



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. 001/CIPERON - REUNIÃO ORDINÁRIA/2017

Data: 23 de janeiro 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

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

Maria Conceição Mascarenhas - Secretária

Ordem do Dia:

1. Análise do (s) CALL semanal para o RPPS (16/01/2017);
2. Analisar eventuais movimentações na carteira de investimentos, decorrente ou já existente;
3. Outros assuntos diversos da carteira.

Encaminhamentos:

Declarada aberta a 1ª (primeira) 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 vem conduzido os trabalhos realizado, resultado esse que em 2016 a meta atuarial foi batida e que em 2017 não seja diferente, lógico esperamos que o cenário econômico seja

umaut
CP
1
[Signature]



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

favorável as nossas indicações, e dado continuidade e obedecendo aos termos Artigo 6º do Capítulo III do Regimento Interno, deu-se início a reunião.

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 (16/01/2017).

RENDA FIXA - O que Aconteceu: O comitê de política monetária brasileiro surpreendeu o mercado na última semana, ao cortar a Selic em 0,75 p.p, mais intensamente do que nós e o consenso de mercado esperava (corte de 0,50 p.p.). O comunicado divulgado após a decisão, e as Notas divulgadas nesta terça-feira mostraram que os membros do Comitê estavam em dúvida sobre qual a decisão de política monetária mais apropriada: se um corte de 0,75 p.p. ou um de 0,50 p.p.

A decisão acabou sendo de um corte mais intenso, devido especialmente aos dados mais fracos que o antecipado de atividade econômica do último trimestre de 2016 e à perspectiva de que a retomada da atividade ocorresse de maneira mais lenta e gradual. Também pesou sobre a decisão o processo de desinflação pelo qual o país está passando de maneira difundida. Ainda, a inflação terminou 2016 abaixo do teto da meta de inflação, em 6,3%.

Abaixo do teto da meta e muito abaixo do que era esperado há poucos meses. Por fim, o Copom aproveitou as notas para defender a PEC do teto de gastos e realçar que o país precisa passar por reformas para melhorar sua eficiência e produtividade.

Nossa leitura das notas é de que o Comitê de Política Monetária deve reduzir a Selic até 9% a.a. ao final deste ano e 8% a.a. ao final de 2018. Devem ser realizados 4 (quatro) cortes de 0,75 p.p. e 2 (dois) cortes derradeiros de 0,50 p.p. O ritmo de redução tende a ser intenso, pois as expectativas de inflação já estão ancoradas e porque ainda temos um processo de desinflação a ocorrer.

Lá fora, o destaque foi o discurso do presidente eleito Donald Trump, que assume a presidência dos Estados Unidos da América neste dia 20. Havia grande expectativa por Trump apresentar a política econômica de seu governo, mas, na verdade, ele aproveitou a

Handwritten notes and signatures in blue ink:
A large blue circle with a checkmark inside.
A signature that appears to be "Mônica".
A signature that appears to be "Ally" with a "2" next to it.
A signature that appears to be "JF".



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

oportunidade para explicar outros assuntos. A política econômica de Trump tende a ser o pior risco para a economia brasileira, mas ainda acreditamos que ele será limitado.

Onde Investir: A redução das projeções para a SELIC em 2017, consequência da atuação do COPOM na última reunião quando reduziu a taxa de juros em 0,75%, **beneficiou todos os IMAs. Destaque para o IRF-M1 que vem trazendo um retorno de 138% do CDI; destaque também para o IMA-B que com a redução da taxa dos títulos mais longos conseguiu forte rentabilidade.** Estamos nos aproximando de uma precificação da taxa SELIC abaixo de 10,50% através dos títulos, se aproximando cada vez mais do objetivo de um dígito (9,75%) projetado pelo relatório Focus. O valor mais baixo para a SELIC projetado por um grande banco é na casa dos 8,75% para 2018, portanto, a forte queda projetada para a SELIC até o final de 2018 ainda deve trazer mais resultado ao longo deste ano, contudo, devemos observar que quando os títulos precificarem a SELIC em um dígito, uma redução dos ativos de risco na carteira deverá ser levada em consideração. O ano aparentemente será bom e com totais possibilidades de atingimento da meta atuarial, o grande questionamento vem para 2018, quais ativos superarão a meta? Neste sentido entendemos que os produtos estruturados (FII e FIP) durante o ano de 2017 serão um atrativo para se buscar retorno nos próximos anos. Os recursos novos deverão ser alocados em fundos CDI e IRF-M1.

RENDA VARIÁVEL - Onde Investir: Mais uma semana positiva para os ativos de risco no Brasil com o Copom surpreendendo o mercado o baixando a Selic em 0,75%, sendo o consenso precificado em 0,50%. O ponto é que na visão do investidor temos menor prêmio livre de risco, porém na visão do tomador de crédito, mais especificamente para as empresas, a SELIC mais baixa significa menor custo de capital para elas, reduzindo diretamente sua dívida (em CDI). E isso é bom. Também o recesso parlamentar tira do foco a operação Lava-Jato no âmbito internacional Trump, quando fala, por incrível que pareça, ainda não gera aversão a risco. Desta forma o Ibovespa terminou a semana com alta de 3,15%.

Na análise técnica após rompimento da resistência em 62.000 pontos tivemos abertura de tendência de alta de curto prazo. Ademais devido ao movimento positivo da semana tivemos rompimento da resistência dos 63.500 pontos e ainda temos objetivo principal em 65.000 pontos no caso de continuidade do movimento. *|| J. M. Maut*



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



Fonte: SMI Consultoria.

