



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 ORDINÁRIA/2016

Data: 16 de fevereiro 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 –

Maria Rejane Sampaio dos Santos Vieira - Presidente IPERON

Adailton Silva Lima – Membro - Representante Conselho Administração

Alexandro Pinheiro de Almeida - Representante Conselho Fiscal

Raiclin Lima da Silva - Representante Conselho Administração

Maria Conceição Mascarenhas - Secretária

Ordem do Dia:

1. Análise do (s) CALL semanal para o RPPS (16/02/2016);
2. Analisar eventuais movimentações na carteira de investimentos, decorrente ou já existente;
3. Outros assuntos diversos da carteira.

Encaminhamentos:

Declarada aberta a primeira reunião ordinária do Comitê de Investimentos, o Coordenador do Fundo e membro Presidente, **Roney da Silva Costa**, deu boas vindas e agradeceu a presença de todos, e diante dos presentes parabenizou o membro do comitê o Senhor **Alexandro Pinheiro de Almeida** pela aprovação no exame da Certificação Profissional ANBIMA CPA-10 e onde também foi parabenizado pelos membros que compõem o Comitê, os membros Dra. Rejane, Raiclin e Adailton



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

comunicaram que já estão se preparando para prestarem exame, faltando apenas o agendamento da prova que está prevista para o final do mês de março de 2016.

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, Análise do cenário macroeconômico e doméstico - **Renda Fixa** O que Aconteceu? A maior parte dos IMAs começou com bons resultados em fevereiro, ainda motivados pela percepção de que vai demorar para o BC decidir cortar a taxa de juro. A exceção aos bons resultados foram os títulos prês mais longos, como o IRF-M 1+ (títulos pré- fixados com vencimentos em mais de um ano) e o IRF-M (média de todos os títulos pré- fixados), que renderam, respectivamente, 0,23% e 0,33%, abaixo do CDI do período, de 0,42%. Estes títulos não renderam tão bem quanto os títulos que compõem o IMA-B por causa da percepção - várias vezes citada por aqui - de que a inflação não deve ceder muito, nem deve ceder tão cedo. Assim, as taxas dos títulos pré-fixados (LTN e NTN-F) permaneceram em níveis elevados, enquanto as taxas dos títulos indexados à inflação (NTNB) cederam bem. Estes resultados de começo de mês ajudam a mostrar como foi acertada nossa última movimentação, especialmente de zerar a exposição ao IRF-M. Por isso, é muito importante que os RPPS consigam realizar as sugestões assim que são recomendadas. Agora que passou o Carnaval e o ano começou, o mercado deverá continuar muito focado internamente nas questões relacionadas ao impeachment de Dilma, de olho no aumento de juro nos EUA e nos possíveis sustos que a economia chinesa certamente nos dará ao longo deste ano. Hoje o Congresso volta da pausa (de mais de 10 dias) para o Carnaval e já deve aprovar um aumento de despesas de pouco mais de R\$ 500 milhões... Depois disso, precisaremos aguardar o julgamento no Supremo Tribunal Federal (STF) ao recurso de Eduardo Cunha, contrário à decisão do STF sobre o rito de impeachment do final do ano passado. Feito isso, o processo se inicia e, como é cheio de etapas, deve demorar uns 3 meses



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

para ocorrer. Aí é que começam a ser votadas e analisadas as medidas para que o país realize o ajuste fiscal e volte a crescer. Calma, medidas, que medidas? Na verdade, já se passaram quase 50 dias que estamos em 2016 e o Governo Dilma ainda não anunciou as medidas. A imprensa especula que no dia 23/03, o governo deve anunciar entre R\$ 20 bi e R\$ 24 bi de corte de gastos, além de iniciar um projeto para colocar uma “banda fiscal”. Funcionaria assim: a partir da meta de superávit primário (neste ano, de 0,5% do PIB), o país teria uma banda de 1 p.p. pra cima ou para baixo, no qual a meta poderia variar (assim, de -0,5% do PIB para 1,5% do PIB). Primeiro, já deve ser difícil o governo aprovar uma medida dessas no Congresso. Segundo, se conseguir, vai perder ainda mais credibilidade, afinal, quem quer emprestar dinheiro pra um país que nem meta de economia de gastos tem? Assim, o país deve continuar caindo rumo ao fundo do poço, que, por sinal, mostra-se cada vez mais profundo.

