



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 2ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA/2016

Data: 11 de outubro de 2016

Horário: 09:00 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 (10/10/2016);
2. Apresentação da atualização do cenário econômico para o 4 trimestre, elaborado pela Somma Investimentos;
3. Outros assuntos diversos da carteira.

Encaminhamentos:

Declarada aberta a 2ª (segunda) reunião extraordinária 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, bem como a presença do senhor Ricardo Giovenardi, representante da empresa de consultoria, e obedecendo aos termos Artigo 6º do Capítulo III do Regimento Interno, deu-se inicio a reunião.

Vermaut
[Handwritten signatures]



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 10.10.2016

RENDA FIXA O que Aconteceu? A PEC 241, do teto de gastos, andou ao longo da última semana! A Comissão Especial aprovou o relatório de Darcísio Perondi (PMDB-RS) e, agora, a PEC precisa passar nos Plenários da Câmara e do Senado, duas vezes em cada casa e sempre com 60% dos votos. Hoje deve ser feita a votação no Plenário da Câmara e, os levantamentos feitos por jornalistas indicam que Temer conseguiu apoio suficiente para garantir a primeira votação. Essa notícia é excelente e a aprovação da PEC é o passo mais importante para a realização do tão necessário ajuste fiscal. Vale lembrar que, com a aprovação da PEC, os gastos do governo passarão a ter um teto e, para que ele possa ser cumprido, o governo terá de aprovar também a Reforma da Previdência (INSS e servidores federais). Outro ponto fundamental no futuro será o aumento da eficiência do gasto público. Outra excelente notícia que tivemos na semana passada foi o resultado da inflação de setembro. O IPCA subiu 0,08% no mês e ficou abaixo do piso das estimativas de mercado. A projeção central de analistas era de 0,20% e do Banco Central, era de 0,19%. A abertura de dados mostrou os preços de serviços se desacelerando e, o mais importante, queda dos preços de alimentos. Apesar disso, no acumulado em 12 meses, alimentos ainda estão muito pressionados. A aprovação da PEC e o IPCA de setembro baixinho fez o mercado renovar as apostas de corte de juro na reunião da próxima semana. O Focus espera corte de 0,25 p.p. e, no mercado de DI, o fechamento de sexta indicava probabilidade de 66% de corte de 0,25. Em nossa opinião, no entanto, o Copom ainda deveria aguardar a conclusão da PEC do teto de gastos antes de começar a cortar a Selic (e garantir que o corte vai ser feito de maneira intensa) e, ainda, ver as projeções de seu modelo indicando que a inflação de 2017 vai mesmo convergir para os 4,5%, a meta. Nos Estados Unidos, o desemprego aumentou de 4,9% para 5% e a criação de vagas de emprego decepcionou. Apesar de a notícia ser ruim, teve efeito positivo sobre os mercados, pois ajudou a descartar as chances de o Fed decidir subir o juro em sua próxima reunião, dia 02 de novembro. Nós continuamos acreditando que o BC



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

americano não deve subir o juro na última reunião do ano (dezembro), pois não estamos tão convictos da recuperação da economia americana, mas, vale dizer, reconhecemos que a probabilidade de elevação cresceu. Como a perspectiva para aprovação do ajuste fiscal segue forte como nunca, revisamos nossa projeção para o dólar para o final deste ano. Antes era de R\$ 3,20 e agora colocamos o número em R\$ 3,00 para este ano.

Onde Investir: Na renda fixa o cenário se manteve estável. A disposição do governo em colocar de pé um plano de ajuste fiscal rígido tem fortalecido o cenário positivo para o Brasil. Os investidores estão mais dispostos a investirem aqui, o que pode manter o movimento de valorização dos IMAs, mesmo que os EUA suba o juro este ano. O contrato do DI 2021 bateu recorde de baixa neste ano. Após fechar abaixo dos 11,80%, a taxa do contrato cedeu forte (11,25%) e agora busca a faixa dos 11,15%, que caso perdido, levará a taxa para a casa dos 10,75%. Vários economistas já estimam a SELIC abaixo de 11%, e isso pode motivar o DI a buscar taxas nestes níveis. Com este cenário, entendemos que o melhor é permanecer com os recursos alocados em ativos de maior duration. Já os recursos novos devem ser alocados em CDI e IRF-M1.

