



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 3ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA/2016

Data: 17 de novembro de 2016
Horário: 12:00 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 (07/11/2016);
2. Analisar eventuais movimentações na carteira de investimentos, decorrente ou já existente.

Encaminhamentos:

Declarada aberta a 3ª (terceira) 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, e obedecendo aos termos Artigo 6º do Capítulo III do Regimento Interno, deu-se inicio a reunião.

Uma





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 07.11.2016

CALL SEMANAL RPPS RENDA FIXA O que Aconteceu? Os mercados continuaram cautelosos na semana, à espera do andamento das medidas da equipe econômica, liderada por Meirelles, e com muito medo das eleições nos Estados Unidos. Em termos de dados, tivemos a divulgação do resultado primário de setembro, o pior da série histórica, que levou o país ao resultado acumulado em 12 meses de -3,08% do PIB (em reais, são mais de R\$ 188 bilhões de déficit). Por outro lado, a repatriação de recursos do exterior trouxe mais de R\$ 50 bilhões em arrecadação para o governo (quase tudo em outubro), o que ajudará a diminuir o déficit ao final deste ano para a meta de R\$ 170,5 bi. A produção industrial de setembro também foi divulgada, mostrou 0,5% de crescimento e é mais um sinal de que temos recuperação econômica pela frente, ainda que ela não seja constante. Ilan Goldfajn falou para alunos da USP, dando a entender que pode adotar um ritmo mais cuidadoso de corte da Selic. Na sexta os mercados precificavam 68% de chance de corte de 0,25 p.p. e 32% de 0,50p.p. Lá fora, a agenda foi cheia! Reunião do Fed e do BoE, além da divulgação da inflação e dos dados do mercado de trabalho nos estados Unidos. Fed não trouxe surpresas e manteve a taxa estável, como nós e todo o mercado esperávamos. O BoE (banco central do Reino Unido) mostrou dados mais otimistas a frente. Já a inflação nos Estados Unidos subiu um pouco (de 1% para 1,2% no acumulado em 12 meses) e o desemprego caiu a 4,9% (de 5%). O resultado da inflação fez com que o indicador ficasse mais próximo das projeções dos membros do FOMC, divulgadas em setembro. A mediana das projeções é de que a inflação encerrará o ano em 1,3%, sugerindo que este patamar seria “satisfatório” para os membros do FOMC subirem o juro na reunião derradeira do ano. Assim, passamos a acreditar, juntamente com praticamente todo o mercado, que o Fed elevará o juro na reunião de dezembro, passando a taxa básica do intervalo de 0,25% a 0,50% para o intervalo de 0,50% a 0,75%. A sinalização do Fed deve prezar por mostrar ao mercado que os próximos aumentos ocorrerão de maneira muito gradual, o que vai ser importante para algum grau de otimismo por aqui. A política nos Estados Unidos deu uma boa preocupação aos mercados, com uma pesquisa eleitoral mostrando

