



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 Nº. 005/CIPERON - REUNIÃO ORDINÁRIA/2017

Data: 19 de MAIO de 2017

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 (16/05/2017);
2. Movimentações na carteira de investimentos;
3. Comportamento do mercado financeiro após operação da Polícia Federal realizada dia 18/05/2017. (Bolsa de Valores);

Encaminhamentos:

Declarada aberta a 5ª (quinta) 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 todos pela seriedade que os membros do Comitê vêm conduzindo os trabalhos realizado.

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



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

Deliberação:

Item 01 da ordem do dia - Análise do (s) CALL semanal para o RPPS (16/05/2017).

RENDA FIXA - O que Aconteceu: A segunda semana de maio foi uma semana de poucos dados divulgados, com destaque para o IPCA aqui no Brasil. Foi o menor IPCA para o mês desde o início do plano Real. Parte desta queda se deu pela redução das contas de luz (em decorrência da correção da conta feita erroneamente pela ANEEL), que contribuiu com uma redução de 0,22 p.p. no IPCA – isto é, se não tivesse havido a redução, o IPCA teria sido de 0,34% e não de apenas 0,12%. No acumulado em 12 meses, pela primeira vez desde julho de 2007 a inflação ficou abaixo da meta de 4,5%. Essa foi, sem dúvida, a conquista mais importante decorrente da mudança de governo: a volta da credibilidade da política monetária. A política fiscal, por outro lado, segue dando sustos. A Reforma da Previdência terminou de ser votada em sua Comissão Especial, mas ainda está claro que a maior parte da população não tem ideia de que se não tiver Reforma da Previdência, não teremos Brasil. Para ficar em apenas um exemplo: de janeiro a março, os gastos com pagamentos de aposentadorias, pensões e benefícios da LOAS (Lei Orgânica de Assistência Social) atingiram 57% da arrecadação federal. Isso significa que todos os demais gastos (salários de servidores federais, investimentos, saúde, educação, Ministério Público, Defensoria Pública, Judiciário, Legislativo, todos os ministérios, PAC, Bolsa Família, etc. ocupam apenas 43% da arrecadação, além do deficit primário). Como os gastos com Previdência tendem a crescer, eles se tornarão impagáveis em menos de uma década. Assim, o humor do mercado segue atrelado à perspectiva de aprovação da Reforma. Nesta semana também houve o depoimento do ex-presidente Lula ao Juiz Sérgio Moro. A avaliação do mercado foi de que Lula saiu mais fraco do que entrou, pois tentou alegar que não sabia do que ocorreu – e colocou parte da culpa em sua esposa falecida há poucos meses. Houve ainda os depoimentos de João Santana e Mônica Moura, que deram detalhes ricos sobre o esquema de corrupção ao longo da campanha de Dilma e de outros nomes fortes de seu partido. Assim, consolidou-se a percepção de que Lula não terá condições de eleger-se presidente ou de encontrar um nome em seu partido suficientemente forte.



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

ONDE INVESTIR - Os IMAs decolaram novamente! A percepção do investidor de que a reforma da previdência será aprovada, e que os riscos externos estão controlados, motivou a valorização dos ativos de renda fixa e de renda variável. Os IMAs agora já precificam uma SELIC mais baixa (8,13%) do que o mercado prevê (8,50%), contudo, quando observamos a precificação para o ano que vem (9,05%) percebemos que ainda há um pequeno movimento de ajuste positivo para os IMAs. Ainda assim, se o movimento persistir esta semana provavelmente reduziremos a posição em IMA, assim como fizemos no mês de março. Enfatizamos que qualquer resultado que supere o CDI será importante a partir de setembro deste ano, quando o CDI não superará mais a meta. Portanto, recomendamos fortemente a alocação em fundos CDI com crédito privado ou fundos multimercados que apresentem retorno acima do benchmark, é o que chamamos de "elevar o colchão" da carteira. Assim, quanto mais alto o "colchão" menos precisaremos buscar nos ativos de risco. Isso pode levar o RPPS a buscar novas instituições financeiras em seu portfólio. Os recursos novos devem ser alocados em fundos CDI. Tendo em vista que os IMAs já precificam a SELIC abaixo do mercado o IRF-M1 pode estar começando a ficar caro, o que dificulta novas aplicações. O Itaú já projeta a SELIC em 7,50%, se isso for um novo padrão entre as instituições, os IMAs ainda terão espaço para valorização, mas também poderemos entrar na fase de exagero do mercado, que faz parte da nossa estratégia de saída dos IMAs, conforme viemos falando nos últimos meses.

