



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. 011/CIPERON – REUNIÃO ORDINÁRIA/2017

Data: 01 de NOVEMBRO de 2017

Horário: 10:00 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 Macro Econômica de (05/10/2017) ;
2. Analisar eventuais movimentações na carteira de investimentos, decorrente ou já existente;
3. Outros assuntos diversos da carteira.

Encaminhamentos:

Declarada aberta a 11ª (décima primeira) reunião ordinária do Comitê de Investimentos, o Coordenador do Fundo e membro Presidente do CIPERON,

Sumara

[Handwritten signature]

[Handwritten 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

Roney da Silva Costa, deu boas vindas e agradeceu a todos pela seriedade que os membros do Comitê vêm conduzindo os trabalhos.

Em seguida fez a leitura da pauta do dia, que passou a ser apresentada na seguinte ordem:

Item 01 da ordem do dia – Análise Macro Econômica de (05/10//2017)



05.10.2017
CALL SEMANAL RPPS

RENDA FIXA

Na Zona do Euro, o núcleo de inflação tem apresentado trajetória consistente para atingir a meta de 2%. Com esse

Índice	(%) Set
IRF-M 1	0,74
IRF-M	1,48
IRF-M 1+	1,73
IMA-B 5	1,01
IMA-B	1,81
IMA-B 5+	2,40
IDIA 2	0,91
IDIA 20	0,75
IMA-G	1,33
CDI	0,65

cenário, acreditamos que o Banco Central Europeu (BCE) deve anunciar seu já pensado plano de redução de compra de ativos mensal já na reunião de outubro, iniciando a execução no começo do ano que vem. Na China o forte crescimento econômico tem garantido suporte aos preços das commodities e por consequência beneficiando países exportadores. Nos EUA, destaque para o Fed que anunciou, em seu último comunicado, o início da redução do seu balanço a partir de outubro, em linha com as expectativas. Inicialmente, a redução será da ordem de US\$ 10 bilhões por mês sendo elevada, gradualmente, para US\$ 50 bilhões por mês, até o último trimestre de 2018. Portanto, o cenário global continua positivo, marcado por liquidez global, crescimento acima das expectativas e inflação controlada. Tais fatos devem garantir um ambiente adequado para ativos de risco e para os países emergentes.

No mercado doméstico, apesar dos dados econômicos apresentarem sinais brandos de recuperação, ainda existem severas dúvidas quanto à efetividade e continuação do ajuste da política fiscal do país, que será fundamental para uma recuperação sustentável do Brasil. Ainda, acreditamos que existe uma pequena probabilidade de a Reforma da Previdência ser aprovada este ano, mesmo que seja por meio de uma versão reduzida dela, tendo em vista que o governo ainda mantém os instrumentos necessários para recomposição da base aliada (Ainda que a aprovação do governo Temer seja quase menor do que a margem de erro da pesquisa), além do andamento da agenda fiscal secundária (Refis, entre outros) que demanda maioria simples e também deverá ser aprovada até o final do ano. A inflação observada mais baixa do que esperado vem abrindo efeitos secundários ao longo da cadeia de economia, incluindo o reajuste de preços de alimentos, cadeia produtiva com custos menores, etc.

Os fatos supracitados, em conjunto a uma ociosidade na economia, podem abrir espaço adicional para o ciclo de queda da Selic, com expectativa de fechar o ano em 7%, e sofrer uma nova queda em fevereiro de 2018, caindo a 6,5%, onde poderá permanecer até o final de 2018. Com a SELIC em um patamar baixo, ainda que a inflação ceda além das expectativas, fará com que a meta atuarial fique em um patamar próximo a 10% no ano de 2018. Portanto, será necessário compor com serenidade e cautela, uma carteira de investimentos com maior risco, mas ainda adequado às necessidades dos RPPS, a partir de aportes em fundos de ativos de crédito privado (Crédito corporativo e bancário), além de fundos de ações com gestão ativa e focados em estratégias de longo prazo, aproveitando o momento de empresas com vantagens competitivas, que vem melhorando suas margens e perfis de dívidas reestruturando suas operações através de captações no mercado a uma taxa mais baixa, contribuindo para se tornarem ativos atrativos em ambos os tipos de investimentos citados anteriormente. Em relação aos títulos públicos, seguimos analisando momentos propícios para realizar migração nas carteiras entre IRF-M 1 e IMA-B. No momento, recomendamos que os novos recursos sejam alocados em fundos de alocação ativos em IMA, com produtos abertos para captação e oferecidos pela maioria das grandes instituições.

