



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 4ª REUNIÃO ORDINÁRIA/2016

Data: 07 de abril de 2016

Horário: 14:00 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 (04/04/2016);
2. Analisar eventuais movimentações na carteira de investimentos, decorrente ou já existente;
3. Outros assuntos diversos da carteira.

Encaminhamentos:

Declarada aberta a quarta 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, e diante dos presentes parabenizou o membro do comitê o senhor Adailton, **pela aprovação no exame da Certificação Profissional ANBIMA CPA-10** e na oportunidade foi parabenizado pelos demais membros que compõem o Comitê. *J. Lima*



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 (04/04/2016).

RENDA FIXA O que Aconteceu? O mercado continuou na dúvida sobre a realização ou não do processo de impeachment! O andamento do processo seguiu o roteiro estipulado por Eduardo Cunha. Hoje deverá ocorrer a defesa da presidente Dilma e, após mais 5 sessões, a Comissão Especial de Impeachment deve fazer seu parecer, sobre se o processo deve ocorrer ou não. Só depois disso, a votação vai pro Plenário da Câmara e, depois, precisa ser votada duas vezes no Senado. A defesa de Dilma será feita por José Eduardo Cardozo, advogado-geral da União, e ex-ministro da Justiça. Cardozo deve questionar a legalidade do impeachment, e defender que houve um “desvio de finalidade” na ação de Eduardo Cunha, quando este aceitou a abertura do processo de impeachment (naquela época, Cunha já tinha oficialmente se definido um opositor ao governo). Ainda, Cardozo deve negar as pedaladas representam um crime de responsabilidade e, por isso, não ensejariam motivo para impeachment. Vale lembrar: as pedaladas são os atrasos nos pagamentos do governo de programas sociais para os bancos públicos – inclusive, tais bancos cobraram juros do governo pela demora no pagamento. A dúvida, jurídica, neste ponto é, se o governo chegou até a pagar juro por estas operações, será que elas não devem ser chamadas de “empréstimos”? E, se foram empréstimos, isso afrontou a Lei de Responsabilidade Fiscal? E, se tiver afrontado, isso é motivo para impeachment? No final de sexta-feira, O Globo conseguiu uma parte de uma decisão do ministro do STF Marco Aurélio Mello a respeito da inclusão de Michel Temer no processo de impeachment. Como Temer é vice de Dilma, quando ela estava fora do país, quem assinou parte dos decretos de aumento de gastos sem previsão orçamentária foi ele. Considerando isso, parece ser provável que Temer seja incluído no processo. Se ele for incluído, ou os dois caem juntos, ou ficam os dois. Se Temer for incluído no processo, a conclusão tende a demorar ainda mais e, provavelmente, o impeachment não ocorrerá. Os dados que saíram aqui no país na última semana continuaram mostrando o país em situação trágica. A produção industrial caiu 2,5% em fevereiro, acumulando uma queda de 9% em 12 meses. E o resultado primário (diferença entre o quanto o governo arrecada e o quanto



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

governo gasta) foi de um déficit de R\$23 bilhões, o pior mês de fevereiro de toda a série histórica. Assim, a dívida do país deve ultrapassar os 70% do PIB em meados deste ano – este número é “cabalístico” para novos rebaixamentos de rating.

Onde Investir: O Banco Central divulgou o Relatório Trimestral de Inflação, atualizando suas projeções de inflação para os próximos trimestres. Embora a atividade tenha piorado muito (PIB de 2016 passou de -1,9% para -3,5%) e o dólar esteja mais amigável, as projeções de inflação aumentaram para os próximos anos, inclusive, o BC estima que há 60% de probabilidade de a inflação estourar o teto da meta neste ano! O BC quer agora convencer o mercado de que não cortará a Selic em breve, mas, se uma coisa todo mundo já aprendeu, é de que não dá pra confiar neste Banco Central. Então, é mais provável que haja novos cortes da Selic conforme a inflação se reduza. Os cortes tendem a ocorrer nas reuniões de junho ou julho. Vale sempre lembrar que se mudar o governo, muda a composição do Copom, que decide a trajetória da Selic. O Focus agora projeta Selic em 13,75% ao final deste ano, mas deve aumentar as projeções de corte com o passar das semanas. Neste contexto, temos um cenário de incerteza crescente e isso não é bom para os investimentos, não haverá meio termo ou os investimentos sobem forte ou caem forte. O DI 2021 ainda trabalha no canal de 14,30% a 13,70% de taxa, com viés ainda de baixa. O índice pode buscar a faixa dos 14,30% dado o atual estresse do mercado. Literalmente as estratégias se baseiam em apostas se haverá ou não uma troca de governo, caso não, teremos um forte revés nos investimentos e uma situação de médio longo prazo caótica. Neste momento ainda mantemos a carteira em acompanhamento sem tomar medidas precipitadas, lembrando que nossas carteiras já possuem uma alocação reduzida em ativos de risco.

