

## 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. 007/CIPERON - REUNIÃO ORDINÁRIA/2018

Data: 02 de JULHO de 2018

Horário: 08:00 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. CALL Semanal: 29/06/2018
2. Outros assuntos diversos da carteira.

Encaminhamentos:

Declarada aberta 7ª (sétima) 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.

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

Item 01 da ordem do dia: CALL Semanal: dia 29/06/2018



# 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



## INFORME DIÁRIO

29.06.2018

### ECONOMIA BRASILEIRA

No cenário nacional, o Índice de Confiança da Indústria (ICI) da Fundação Getúlio Vargas recuou 1,0 ponto em junho, atingindo 100,1 pontos (menor nível desde janeiro desse ano). O índice recuou em 12 dos 19 segmentos industriais analisados e a queda aconteceu, principalmente, devido a expressiva piora do nível de estoques.

Ainda no cenário interno, foi divulgado na manhã dessa sexta-feira o índice de desemprego trimestral calculado pela Pesquisa Nacional Por Amostra e Domicílio (PNAD) referente ao mês de março, abril e maio. A taxa de desocupação no trimestre foi de 12,7%, representando um aumento de 0,1 pontos percentuais em relação aos três trimestres móveis anteriores. Já o rendimento médio caiu 0,6% com relação ao mesmo período.

Por último, foi divulgado ontem o resultado primário do governo central. As estatísticas mostram um déficit primário de R\$ 11,024 bilhões no mês de maio.

### ECONOMIA INTERNACIONAL

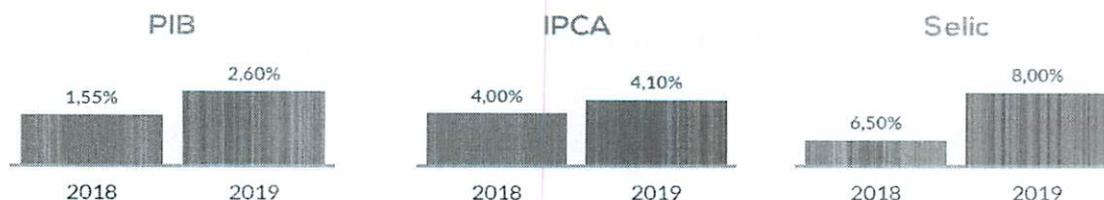
No cenário internacional, foi divulgado o índice de preços ao consumidor na zona do euro. O índice subiu 2% na comparação anual de junho, valor superior ao aumento de 1,9% apresentado em maio. Sendo assim, o resultado mostrou que a inflação na região está um pouco acima da meta do Banco Central Europeu (BCE), que é de uma taxa ligeiramente inferior a 2%.

### MERCADOS

No mercado de juros, o DI1F19 em 29/06 é de 6,835%, baixa de 1,64% ontem. Contratos mais longos como o DI1F23 indicam 10,92%.

O Ibovespa abre o dia a 71.767 e o BOVA11 marca 69,40, ambos com tendência de queda, com resistência em 70.751 e 68,46, respectivamente.

### PROJEÇÕES



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS  
www.smiconsult.com.br  
(48) 3027 5200

Fonte: SMI Consultoria



# 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 - Outros assuntos diversos da carteira:** Registramos a todos os membros do comitê de investimentos que os tramites, documentação e verificações de segurança foram sanadas junto as instituições financeiras, e que iremos aportar recursos no segmento de renda variável, deliberado nas reuniões anteriores e serão efetivados o quanto antes atendendo todos os critérios normativos previstos na PI/2018 e legislação vigente.

Informe das carteiras de Investimentos do IPERON:

Comentários do mês de Maio/2018 e resultado das carteiras.

**SMI**

COMENTÁRIOS DO MÊS

### Análise Macroeconômica

Ao longo do mês de maio, foram divulgados os dados de inflação de março e de atividade de fevereiro, que vieram fracos. A percepção foi de que a atividade econômica perdera tração, o que impactava a inflação, mantendo-a mais baixa do que o mercado esperava. Por outro lado, o aumento das tensões sobre as relações comerciais americanas e a inflação nos Estados Unidos fortaleceram o dólar.

Neste cenário, houve a reunião do Copom de maio. A sinalização do Banco Central era de que cortaria a Selic para prevenir que a inflação de 2019 ficasse abaixo da meta. Na semana anterior à reunião, Ilan Goldfajn, presidente do Banco Central, deu uma entrevista afirmando que o Banco Central, quando decide a taxa de juros, leva em consideração a inflação esperada. Por isso, o cenário entendido por nós e demais economistas do mercado era de que a Selic seria cortada na reunião de maio (de 6,5% para 6,25%), mas o BC surpreendeu a todos e decidiu pela manutenção da taxa nos 6,5%. No comunicado e na ata, o BC apontou que o grau de repasse cambial na economia tende a estar muito baixo. Há dois fatores principais para isso: a ociosidade elevada (fábricas paradas, desemprego elevado e lojas vazias) e a ancoragem das expectativas de inflação. Por causa disso, acreditamos na manutenção da Selic nos atuais 6,5%.