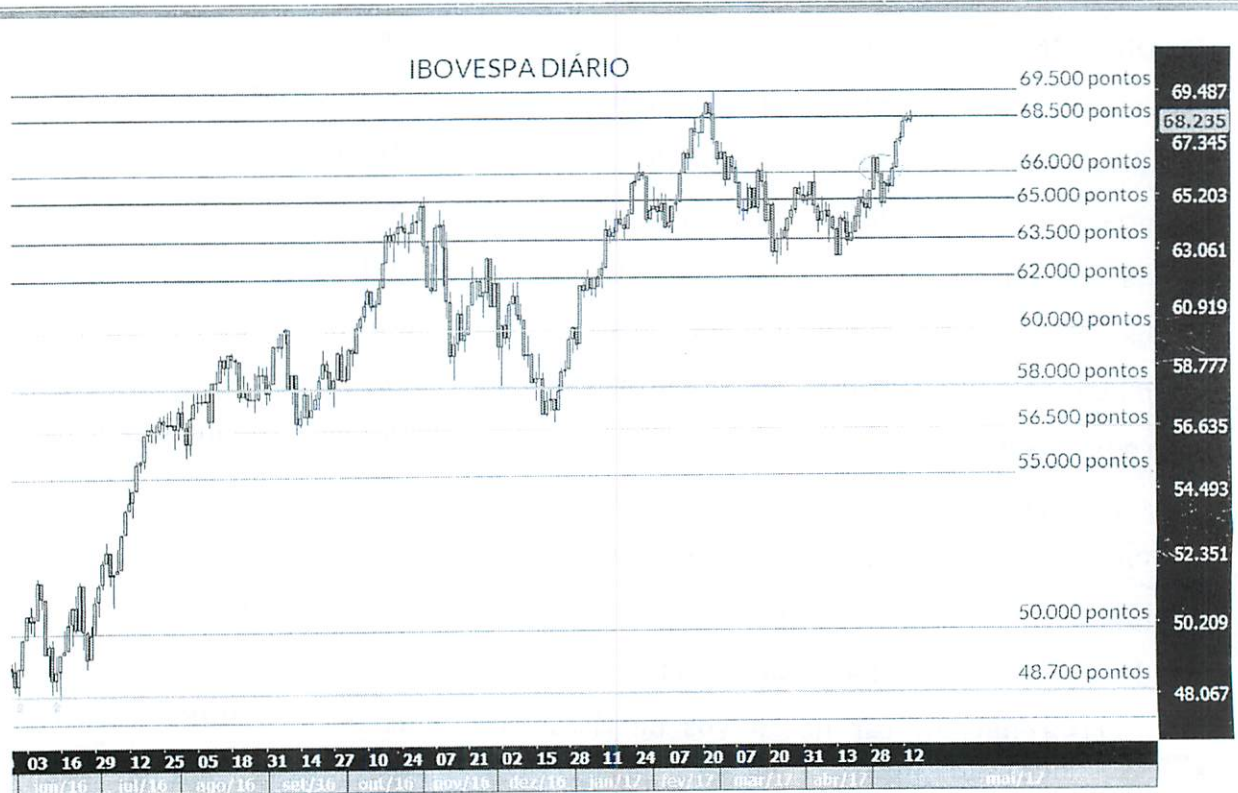
RENDA VARIÁVEL - Análise Técnica: O Ibovespa opera em tendência de alta e em processo de aumento de força desta tendência. O índice está sob teste de resistência nos 68.500 pontos após o rompimento de 66.000 pontos e formação de pivot de alta demonstrado na elipse em vermelho. Considerando a continuidade deste movimento teremos objetivo em 69.500 pontos. Caso o índice devolva os ganhos recentes teremos suporte em 66.000 pontos sem alteração do viés de alta.

memaur
AP
HS 3



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



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.

Fonte - SMI

Item 02 da ordem do dia - Movimentações na carteira de investimentos.

Analisando a carteira de Investimentos do IPERON e recursos disponíveis para aplicação no mercado financeiro, foi deliberado pelos membros do comitê de investimentos pela não movimentação ou aportes de novos recursos, diante da instabilidade do cenário político gerado pela abertura de inquérito (17/05/2017) pelo Supremo Tribunal Federal contra o presidente Michel Temer. Para a economia, é o impacto da incerteza sobre os agentes econômicos (investidores e consumidores), que ao duvidar da retomada do crescimento, tendem a ser mais cautelosos em suas ações e, assim, a postergar ainda mais a retomada do ciclo. Pelos dados preliminares divulgados, o primeiro trimestre de 2017 já foi um período de recuperação da atividade, o que tiraria de maneira oficial o país da recessão. No entanto, a nova incerteza política pode colocar o país de volta na rota da contração. Ainda é difícil projetar um novo cenário para o país, uma vez que não é claro se Temer permanecerá na

Handwritten signatures and initials in blue ink.




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

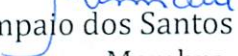
presidência e, principalmente, por quanto tempo. O que se pode afirmar desde já, é que sua permanência tende a dificultar a aprovação da Reforma da Previdência, impedindo a retomada do crescimento do país.

Item 03 Comportamento do mercado financeiro após operação da Polícia Federal

- Infelizmente o cenário político e econômico do país ficou completamente incerto. As reformas precisam ser aprovadas e agora não vemos mais ambiente para isso. A bolsa apresenta forte queda e o dólar deve fechar o dia em forte alta. Nos contratos de juros não temos notícias boas. Os DIIs que balizam os IMAs pararam de "funcionar" no meio da manhã (18/05/2017) tamanho era o desespero do mercado, desta forma, o mercado de juros parou no pior momento do dia, precificando uma SELIC muito elevada. O melhor é esperarmos os próximos dias para que seja possível traçar estratégias. É impossível neste momento buscarmos algum fundamento, o que temos de mais racional é um cenário sem aprovação de reformas nos próximos anos, o que certamente traria o caos ao país. Imaginamos que hoje os IMAs invertem o resultado positivo do mês para um resultado fortemente negativo. Tendo em vista que hoje (19/05/2017) a bolsa apresentou um pouco de melhora em relação a a abertura do pregão, há chances dos IMAs apresentarem algum ajuste positivo.

Nada mais havendo a tratar, o Coordenador dos Fundos e Membro Presidente do Comitê de Investimentos, agradeceu a presença de todos e deu por encerrada às 12:35hs, a 5ª 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


Maria Rejane Sampaio dos Santos Vieira
Membro
Presidente IPERON
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

Adailton Silva Lima

Membro

Representante Conselho Administração

CPA - 10 - ANBIMA

Alexandre Pinheiro de Almeida

Membro

Representante Conselho Fiscal

CPA - 10 - ANBIMA

Raiclin Lima da Silva

Membro

Representante Conselho Administração

CPA - 10 - ANBIMA

Maria Conceição Mascarenhas

Secretária