RENDA VARIÁVEL O que aconteceu? Na última semana devido a quantidade de divulgação de indicadores econômicos considerados mistos pelo mundo, as bolsas internacionais não seguiram viés único. Nos EUA o fato da Presidente do FED, Janet Yellen, manter o tom inclinado pela manutenção dos juros, deram fôlego para as bolsas que subiram em torno de 1,5%. Já na Europa prevaleceu a queda nos preços do barril do petróleo e indicadores mais fracos que o esperado, como por exemplo, o índice de sentimento econômico da Zona do Euro, registrando sua terceira queda consecutiva. O resultado veio pior que o esperado e com isto os mercados reagiram negativamente com as principais bolsas do



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

bloco contabilizando perdas na semana. Na Ásia observamos destaque negativo para o Japão após o Banco do Japão (Boj) mostrar que a confiança dos grandes fabricantes do país ter caído pela metade em relação ao trimestre anterior, fazendo com que a bolsa de Tóquio registrasse na semana queda de 4,93%. No Brasil prevalece o ambiente de volatilidade nos mercados promovido pelas incertezas dos desdobramentos no âmbito político. Apesar da divulgação dos resultados fiscais piores do que o esperado o Ibovespa apresentou valorização de 1,82% na semana. Na Análise Técnica temos ainda tendência de alta com significativa perda de força pelo indicador de tendência ADX. Foi observado o teste de resistência nos 52.400 pontos sem registro no fechamento do pregão demonstrando falta de força conforme mencionado. Após o teste observamos também teste de suporte nos 50.000 pontos, no qual é o teste de início desta semana. Para o caso de novas quedas teremos alvo nos 48.500 e 45.000 pontos (forte). No caso de alta será primordial observar o comportamento de mercado no rompimento dos 52.400 pontos. (fonte SMI Consultoria de Investimentos).

Item 02 da ordem do dia - Analisar eventuais movimentações na carteira de investimentos, decorrente ou já existente. Desta forma, o Senhor Roney sugeriu aos membros do comitê, que baseado no atual cenário e pelos acontecimentos que possa ocorrer, e não sendo propício eventuais movimentação nos investimentos, e que neste momento o ideal seria mantermos a carteira em acompanhamento sem tomar medidas precipitadas, aguardando uma oportunidade de melhoras no mercado no modo geral.

Item 03 da ordem do dia - Outros assuntos diversos da carteira - O Senhor Roney apresentou o resultado da carteira de investimentos do mês de fevereiro onde o Fundo Previdenciário Financeiro apresentou ganho de **R\$ 12.281.508,48 (doze milhões, duzentos oitenta um mil, quinhentos oito reais e quarenta oito centavos)** e o **Fundo Previdenciário Capitalizado** apresentou ganho de **R\$ 10.404.355,64 (dez milhões, quatrocentos quatro mil, trezentos cinquenta cinco reais e sessenta quatro centavos)**, com os resultados apresentados na carteira de investimentos até o mês de fevereiro, que mesmo com as turbulências econômicas provocadas por

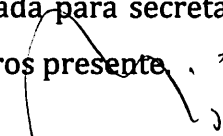



CIPERON

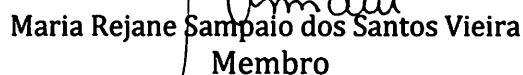
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE RONDÔNIA - IPERON
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
ESTADO DE RONDÔNIA - CIPERON

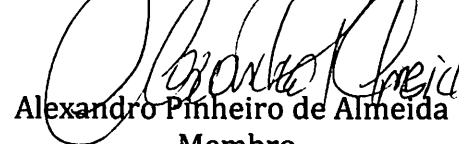
instabilidades políticas, foi possível atingir um percentual de 3,25% de uma meta estabelecida de 3,46%, para este período. Denota que a carteira de investimentos está diversificada de maneira a reduzir os riscos, que diante das oscilações de mercado conjugadas com a notória problemática no cenário político encontra-se, até o momento, em processo de aproximação da meta estabelecida para o período.

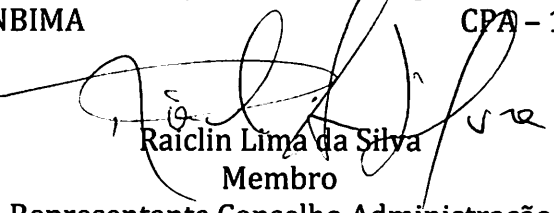
Nada mais havendo a tratar, o Coordenador do Fundo e Membro Presidente do Comitê de Investimentos, agradeceu a presença de todos e deu por encerrada às 15:30hs, a 4ª reunião ordinária, da qual eu, _____ Maria Conceição Mascarenhas, secretária e designada para secretariar essa reunião, lavrei a presente ata que será assinada pelos membros presentes.

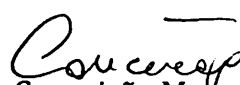

Roney da Silva Costa
Membro Presidente
Coordenador Executivo dos Fundos
CPA - 10 - ANBIMA


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


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


Maria Conceição Mascarenhas
Secretária