CALL SEMANAL RPPS RENDA VARIÁVEL O que aconteceu? Uma congruência positiva entre o macro internacional com o doméstico norteou a semana positiva que tivemos por aqui. De maneira surpreendente e fluida a evolução da PEC 241 trouxe o viés positivo para o nosso mercado em relação aos mercados internacionais. O fato é que após a base governista fechar questão ao tema do teto de gastos o mercado se animou de maneira vertiginosa descolando dos mercados internacionais como há muito não se via. Além disso, ao fim da semana, dados de atividade econômica e de mercado de trabalho nos EUA, praticamente sacramentaram as apostas sobre aumento dos juros americanos em dezembro, abrindo de vez a janela de liquidez deste último trimestre aos mercados emergentes que viram suas moedas apreciarem e suas bolsas subirem, muito também com o fato das especulações em torno do Deutsche Bank terem, ao menos momentaneamente, “esfriado”. Desta forma o Ibovespa evoluiu muito bem e teve na semana valorização de 4,63%, ao passo que os principais índices mundiais tiveram desempenhos mistos e pouco intensos, sob a ótica dos fundamentos acima apresentados. Dow Jones -0,36%, Nikkei 2,43%, DAX -0,18% e S&P500 -0,69% entre outros. Na análise técnica, após o rompimento com fechamento acima dos



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

60.000 pontos temos tecnicamente uma nova abertura da tendência de alta. Desta forma os 62.000 pontos surge como nova resistência e objetivo de curto prazo ao passo que os 60.000 se mostrará como um forte suporte, fazendo com que os 56.500 seja o número de força que muda o viés do índice para negativo, cujo ponto anteriormente era ocupado pelo suporte dos 55.000 pontos. Índice (%) Out Ibovespa 4,70 IBrX-50 4,68 Consumo 2,97 Dividendos 4,00 Financeiro 5,49 IGC 3,93 Small Caps 3,78 IFIX – FII Imobiliários -0,02 Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. As informações contidas neste call são consideradas confiáveis na data em que foram apresentadas. Entretanto, não representam por parte da SMI Consultoria de Investimentos garantia de exatidão das informações prestadas ou julgadas sobre sua qualidade. As opiniões contidas neste call são baseadas em julgamento e estimativas e estão, portanto, sujeitas a mudanças.

Item 02 da ordem do dia - Apresentação da atualização do cenário econômico para

o 4 trimestre, foi abordado pelo Sr. Ricardo, aspectos da crise fiscal e econômica que o Brasil passa. Com o apoio de uma apresentação (anexa), foi atualizada a visão da consultoria com relação aos seguintes temas: SITUAÇÃO FISCAL (foi debatido a aprovação da PEC nº 241, aprovada em 1º turno na Câmara), sendo enfatizado a necessidade de medidas que continuem a deteriorar as contas públicas, numa trajetória catastrófica; com relação aos juros, aproximasse o início de um ciclo de redução da taxa de juros, que deverá ser lento e gradual; a inflação apesar de persistente, começa a dar sinais de arrefecer, também de forma lenta. A volta de uma confiança maior por parte dos agentes econômicos, na condução da política econômica traz alívio a taxa de câmbio. O PIB apesar de 2016 apresentar nova retração da economia, volta a crescer em 2017 com previsão da consultoria até mais otimista que a média do mercado, devendo ser de 2% no ano.

Item 03 da ordem do dia – Outros assuntos diversos da carteira – Dando sequência aos trabalhos, o senhor Roney relatou aos demais membros do Comitê de investimentos, que foi informado pelo Sr. Marcos Chiquito, diretor da **Claritas Investimentos (Gestor**



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

do Fundo), que o **Fundo FIP PRODUÇÃO FLORESTAL I**, que tem como **Administrador do Fundo o BB Gestão de Recursos DTVM S/A e Custodiante o Banco do Brasil S/A**, que deverá ter chamada a sua integralização até o final de 2016, e para conhecimento e informação em 23/03/2015 foi aprovado para aplicação desse fundo o montante de R\$ 7.000.000,00 (sete milhões de reais) onde o valor já se encontra subscrito, e diante do atual cenário o Comitê solicitou à consultoria que atualizasse a análise efetuada anteriormente, e que, MANTENDO-SE as condições favoráveis ao investimento o Comitê será favorável à alocação de mais R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais), com um montante total a ser aplicado de até R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) visando à manutenção aproximada do percentual aprovado anteriormente sobre o patrimônio da carteira.

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 13:45hs, a 2ª reunião extraordinária, 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

Alexandro Pinheiro de Almeida
Membro
Representante Conselho Fiscal
CPA - 10 - ANBIMA

Raíclim Lima da Silva
Membro
Representante Conselho Administração
CPA - 10 - ANBIMA

Maria Conceição Mascarenhas
Secretária