



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. 009/CIPERON - REUNIÃO ORDINÁRIA/2017

Data: 01 de SETEMBRO 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

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

Maria Conceição Mascarenhas - Secretária

Ordem do Dia:

1. Análise Macro Econômico (21/08/2017) ;
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 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:

Urmant



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 01 da ordem do dia - Análise Macro Econômica (21/08/2017)



21.08.2017

CALL SEMANAL RPPS

RENDA FIXA

Os dados divulgados no exterior, principalmente na Europa, com crescimento abaixo do esperado continuam contribuindo para uma continuidade na liquidez presente nos mercados emergentes. No Brasil, os indicadores de inflação seguem apresentando um arrefecimento, com o último IPC-S mostrando uma queda para o consumidor principalmente nas categorias de vestuário e alimentos. Tais fatos, combinados a um crescimento marginal em serviços, contribuem como um sinal de recuperação da economia brasileira, mas sem indicar uma retomada significativa. Com esses dados em mãos, o mercado parece assintomático na precificação dos DIs, justificadamente pelas ameaças do cenário político, e deve permanecer cauteloso até a votação da reforma da previdência. O pleito das denúncias contra Temer já serviram para identificarmos uma prévia da força política para aprovação da reforma (Pegando como base a votação das denúncias, o governo ainda precisa de ao menos mais 45 votos para aprovação). Este ponto ficou ainda mais crítico após a *Standard & Poors* se mostrar menos otimista com o Brasil, e indicando um possível rebaixamento da nota do país em caso de insucesso na votação das reformas. Tendo em vista esta turbulência, e a nossa visão de redução da SELIC ao final do ano para 7,5%, os fundos compostos por crédito privado são boas alternativas para ajudar a superar a meta atuarial nos próximos anos. No momento, diversas empresas com alta qualidade de gestão estão captando recursos para alongar suas dívidas, ou realizar refinanciamentos antes das eleições de 2018 (Quando poderá ficar mais caro emitir dívida devido à volatilidade das eleições). Como complemento para a carteira, e para dar continuidade a indexação do portfólio também ao IPCA, os fundos ativos em índices IMAs oferecidos pelos gestores também são ótimas alternativas para composição da carteira de investimentos, e poderão captar movimentos da curva de juros de forma positiva para os RPPS. Os novos recursos podem ser alocados em fundos de alocação ativa em índices IMA.

Índice	(%) Ago
IRF-M 1	0,51
IRF-M	0,29
IRF-M 1+	0,22
IMA-B 5	0,54
IMA-B	0,34
IMA-B 5+	1,01
IDkA 2	0,46
IDkA 20	1,54
IMA-G	0,53
CDI	0,49

RENDA VARIÁVEL

Índice	(%) Ago
Ibovespa	4,12
IBRX-50	3,99
Consumo	5,37
Dividendos	4,46
Financeiro	5,09
IGC	3,75
Small Caps	3,70
IFIX - FII Imobiliários	0,05

Análise Técnica. Ibovespa em forte tendência de alta medida pelo ADX rompendo forte resistência em 69.500 pontos, atingindo o maior patamar do ano em 70.200 pontos, número de força resultante da projeção de Fibonacci em 62%, sendo 72.300 pontos, 100% desta projeção. Ainda sobre a força da tendência observamos discreta divergência entre o ADX com o Ibovespa, podendo, desta maneira, sugerir certa consolidação ao rally de curto prazo, porém ainda precoce em classificar como uma afirmação. Sob a ótica da queda somente a perda em 66.500 pontos altera o viés da tendência de alta.

BOVA11: Resistências (possível venda): 67,00, 67,82 e 69,15 (forte)
Suportes (possível compra): 66,50, 65,60 e 64,50 (forte)

As resistências são pontos aproximados onde o RPPS pode estar vendendo o BOVA11 a fim de realizar um ganho. Já os suportes são pontos de compra.

Urmair
2



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



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.

Fonte: SMI CONSULT

Item 02 da ordem do dia - Movimentações na carteira de investimentos:

Desta forma o senhor Roney informou que nas contas arrecadoras do Fundo Previdenciário Capitalizado, existem saldos no montante de R\$ 11.500.000,00 (onze milhões e quinhentos mil).

Deliberações:

- Quanto à aplicação dos novos recursos disponível no Fundo Previdenciário Capitalizado, em face do cenário atual, sugere mantermos a expectativa de estratégia que visem obter ganhos por ocasião de um novo ciclo de redução de taxa de juros, desta forma os membros do comitê de investimento aprovaram por unanimidade alocar R\$ 11.500.000,00 (onze milhões e quinhentos mil) no fundo Caixa Brasil Títulos Públicos IRFM-1.