Sumant



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



05.10.2017

CALL SEMANAL RPPS

RENDA VARIÁVEL

Índice	(%) Set
Ibovespa	4,88
IBrX-50	4,95
Consumo	7,21
Dividendos	6,12
Financeiro	6,50
IGC	4,69
Small Caps	3,68
IFIX - FII Imobiliários	6,58

Análise Gráfica: Após o Ibovespa confirmar 73.500 como um relevante suporte, adicionado ao alto grau de Índice de Direção do Movimento (ADX), observamos uma nova formação em pivot de alta a partir de 76.500 que culminou no cumprimento do alvo em 78.000 (projeção de Fibonacci). Em virtude de termos novas resistências inéditas novamente o critério adotado é a projeção de Fibonacci, que inclusive nos evidencia novos alvos em 79.600 e 81.500 pontos, contudo necessitando de confirmação.

Chamamos atenção para os 78.000 devido ao forte volume financeiro à vista (R\$11bi) na sessão do dia 05/10 após o número de força ser atingido. Por outro lado, sob a ótica de realização de lucros, temos alteração do viés de alta apenas abaixo de 73.500 pontos.

IBOVESPA DIÁRIO



Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. As informações contidas neste call são consideradas confiáveis na data em que foram apresentadas. Entretanto, não representam por parte da SMI Consultoria de Investimentos garantia de exatidão das informações prestadas ou julgadas sobre sua qualidade. As opiniões contidas neste call são baseadas em julgamento e estimativas e estão, portanto, sujeitas a mudanças.



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 02 da ordem do dia – Movimentações na carteira de investimentos:

Analisando a carteira de Investimentos do IPERON e recursos disponíveis para aplicação no mercado financeiro, foi deliberado pelos membros do comitê de investimentos pela não movimentação ou aportes de novos recursos, diante da instabilidade do cenário político. No entanto, a nova incerteza política pode colocar o país de volta na rota da contração. Ainda é difícil projetar um novo cenário para o país, uma vez que não é claro se Temer permanecerá na presidência e, principalmente, por quanto tempo. O que se pode afirmar desde já, é que sua permanência tende a dificultar a aprovação da Reforma da Previdência, impedindo a retomada do crescimento do país.

Fundos Previdenciário Financeiro em SETEMBRO/2017 (retorno) – R\$ 7.911.537,70 (cinco milhões, novecentos onze mil, quinhentos trinta sete reais e setenta centavos)

Financeiro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho
Retorno	10.281.894,96	14.969.624,61	12.348.899,95	6.671.154,11	5.373.309,53	7.631.481,30
	Julho	Agosto	Setembro			
Retorno	11.329.610,01	9.450.514,53	7.911.537,70			

Acumulado – R\$ 85.968.026,70 (oitenta cinco milhões, novecentos sessenta oito mil, vinte seis reais e setenta centavos)

Saldo Fundo financeiro até SETEMBRO/2017 – R\$ 1.061.017.442,27 (um bilhão, sessenta um milhões, dezessete mil, quatrocentos quarenta dois reais e vinte sete centavos)



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 Previdenciário Capitalizado em SETEMBRO/2017 (retorno) -
R\$ 12.058.001,10 (doze milhões, cinquenta oito mil, um real e dez centavos)

Financeiro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maiο	Junho
Retorno	10.281.894,96	12.799.392,06	9.294.790,29	3.303.888,17	2.161.332,68	6.876.592,99
	Julho	Agosto	Setembro			
Retorno	14.035.560,50	7.668.130,98	12.058.001,10			

Acumulado - R\$ 78.479.583,73 (setenta oito milhões, quatrocentos setenta nove mil quinhentos oitenta três reais e setenta e três centavos)

Saldo financeiro (Capitalizado) até SETEMBRO/2017 - R\$ 870.322.099,08 (oitocentos setenta milhões, trezentos e vinte dois mil, noventa nove reais e oito centavos).

Item 03 - Outros assuntos diversos da carteira: Informe das carteiras de Investimentos do IPERON:

Comentário do Quadro acima:

No mês de Setembro/2017 a carteira obteve 1,00%

A Meta Atuarial Setembro/2017 foi de 0,47%

No acumulado da Carteira até Setembro/2017 é de 9,48%

No Acumulado da Meta Atuarial até Setembro/2017 é de 5,76%

No acumulado a Meta Atuarial é de 5,76% e a carteira de investimentos (consolidada) de janeiro a Setembro é de 9,48% , ou seja 165% da meta.

Summa
[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


Adailton Silva Lima
Membro

Representante Conselho Administração
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