



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. 010/CIPERON - REUNIÃO ORDINÁRIA/2017

Data: 03 de OUTUBRO 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

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

Maria Conceição Mascarenhas - Secretária

Ordem do Dia:

1. Análise Macro Econômica de (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 10ª (décima) 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:



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 de (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 DI's, 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	0,84
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 Gráfica: 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.



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:

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.



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

Fundos Previdenciário Financeiro em Agosto/2017 (retorno) - R\$ 9.450.514,53
(nove milhões, quatrocentos e cinquenta mil, quinhentos e quatorze reais e cinquenta e três 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				
Retorno	11.329.610,01	9.450.514,53				

Acumulado - R\$ 78.056.489,00 (setenta oito milhões, cinquenta seis mil, quatrocentos oitenta e nove reais)

Saldo Fundo financeiro até Agosto de 2017 - R\$ 1.054.870.327,97 (um bilhão, cinquenta quatro milhões, oitocentos setenta mil, trezentos e vinte sete reais e noventa sete centavos)

Fundo Previdenciário Capitalizado em Agosto/2017 (retorno) - R\$ 7.668.130,98
(sete milhões, seiscentos e sessenta oito mil, cento e trinta reais e noventa oito centavos)

Financeiro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	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				
Retorno	14.035.560,50	7.668.130,98				

Acumulado - R\$ 66.421.582,63 (sessenta seis milhões, quatrocentos vinte um mil, quinhentos e oitenta dois reais e sessenta três centavos)

Saldo financeiro (Capitalizado) até **Agosto** de 2017 - R\$ 847.720.562,49 (oitocentos quarenta sete milhões, setecentos e vinte mil, quinhentos e sessenta dois reais e quarenta e nove centavos)

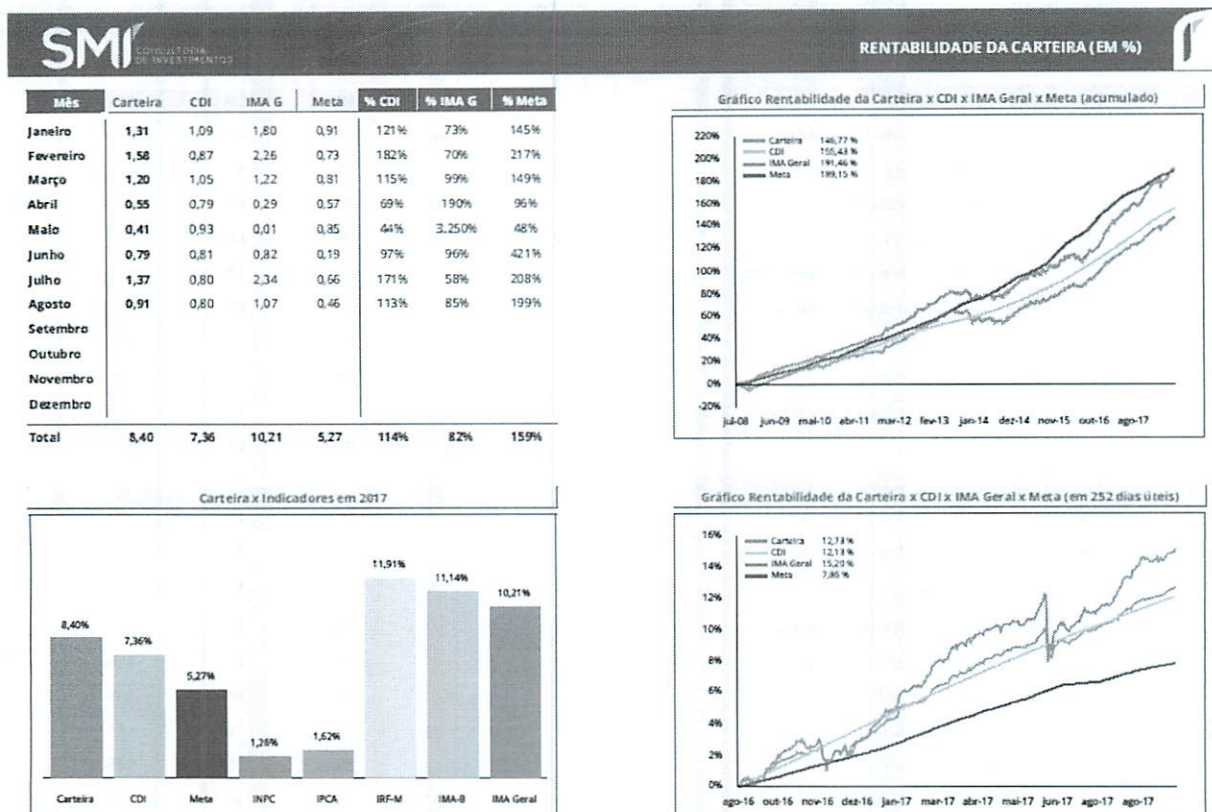
Item 03 - Outros assuntos diversos da carteira: A PRIVATIZA agentes autônomos de investimentos Ltda, apresentaram através de seus representantes o Senhor Ubirajara e o senhor França, os fundos AZ QUEST LUCE FIC RENDA FI RF CP LP, Fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA e AZ QUEST AÇÕES FIC FIA, onde após apresentação dos produtos, ficou deliberado pelos membros do comitê de investimentos que será encaminhado as lâminas dos fundos para Consultoria SMI, para analisar o desempenho