Jumaut

3



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 - Outros assuntos diversos da carteira - Em determinação da última reunião quanto ao Fundo BELSUL 500 FIDC SENIOR, foi encaminhado a SMI Consultoria, ofício solicitando informações acerca da atual situação do mencionado fundo e na oportunidade o consultor comunicou via e-mail, que estará entrando em contato com o administrador do FIDC BELSUL 500, para atualização das informações solicitadas através do ofício nº. 017/Comitê de investimentos/IPERON.

Fundos Previdenciário Financeiro em Julho/2017 (retorno) - R\$ 7.631.481,30
(sete milhões, seiscentos e trinta um mil, quatrocentos oitenta um reais e trinta centavos)

Financeiro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maiο	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					
Retorno	11.329.610,01					

Acumulado - R\$ 68.605.974,47 (sessenta oito milhões, seiscentos cinco mil, novecentos setenta quatro reais e quarenta sete centavos)

Saldo Fundo financeiro até Junho de 2017 - R\$ 1.052.176.773,03 (um bilhão, cinqüenta dois milhões, cento e setenta seis mil, setecentos setenta três reais e três centavos)

Fundo Previdenciário Capitalizado em Julho/2017 (retorno) - R\$ 14.035.560,50
(quatorze seis milhões, oitocentos setenta seis mil, quinhentos e noventa dois reais e noventa e nove 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					
Retorno	14.035.560,50					

Acumulado - R\$ 58.753.451,65 (cinqüenta oito milhões, setecentos cinqüenta três mil, quatrocentos cinqüenta um reais e sessenta cinco centavos)

Saldo financeiro (Capitalizado) até Julho de 2017 - R\$ 829.397.461,26 (oitocentos vinte nove milhões, trezentos noventa sete mil, quatrocentos sessenta um reais e vinte seis centavos)

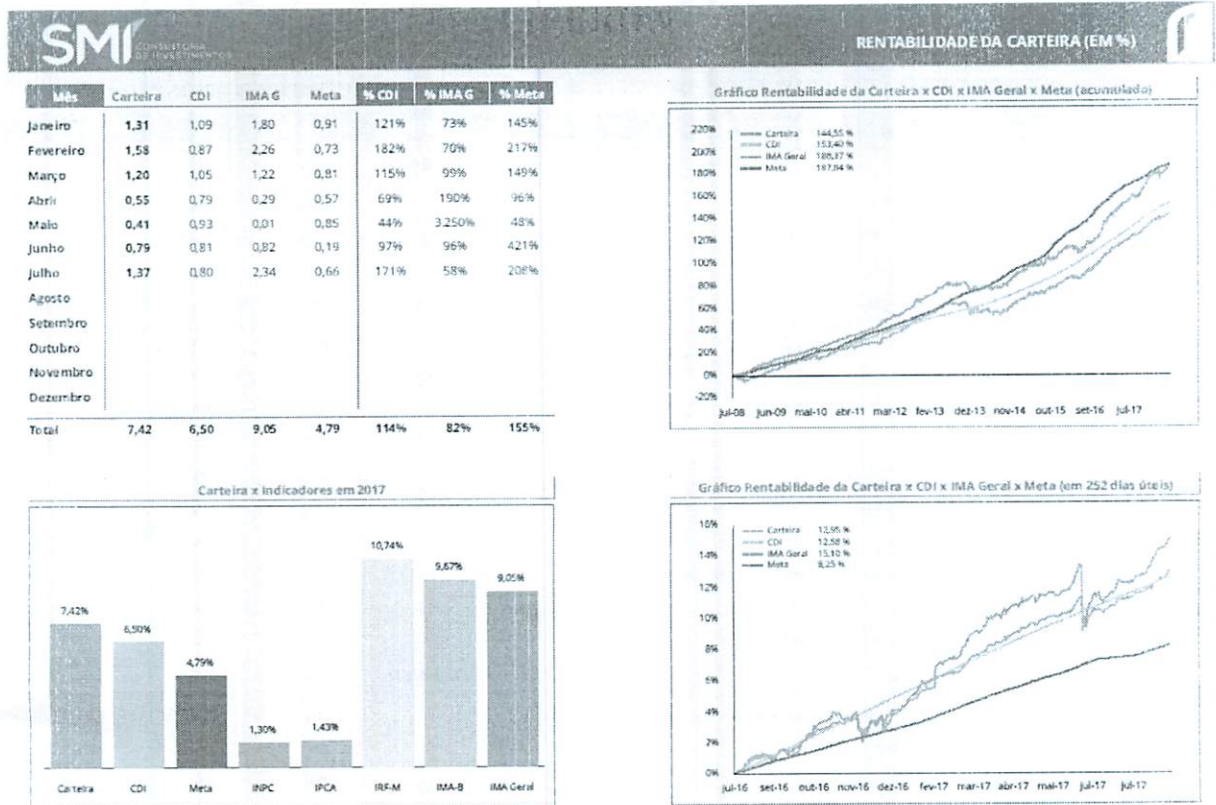
Sumaut

[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



Comentário do Quadro acima:

No mês de Julho/2017 a carteira obteve 1,37%

A Meta Atuarial Julho /2017 foi de 4,79%

No acumulado a Meta Atuarial é de 4,79% e a carteira de investimentos (consolidada) de janeiro a Julho é de 7,42% , ou seja 155% da meta.

A carteira de investimentos dos Fundos Previdenciário Financeiro e Capitalizado encontram-se "ENQUADRADOS", em relação à Resolução n. 3.922/2010 e dentro da Política Anual de Investimentos 2017 do Instituto, conforme segue abaixo:

Sumara

[Handwritten signatures and initials]

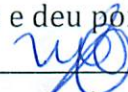


CIPERON


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

SMI		ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2017				
ARTIGO	TIPO DE ATIVO	TOTAL (R\$)	RESOLUÇÃO	PI	% DA CARTEIRA	STATUS
7º	Segmento Renda Fixa	1.779.032.001,75	100%	100%	94,6%	
I,a	Títulos do Tesouro Nacional	-	100%	50%	0,0%	
I,b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDCA)	1.242.622.334,33	100%	100%	66,1%	
II	Operações Compromissadas	-	15%	0%	0,0%	
III, a	Fundos de Investimento (IMA e IDCA)	685.866,42	80%	60%	0,0%	
III, b	Fundos de Índices (IMA e IDCA)	-	80%	40%	0,0%	
IV, a	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	473.130.599,18	30%	30%	25,1%	
IV, b	Fundos de Índices Renda Fixa ou Referenciados	-	30%	30%	0,0%	
V, a	Poupança	-	20%	0%	0,0%	
V, b	Letras Imobiliárias Garantidas	-	20%	20%	0,0%	
VI e VII	FIDC Aberto, Fechado, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)	62.393.201,82	15%	15%	3,3%	
VI	FIDC Aberto	-	15%	15%	0,0%	
VII	FIDC Fechado - Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)	62.393.201,82	5%	5%	3,3%	
VII, a	FIDC Fechado	546,07	5%	5%	0,0%	
VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)	62.392.655,75	5%	5%	3,3%	
8º	Segmento Renda Variável	102.486.900,37	30%	30%	5,4%	
I	Fundos de Investimento Referenciados em ações	-	30%	13%	0,0%	
II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	-	20%	10%	0,0%	
III	Fundos de Investimento em Ações	10.117.944,21	15%	10%	0,5%	
IV	Fundos de Investimento Multimercado	33.385.281,64	5%	5%	1,8%	
V	Fundos de Investimento em Participações	15.626.046,68	5%	5%	0,8%	
VI	Fundos de Investimento Imobiliário	43.357.627,84	5%	5%	2,3%	
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	-	100%	100,0%	0,0%	
20º	Conta Corrente (Disponibilidades Financeiras)	55.332,17	100%	100%	0,0%	
TOTAL DA CARTEIRA		1.881.574.234,29		100%		

A carteira encontra-se enquadrada de acordo com a Resolução 3.922 do CMN e a Política de Investimento vigente.

Nada mais havendo a tratar, o Coordenador dos Fundos e Membro Presidente do Comitê de Investimentos, agradeceu a presença de todos e deu por encerrada às 12:38hs, a 9ª (nona) 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
CPA – 10 – ANBIMA

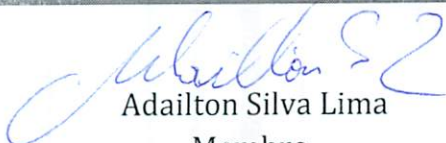

Maria Rejane Sampaio dos Santos Vieira
Membro
Presidente IPERON
CPA – 10 – ANBIMA

 6



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

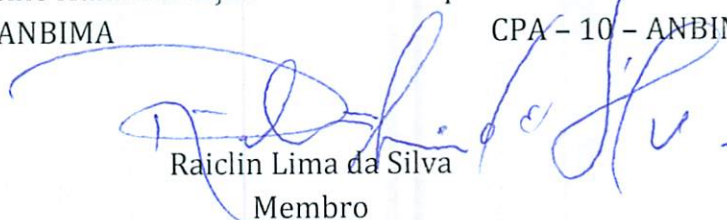
CPA - 10 - ANBIMA


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