Onde Investir: O Focus divulgado ontem mostra que o mercado espera Selic estável em 14,25% até o final do ano e, em janeiro de 2017 a taxa já começaria a ser cortada, finalizando o ano em 12,75%. As projeções de inflação, do final de janeiro para cá, subiram mais: de 7,26% neste ano para 7,61%; para 2017 aumentou de 5,8% para 6% (no teto da meta) e de 2018 cresceu de 5,20% para 5,40%. Para 2019 e 2020 permaneceram em 5%, acima da meta de 4,5%. Nos investimentos, vamos aos poucos embolsando os bons resultados produzidos pelo IMA-B e diminuindo posição neste índice. A crescente expectativa da inflação com a baixa probabilidade de alta da SELIC tem trazido bons retornos para este tipo de ativo. Se é verdade que o governo vai afrouxar a briga contra a inflação isso nos leva a crer que teremos que estar cada vez mais posicionados em ativos de curto prazo que capturem este movimento e protegem a carteira da meta atuarial. Com isso, os fundos IPCA com carência se tornaram os maiores aliados dos RPPS já que veem capturando toda a alta inflacionária. Desta forma, continuamos recomendando a alocação nestes fundos com vencimento entre 2020 a 2024. Os recursos novos podem ser alocados em IRF-M1, para futuramente serem realocados em outros ativos.

RENDA VARIÁVEL O que aconteceu? Apesar de ter sido uma semana breve para o mercado local, no exterior os índices apresentaram instabilidade e aversão a risco, primeiramente com os dados dos estoques americanos de petróleo que vieram abaixo do esperado, surpreendendo o mercado e resultando em uma alta volatilidade intradiária. Logo



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

após, a presidente do FED Janet Yellen, fez um testemunho perante o congresso americano, assegurando o mercado que nada havia mudado drasticamente, porém admitiu a possibilidade de juros negativos em um cenário extremo. Com esses fatores a bolsa japonesa caiu mais de 10% e os índices americanos chegaram a cair mais de 4%, porém, recuperando-se parcialmente em seguida, mas ainda encerrando a semana em baixa próximo a 1,50%. Já na Europa, os investidores estão preocupados com a liquidez do Deutsche Bank, um dos principais bancos do continente. Tais preocupações derrubaram o índice europeu Stoxx 50 em mais de 7%, fechando a semana sem recuperação mesmo com a fala do ministro das finanças da Alemanha alegando que "Não está preocupado com o banco". No Brasil, o âmbito político se encontra tenso e preocupa os investidores em relação a estabilidade fiscal do país. Em uma estratégia arriscada o governo já está colocando na conta de arrecadação desse ano R\$ 10 bilhões da CPMF, sendo que o projeto ainda precisa passar pelo Congresso. A Bovespa apresentou volatilidade acompanhando o exterior, entretanto, registrou melhor resultado com o Ibovespa encerrando a semana em queda de 1,86%. Na Análise Técnica, após teste duplo do suporte em 37.000 pontos o Ibovespa apresentou melhora representando um ponto de inflexão e com certeza um número de força com muita relevância. A tendência após o repique técnico em 41.500 pontos encontra-se indefinida, abrindo-se para alta caso haja rompimento dos 42.800 pontos. Já, para a tendência de queda, a perda dos 38.500 pontos representa o reinício do movimento.