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

dos fundos apresentados, ficando para próxima reunião apresentação do resultado das análises das lâminas dos fundos supra mencionados acima pela Consultoria.



Comentário do Quadro acima:

No mês de Agosto/2017 a carteira obteve 0,91%

A Meta Atuarial Agosto/2017 foi de 0,46%

No acumulado da Carteira até Agosto/2017 é de 8,40%

No Acumulado da Meta Atuarial até Agosto/2017 é de 5,27%

No acumulado a Meta Atuarial é de 5,27% e a carteira de investimentos (consolidada) de janeiro a Agosto é de 8,40%, ou seja 159% 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:

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



CIPERON

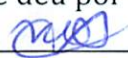
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE RONDÔNIA – IPERON
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
ESTADO DE RONDÔNIA - CIPERON


SMI
CONSULTEORIA
DE INVESTIMENTOS


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	1.799.774.821,88	100%	100%	94,6%	✓
I,a	Títulos do Tesouro Nacional	-	100%	50%	0,0%	✓
I,b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDIA)	1.249.204.434,99	100%	100%	65,7%	✓
II	Operações Compromissadas	-	15%	0%	0,0%	✓
III, a	Fundos de Investimento (IMA e IDIA)	694.993,89	80%	60%	0,0%	✓
III, b	Fundos de Índices (IMA e IDIA)	-	80%	40%	0,0%	✓
IV, a	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	486.625.469,18	30%	30%	25,6%	✓
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	<i>FIDC Aberto, Fechado, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</i>	63.249.923,82	15%	15%	3,3%	✓
VI	FIDC Aberto	-	15%	15%	0,0%	✓
VII	<i>FIDC Fechado, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</i>	63.249.923,82	5%	5%	3,3%	✓
VII, a	FIDC Fechado	-	5%	5%	0,0%	✓
VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)	63.249.923,82	5%	5%	3,3%	✓
8º	Segmento Renda Variável	102.816.068,57	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	10.856.865,73	15%	10%	0,6%	✓
IV	Fundos de Investimento Multimercado	33.725.413,87	5%	5%	1,8%	✓
V	Fundos de Investimento em Participações	15.654.888,40	5%	5%	0,8%	✓
VI	Fundos de Investimento Imobiliário	42.578.900,57	5%	5%	2,2%	✓
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	-	100%	100,00%	0,0%	✓
20º	Conta Corrente (Disponibilidades Financeiras)	0,01	100%	100%	0,0%	✓
TOTAL DA CARTEIRA		1.902.590.890,46		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 12:15hs, a 10ª (décima) 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



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