Item 02 da ordem do dia - Analisar eventuais movimentações na carteira de investimentos, decorrente ou já existente. Desta forma, o senhor Roney informou a existência no montante R\$ 24.700.000,00 (vinte e quatro milhões e setecentos mil) de recursos disponíveis nas contas arrecadoras para aplicação no Fundo Previdenciário Capitalizado.

Foi encaminhado aos membros do Comitê pela SMI Consultoria, sugestão para carteira de investimentos posicionando que no ano de 2017, iniciou-se muito bem, porém como sabemos, esse retorno deve-se ao comportamento das expectativas e a confirmação do ciclo de redução da taxa SELIC. Como o cenário apesar de positivo não é imune a problemas na área política e até mesmo econômica, a sugestão pela realocação das aplicações, **justifica-se** que os ativos que compõem a carteira do fundo IDKA 2, são de Duration (prazo de vencimento dos títulos: até 2 anos) por tanto, curtos. Com a queda acentuada da inflação deixam de ser interessantes. **Dessa forma, o IRM-1 além de se beneficiar da eventual**



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

redução da SELIC, oferece liquidez e baixa volatilidade, premissa que devemos buscar para o Fundo Financeiro (deficitário).

SUGESTÃO:

FUNDO PREVIDENCIÁRIO FINANCEIRO

Resgate total: **BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2**

Aplicar no: **BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1**

Justificativa: Os ativos que compõem a carteira do fundo IMA-B 5, são de Duration (prazo de vencimento dos títulos: até 5 anos) curto também. Com a queda acentuada da inflação deixam de ser interessantes. Como o Fundo Previdenciário não tem a necessidade de se preocupar tanto com a liquidez, diferente do Financeiro, sugerimos a alocação no IRF-M, pois acreditamos que existam bons retornos ainda, decorrentes do fechamento das curvas de juros.

SUGESTÃO:

FUNDO PREVIDENCIÁRIO CAPITALIZADO

Resgate total: **Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5**

Aplicar no: **Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M**

Diante das sugestões e justificativas apontadas pela Consultoria, o comitê de investimentos após consultas paralelas junto ao mercado financeiro, **delibera** pela **aprovação** da realocação dos recursos já aplicados tanto no Banco do Brasil e Caixa Econômica nas carteiras dos Fundos Previdenciário Financeiro e Fundo Previdenciário Capitalizado.

Ainda desta forma os membros do comitê de investimento **deliberaram:**

Que os recursos existentes nas contas arrecadoras do Fundo Previdenciário Capitalizado, sejam aplicados como segue abaixo, aproveitamento a janela de oportunidade e o bom momento que o mercado passa como segue abaixo:

Caixa Econômica Federal

Aplicar no: **Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M – R\$ 12.000.000,00 (doze milhões de reais).**

Banco do Brasil S/A *Jumair*



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

Aplicar no: **BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M- R\$ 12.700.000,00 (doze milhões e setecentos ml)**

Item 03 da ordem do dia - Outros assuntos diversos da carteira - a presidente do IPERON e membro do Comitê de investimentos, sugeriu que seja apresentado ao Conselho Superior Previdenciário, Conselho de Administração e Conselho Fiscal a Política de Investimentos de 2017 e a rentabilidade da carteira de investimentos dos fundos do exercício de 2016, levando a performance resultado alcançado no exercício. O IPERON foi convidado pela Manaus Previdência para participar do curso sobre Títulos Públicos Federais (gratuito), que será realizado no dia 15 de março (programação anexa), ficou deliberado que o presidente do Comitê, encaminhará a presidência do IPERON solicitação para participação dos membros no evento. O Sr. Roney, informou que no mês de **DEZEMBRO/2016**, a receita financeira do FUNDO PREVIDENCIARIO CAPITALIZADO foi de R\$ 8.531.363,59 (oito milhões, quinhentos e trinta um mil, trezentos sessenta três reais e cinquenta nove centavos) e o FUNDO PREVIDENCIÁRIO FINANCEIRO foi de R\$ 14.228.942,13 (quatorze milhões, duzentos vinte oito mil, novecentos quarenta dois reais e treze centavos) Informou também, que no fechamento do mês de **DEZEMBRO**, verificou-se que a meta no mês foi de 0,63%, a carteira atingiu 1,35%. No acumulado do ano (**janeiro a dezembro/2016**), a meta está em 12,94%, sendo que a carteira de investimentos do IPERON, consolidada, atingiu 16,31% (acima da meta), ou seja, 126% da meta, hoje o acumulado dos fundos é R\$ 237.126.828,02 (duzentos e trinta e sete milhões, cento e vinte seis mil, oitocentos e vinte oito reais e dois centavosb).

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 13:48hs, a 1ª 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.

u. J. Mascarenhas



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

Ata n. 001 / CIPERON

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

[Signature]
Maria Rejane Sampaio dos Santos Vieira
Membro
Presidente IPERON
CPA - 10 - ANBIMA

[Signature]
Adailton Silva Lima
Membro
Representante Conselho Administração
CPA - 10 - ANBIMA

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

[Signature]
Raíclin Lima da Silva
Membro
Representante Conselho Administração
CPA - 10 - ANBIMA

[Signature]
Maria Conceição Mascarenhas
Secretária