Item 02 da ordem do dia - Analisar eventuais movimentações na carteira de investimentos, decorrente ou já existente. Desta forma, o Senhor Roney informou o montante de recursos disponíveis nas contas arrecadoras do **Fundo Previdenciário Capitalizado** o montante de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) para aplicação em face das discussões ocorridas e considerando o cenário atual, deliberou-se a aplicação de até R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo da **CAIXA BRASIL TITULOS PÚBLICOS 2024 IV, CNPJ - 20.139.595/0001-78M**, a Taxa de Administração do fundo para aplicação é de 0,20% a.a. O fundo terá como parâmetro de rentabilidade o **IMA-B, que tende a bater a Meta Atuarial.**



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 - Análise na carteira de investimentos - foi analisado os resultados obtidos pelos Fundos Financeiro e Capitalizado referente ao mês de janeiro de 2016, que rendeu para o primeiro um ganho de R\$ 15.614.080,35 (quinze milhões, seiscentos quatorze mil, oitenta reais e trinta cinco centavos) onde o total aplicado é de R\$ 934.213.711,77 (novecentos e trinta quatro milhões, duzentos treze mil, setecentos onze reais e setenta sete centavos) e o segundo Fundo um ganho de R\$ 8.130.831,59 (oito milhões, cento trinta mil, oitocentos trinta um reais e cinquenta nove centavos) onde o total aplicado é de R\$ 525.316.079,52 (quinhentos e vinte cinco mil, trezentos dezesseis reais e setenta e nove reais e cinquenta dois centavos), salientamos que todas as aplicações encontram-se ENQUADRADAS dentro dos limites impostos pela Resolução 3.922/2010.

Item 04 da ordem do dia - Outros assuntos diversos da carteira - Dra. Rejane comentou que com a segregação de massa, os servidores admitidos até 31 de dezembro de 2009 (Fundo Financeiro) e admitidos a partir de 01 de janeiro de 2010 (Fundo Capitalizado ou Previdenciário), não acontecia à separação dessas massas nas folhas, tanto dos ativos quanto dos aposentados e pensionistas, hoje é realidade as folhas são redadas conforme grupo que pertencem os servidores e uma inovação também no documento de arrecadação (GAPE), que traz essa opção para os recolhimentos dos respectivos fundos. O senhor **Alexandro** perguntou o que é Segregação de Massa? O Senhor **Roney, Adailton e Raiclin** explicaram que e a separação dos segurados em dois grupos distintos, a partir de uma data de corte. No caso do IPERON, a data do corte foi a partir de 01 de janeiro de 2010, pela Lei 524/2009. Assim, os servidores admitidos antes desse corte 31 de dezembro de 2009 integrarão o Plano Financeiro e os admitidos a partir dele ou seja 01 de janeiro de 2010, integrarão o Plano Previdenciário. E Plano Financeiro? É um sistema estruturado em que as contribuições estabelecidas no plano de custeio, a serem pagas pelo ente federativo, pelos servidores ativos e inativos e pelos pensionistas, sejam suficientes para o pagamento dos benefícios, sem o propósito de acumulação de recursos. Nesse caso, as insuficiências são aportadas pelo ente federativo, adotando, dessa forma, o regime de repartição simples. E quanto ao Plano Previdenciário? É um sistema estruturado em que as

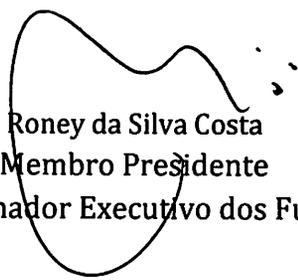


CIPERON

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

contribuições estabelecidas no plano de custeio, a serem pagas pelo ente federativo, pelos servidores ativos e inativos e pelos pensionistas, sejam suficientes para a formação dos recursos garantidores da cobertura dos compromissos futuros do plano de benefícios, adotando dessa forma o regime de capitalização. O senhor **Adailton** como membro ativo nos questionamentos a qual só enriquece o conhecimento dos membros do comitê, analisou e esclareceu vários pontos nos resultados da apuração da carteira do mês de janeiro de 2016, verificando as movimentações nas contas descritas no relatório.

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 16:38hs, a 2ª 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


Maria Rejane Sampaio dos Santos Vieira
Membro
Presidente IPERON


Adailton Silva Lima
Membro
Representante Conselho Administração



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

Alexandro Pinheiro de Almeida

Membro

Representante Conselho Fiscal

Raiclin Lima da Silva

Membro

Representante Conselho Administração

Maria Conceição Mascarenhas

Secretária