



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 9ª REUNIÃO ORDINÁRIA/2016

Data: 03 de agosto 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

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 (01/08/2016);
2. Analisar eventuais movimentações na carteira de investimentos, decorrente ou já existente;
3. Outros assuntos diversos da carteira.

Encaminhamentos:

Declarada aberta a 9ª (nona) 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 os membros que compõem o Comitê de Investimento, e obedecendo aos termos Artigo 6º do Capítulo III do Regimento Interno, deu-se início a reunião.

Comitê de Investimentos – ATA da 9ª Reunião Ordinária



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 (01/08/2016).

RENDA FIXA O que Aconteceu? Na última semana, o processo de impeachment da presidente afastada, Dilma Rousseff, avançou. A defesa de Dilma entregou, na quinta-feira passada, as suas alegações finais sobre o processo à Comissão Especial de Impeachment do Senado Federal. A partir disso, iniciou-se o prazo para a entrega do parecer final do relator da comissão, o senador Antônio Anastásia do partido PSDB de Minas Gerais. O parecer de Anastásia consiste em um relatório no qual o próprio senador deverá dizer se a denúncia por crime de responsabilidade contra Dilma é procedente ou não e se ela deve ser levada a julgamento final. O relatório será lido no Senado nesta terça-feira e votado pela comissão na próxima quarta. Em caso de aprovação do parecer, o mesmo segue para votação no plenário do Senado. Nesta última votação, será necessário que a maioria simples dos senadores aprovem o parecer para que então inicie-se a etapa de julgamento final. Segundo o cronograma do processo de impeachment, a votação deverá ocorrer até o dia 10 de agosto. Após isso, os autores da acusação terão o prazo de 48 horas para apresentarem uma consolidação das acusações, provas produzidas e uma lista de testemunhas. Em seguida, a própria defesa de Dilma terá também 48 horas para apresentar a sua resposta às acusações e a sua lista de testemunhas. O presidente do Supremo Tribunal Federal, o ministro Ricardo Lewandowski, ficará responsável pelo julgamento no plenário do Senado e deverá marcar a data de início do mesmo entre os dias 25 e 26 deste mês, ou seja, após o encerramento das Olimpíadas do Rio de Janeiro. A nova ata do Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central (BC) do Brasil, já sob presidência de Ilan Goldfajn, mostrou-se mais completa e detalhada do que as últimas atas divulgadas, o que demonstra um pequeno sinal de zelo da nova administração do BC na divulgação de seus documentos mais importantes. Na ata, os membros do Copom reforçaram o comprometimento em fazer com que a inflação converja para a meta de 4,5% ao final de 2017, no entanto, decidiram por manter a taxa básica de juros da economia (taxa Selic) estável em 14,25% ao ano. A posição sugeriu que não haverá corte



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

na taxa de juros enquanto o modelo do BC não indicar que a inflação convergirá à meta com o corte da taxa Selic. O comitê acrescentou, ainda, que a política fiscal é um elemento fundamental na projeção de uma inflação mais baixa no próximo ano e que, para que isto ocorra, ela deverá ser reformulada. Dessa forma, nosso cenário é de que a Selic será mantida nas próximas duas reuniões do Copom (agosto e outubro) e cortada em apenas 25 pontos percentuais na reunião de novembro. O principal risco para este cenário é de haver uma menor evolução do cenário político do que a esperada por nós, o que significaria um cenário fiscal que precisaria de mais tempo para se ajustar – e, por fim, impediria a Selic de começar a cair em novembro. Onde Investir: O mercado de renda fixa apresentou baixa volatilidade, a taxa do DI 2021 que encerrou a semana anterior com uma taxa de 12,06% e fechou em 12,00% na última sexta feira. O Brasil continua com um cenário favorável a receber recursos externos, dado que o PIB americano decepcionou. Nesta semana, a criação de vagas de trabalho nos EUA poderá confirmar os dados ruins do PIB, o que aumentaria as chances do juro subir somente em 2017. Enquanto isso, mantemos a estratégia de comprar IRF-M1+ quando a taxa do DI 2021 atingir a faixa dos 12,30% e posteriormente 12,70%. Assim estaremos comprando ativos de risco em pontos mais seguros. Como já falamos, o ano está dado, e a meta tem tudo para ser atingida.

