em dados que medem a confiança de alguns setores da economia. Atualmente são só EXPECTATIVAS, mas podemos estar vendo o início de uma retomada ao crescimento, QUE SERÁ LENTO, e dependerá ainda, da aprovação das medidas econômicas pelo congresso.

- Dólar tende a se depreciar: A conjunção dos fatores que relatamos a cima, tem colaborado para a apreciação do real, acreditamos que poderemos ver a moeda americana ser cotada a 3,20.

- Projeções da inflação mais baixa, estimularão a SELIC a cair: A inflação começa a dar sinais de arrefecer, o nome presidente do BC, poderá dar início a um ciclo de baixa da taxa básica a partir de Agosto/2016.

Ao termino da apresentação do cenário, o Sr. Roney relatou haver R\$ 22.9 MM disponível no Fundo Previdenciário, que está alocado no Fundo Fluxo (para os recursos não ficarem parados na conta), que deve ser realocado. O comitê em conjunto com o consultor, decide iniciar um movimento estratégico na carteira do **Fundo Previdenciário**, que visa capturar o ganho decorrente do movimento de fechamento da taxa de juros.

No BANCO DO BRASIL:

RESGATE TOTAL do Fundo BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1

APLICAR no Fundo BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M (07.111.384/0001-69)
R\$ 17.9 MM, mais o saldo apurado no resgate acima.

Na CAIXA ECONOMICA FEDERAL:


APICAR no Fundo Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M no valor de R\$ 5 MM


Ficou determinado, que o comitê continuará a monitorar os indicativos econômicos, visando aumentar a alocação nessa estratégia.





CIPERON

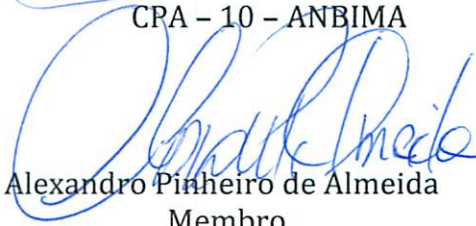
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE RONDÔNIA – IPERON
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
ESTADO DE RONDÔNIA - CIPERON

Item 03 da ordem do dia – Outros assuntos diversos da carteira – A PRIVATIZA agentes autônomos de investimentos Ltda., apresentou dados do fundo AZ Quest Luce, e lâmina atualizada do Fundo AZ QUEST YIELD RENDA FIXA (já temos na carteira), ao comitê de investimentos, onde foi encaminhada a SMI Consultoria para análise do fundo novo e uma atualização da análise do fundo que já compõem a carteira, que teve aprovado inicialmente R\$ 20 MM, mas só foi alocado R\$ 7 MM. Após encaminhamento da atualização da referida análise e dependendo do resultado, o Sr. Roney submeterá ao comitê, para deliberar sobre novas alocações no referido fundo. Complementando as informações trazidas, o Sr, Roney, informou que no mês de ABRIL/2016, a receita financeira do FUNDO PREVIDENCIARIO foi de R\$ 10.585.827,86 e do FUNDO FINANCEIRO foi de R\$ 17.233.446,88. Informou também, que no fechamento do mês de Abril, verificou-se que a meta no mês foi de 1,13%, a carteira atingiu 1,82%. No acumulado do ano (Janeiro a Abril), a meta está em 5,60%, sendo que a carteira de investimentos do IPERON, consolidada, atingiu 7,01%, ou seja, 125% da meta. Nada mais havendo a tratar, o Coordenador do Fundo e Membro Presidente do Comitê de Investimentos, agradeceu a presença de todos e deu por encerrada às 13:50hs, a 7ª reunião ordinária, da qual eu,  Maria Conceição Mascarenhas, secretária e designada para secretariar essa reunião, lavrei a presente ata que será assinada pelos membros presente.


Roney da Silva Costa
Membro Presidente
Coordenador Executivo dos Fundos
CPA – 10 – ANBIMA


Adailton Silva Lima
Membro
Representante Conselho Administração
CPA – 10 – ANBIMA


Maria Rejane Sampaio dos Santos Vieira
Membro
Presidente IPERON
CPA – 10 – ANBIMA


Alexandre Pinheiro de Almeida
Membro
Representante Conselho Fiscal
CPA – 10 – ANBIMA



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

Raíclin Lima da Silva
Membro

Representante Conselho Administração
CPA – 10 – ANBIMA

Maria Conceição Mascarenhas
Secretária

Anexo: CALL SEMANAL RPPS, CENÁRIO ECONOMICO, LÂMINA DO FUNDO QUEST YIELD FI RF LP, ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE MARÇO, APURAÇÃO RESULTADO FUNDOS FINANCEIRO E CAPITALIZADO (ABRIL), RELATÓRIO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS (ABRIL)