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

Donald Trump na frente de Hillary Clinton. O mercado sabe que nenhum dos nomes é o ideal para o país, mas, entre os dois, Trump seria desastroso. Na quinta a noite, porém, outras pesquisas mostraram Hillary na frente. A eleição será na terça e o mais provável é Hillary sair vencedora. Onde Investir: Na renda fixa, a indicação é de cautela neste momento. Com variadas incertezas ainda em pauta, como a PEC 241 e as eleições americanas, o mercado reage com grande volatilidade, e aumenta os riscos sobre as movimentação em índices mais longos na carteira por enquanto. Após a definição dos assuntos citados, convergindo para uma boa execução do ajuste fiscal, o cenário será favorável aos IMAs. O relatório Focus apresentou diminuição na projeção para a Inflação em 2017, agora em 4,94%, o que indica uma atratividade razoável para o CDI neste momento, embora o início do ciclo de redução da SELIC tenha como consequência uma menor competitividade para o índice. Ainda, continuamos acompanhando atentamente o cenário econômico e político para definirmos possíveis novas entradas nos IMAs, mantemos a nossa posição comprada nos ativos atrelados à inflação. Os recursos novos podem ser alocados em CDI e IRF-M1. A semana anterior às eleições americanas foi marcada por fortes perdas e aumento significativo da volatilidade. O fato é que o risco Trump veio à tona diante de novas pesquisas eleitorais colocando o republicano à frente da democrata, além do FBI retomar uma investigação sobre e-mails de Hillary Clinton na época em que ocupava o cargo de Secretária do Estado. Estes dois gatilhos aumentaram a aversão a risco e por consequência o movimento sistêmico de apreciação do dólar, aumento dos yields e quedas das principais bolsas funcionaram muito vertiginosamente em dois pregões da semana. No Brasil a semana foi “quebrada” devido ao feriado de finados, porém não menos negativa, aproveitando o contexto internacional para realizar lucros e encerrar o rally de queda do dólar que estava sendo pautado em cima do fluxo da repatriação de ativos não declarados ao fisco. Com isso o Ibovespa encerrou a semana com queda de aproximadamente 4,30%. Na análise técnica observamos para o Ibovespa após o rompimento da resistência de 63.500 pontos o firme encaminhamento para o objetivo de 66.000 pontos. Porém o movimento de aversão a risco fez com que o índice perdesse subitamente os 63.500 e 62.000 pontos. Com isso a tendência encontra-se em indefinição pelo ADX, porém ainda com viés de alta. Ainda consideramos os números de força 63.500 e 66.000 para alta. No lado de continuidade da queda a perda dos 60.000 pontos altera o viés da tendência.

Summa



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, dando continuidade, o senhor Roney informou que na última reunião extraordinária do dia 11 de outubro de 2016, que foi informado pelo Sr. Marcos Chiquito, diretor da **Claritas Investimentos (Gestor 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 que em 23/03/2015 foi aprovado para aplicação nesse fundo o montante de R\$ 7.000.000,00 (sete milhões de reais) onde o valor já se encontra subscrito, foi solicitado junto 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), na data de 27/10/2016 a consultoria encaminhou ao Comitê de investimentos o relatório e análise do fundo CLARITAS PRODUÇÃO FLORESTA III

M. Maut
[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

FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES, solicitado pelos membros do comitê de investimentos da referida análise, diante do resultado favorável apresentado pela consultoria e o fundo está enquadrado de acordo com a Resolução 3.922/2010, e dentro do percentual do patrimônio do fundo, o comitê delibera pelo aporte de mais R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) e somando com o que já se encontra subscrito no valor de R\$ 7.000.000,00 (sete milhões de reais) totalizando assim o valor de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais).

Visando aproveitar as taxas dos títulos públicos NTN-B 2018, 2020 e 2022, a consultoria recomenda (anexo e-mail - 16 novembro de 2016) que seja feita alocação nos fundos com carência no Fundo Previdenciária Capitalizada - FUNPRECAP, com recursos que estão em contas transitórias:

BB Previdenciário Renda Fixa TP XI FI (24.117.278/0001-01) - NTN-B 2022

BB Previdenciário Renda Fixa TP XII FI (25.069.955/0001-26) - NTN-B 2018

Caixa Brasil 2018 II TP RF (19.768.733/0001-07) - NTN-B 2018

Caixa Brasil 2020 IV TP RF (21.919.953/0001-28) - NTN-B 2020

O comitê deliberou quanto às sugestões a aplicação nos fundos acima analisados pela consultoria, que se promova uma análise mais detalhada dos fundos acima apresentados, através de relatório, e que após a apreciação da orientação advinda da Consultoria, será deliberado na próxima reunião pela aplicação dos recursos ou pela não aplicação dos recursos e valores a serem aplicados.

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 13h15m, a 3ª 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

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

Alexandro 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