RENDA VARIÁVEL O que aconteceu? Na semana passada as principais bolsas de valores bateram novamente topos de curto prazo. No exterior o tom da semana passada foi positivo ainda que os Bancos Centrais da Europa e do Japão mais prometeram estímulos do que concederam estímulos, frustrando a expectativa de investidores. Além disso começa a ser vista mais de perto a situação de alguns bancos na Itália e Alemanha. Contudo a leitura do PIB dos EUA abaixo do esperado praticamente cravou apostas de continuidade dos estímulos pelos bancos centrais citados, garantindo fluxo aos mercados de risco. No Brasil com a pauta política praticamente parada em função do recesso parlamentar o mercado ficou por conta do tom da melhora da confiança interna diante da interpretação de que o governo de Michel Temer está no rumo certo. Também influencia o fluxo do investidor estrangeiro que segue comprando inclusive o que estão trocando a Turquia pelo Brasil diante das recentes incertezas a partir da tentativa de golpe de Estado no país. Com isso o Ibovespa subiu na semana 0,54% chegando muito próximo dos 58.000 pontos. Na Análise Técnica para o Ibovespa temos



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

tendência de alta, porém o índice que o grau desta tendência entrou em patamar lateral podendo indicar estabilidade de sua força após o rompimento da resistência de 56.500 pontos. Continuamos com o objetivo em 58.000 pontos para o caso de continuidade deste movimento. No caso de realizações de lucros teremos suportes em 56.500 e 55.000 sem perda do viés de alta.

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\$ 12.000.000,00 (doze milhões de reais) de recursos disponíveis nas contas arrecadoras para aplicação, diante dos fatos foi solicitado junto à consultoria sugestão quanto à aplicação dos novos recursos disponível no Fundo Previdenciário Capitalizado, o senhor Ricardo em face da solicitação e o cenário atual, sugere alocar nos fundos DI das duas instituições (BB Perfil e Caixa Brasil), tendo em vista que a taxa SELIC continuará elevada e por serem fundos com liquidez. Segundo o senhor Ricardo, pela característica do Fundo Capitalizado, assim que identificarmos uma oportunidade nos fundo IMA, estaremos informando. Desta forma os membros do comitê de investimento deliberaram:

- a) Alocar R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais) no Fundo Caixa Brasil;
- b) Alocar R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais) no Fundo BB Perfil.

Item 03 da ordem do dia - Outros assuntos diversos da carteira - O senhor Roney fez consulta junto à consultoria quanto possibilidade de aplicação em FIDC, em atenção a solicitação o senhor Ricardo informou que os investimentos em FIDC são importantes instrumentos de diversificação, pois geralmente tem como objetivo de rentabilidade entre 120% e 130% da variação do CDI ou IPCA+TAXA DE JUROS (em torno 7% a 8% ao ano), ou seja, batem meta atuarial. Precisamos ficar atentos aos prazos (se for fechado ou com carência), as condições de concessão de crédito, expertise da casa, rating, etc., Mas como antecipei pelo telefone, vocês precisam diversificar, pois a medida que o

Comitê de Investimentos – ATA da 9ª Reunião ordinária



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 financeiro for ficando mais líquido, precisaremos usar os limites dos FIDC no fundo capitalizado (hoje temos muito pouco aplicado), para continuar buscando rentabilidade com baixa volatilidade. Recebendo ofertas de produtos desse tipo, encaminha para análise, se atender as diretrizes da PI do IPERON, será importante na composição da carteira. O senhor Roney informou que no último dia 25 de julho de 2016 a comissão de valores Mobiliários (CVM) lançou o Caderno CVM nº. 10 – Fundos de Investimentos para RPPS, este caderno tem como objetivo guiar os RPPS, mostrando alguns dos principais pontos que devem ser observados no processo de diversificação dos investimentos e de gestão de recursos, os leitores terão acesso a conteúdos sobre o papel dos administradores e gestores dos fundos; características das classes de fundos; importância do acompanhamento periódico dos investimentos; pontos relevantes para a tomada de decisão dos investimentos; e riscos que devem ser observados, informo ainda que o caderno foi encaminhado via e-mail aos membros do comitê. Complementando as informações trazidas, o Sr. Roney, informou que no mês de JUNHO/2016, a receita financeira do FUNDO PREVIDENCIÁRIO CAPITALIZADO foi de R\$ 4.744.301,73 (quatro milhões, setecentos quarenta quatro mil, trezentos e um reais e setenta três centavos) e do FUNDO PREVIDENCIÁRIO FINANCEIRO foi de R\$ 12.018.881,14 (doze milhões, dezoito mil, oitocentos oitenta um reais e quatorze centavos) Informou também, que no fechamento do mês de Junho, verificou-se que a meta no mês foi de 0,96%, a carteira atingiu 1,06%. No acumulado do ano (janeiro a junho), a meta está em 8,17%, sendo que a carteira de investimentos do IPERON, consolidada, atingiu 9,19% (acima da meta), ou seja, 112% da meta.

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 13:50hs, a 9ª 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

Maria Rejane Sampaio dos Santos Vieira



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

Membro Presidente
Coordenador Executivo dos Fundos
CPA – 10 – ANBIMA

Adailton Silva Lima

Membro
Representante Conselho Administração
CPA – 10 – ANBIMA

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