No finalzinho do mês, os caminhoneiros decidiram fazer uma greve para reclamar que suas margens estão muito baixas. O preço do diesel aumentou (porque o dólar e o petróleo ficaram mais caros) e o aumento do custo do frete não foi repassado, porque há superoferta de caminhoneiros. Vale lembrar: há superoferta de caminhoneiros graças ao subsídio tremendo dado pelo Governo Dilma à compra de caminhões. Em 2015, o gasto com subsídio à compra de caminhões foi de R\$ 35 bilhões, enquanto, para se comparar, a despesa com bolsa família em um ano fica abaixo de R\$ 30 bilhões. Na greve, o grupo pediu por ainda mais subsídio – desta vez, para comprar diesel – tabelamento dos preços de frete com preço mínimo e liberação de 30% de fretes da Conab para caminhoneiros autônomos. A maior parte da população (88%, de acordo com o Datafolha) concordou com as demandas dos caminhoneiros. O governo ficou pressionado e, sendo muito fraco e impopular, cedeu em tudo. Como não existe almoço de graça, os novos benefícios aos caminhoneiros ultrapassam 10 bilhões de reais e serão descontados de outras áreas do orçamento, como a saúde. Enquanto o governo cedia aos caminhoneiros, os petroleiros também resolveram entrar em greve. Isso reforçou o medo de o governo se tornar refém de outros grupos de interesse e piorar ainda mais a já combalida situação fiscal.

Como nada é tão ruim que não possa piorar, as pesquisas eleitorais feitas em maio mostraram o deputado Bolsonaro (PSL-RJ) se consolidando na liderança da disputa presidencial, além de crescimento relevante de Ciro Gomes (PDT-CE). O pré-candidato mais "amigo do mercado", Geraldo Alckmin (PSDB-SP) seguiu longe dos dois dígitos e cada vez é menor a convicção do mercado de que ele possa ganhar. Nossa visão é de que Bolsonaro é o candidato com maior probabilidade de vitória, a despeito de seu estilo pouco conciliador e de entender pouco de economia. Bolsonaro adotou o economista Paulo Guedes como seu assessor, o que seria um excelente nome. No entanto, vemos um risco enorme de Bolsonaro abandonar Guedes (ou de ser abandonado por ele) depois das eleições, quando notar que a visão econômica de ambos não é convergente e/ou que é muito difícil implementar as medidas necessárias, prescritas por Guedes. Caso Guedes permaneça como assessor de Bolsonaro, há também o risco de que o possível presidente não tenha o apoio necessário, no congresso e no planalto, para de fato exercer sua governabilidade.

A incerteza eleitoral, a depreciação do real e a greve dos caminhoneiros nos fizeram alterar as projeções de inflação e PIB. Para a inflação, esperamos agora 3,95% para o final deste ano (antes esperávamos 3,34%). O PIB foi reduzido porque vemos menos espaço para o crescimento do consumo e dos investimentos sob a incerteza eleitoral. A incerteza eleitoral cresceu com o apoio da população às medidas populistas aceitas pelo governo pós greve dos caminhoneiros. Nos primeiros dias de junho, o mercado iniciou forte realização na bolsa, nos juros e no câmbio.

NOSSAS PROJEÇÕES: 2018 // 2019  
PIB (% de crescimento): 1,4% // 3,0%  
Meta Taxa Selic: 6,50% // 7,25%  
IPCA: 4,0% // 4,2%

Fonte: SMI



## 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

### Resultado das Carteira mês de Maio/2018.

#### Fundos Previdenciário Financeiro em Maio /2018

Financeiro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio
Retorno	6.986.627,68	5.174.960,16	6.219.021,72	4.759.744,77	1.224.416,45

Acumulado – R\$ 24.364.770,78 (vinte quatro milhões, trezentos sessenta quatro mil, setecentos setenta reais e setenta oito centavos)

Saldo Fundo financeiro até Maio/2018 – R\$ 1.027.847.958,77 (um bilhão, vinte sete milhões, oitocentos quarenta sete mil, novecentos cinqüenta oito reais e setenta sete centavos).

#### Fundo Previdenciário Capitalizado em Maio/2018.

Financeiro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio
Retorno	10.713.917,83	7.047.109,87	10.024.444,93	1.787.551,68	(5.581.880,68)

Acumulado – R\$ 23.991.143,63 (vinte e três milhões, novecentos noventa um mil, cento e quarenta três reais e sessenta três centavos).

Saldo financeiro (Capitalizado) até Maio/2018 – R\$ 1.000.569.738,23 (um milhão, quinhentos sessenta nove mil, setecentos trinta oito reais e vinte três centavos).

*umaut*

*dir*

*AS*

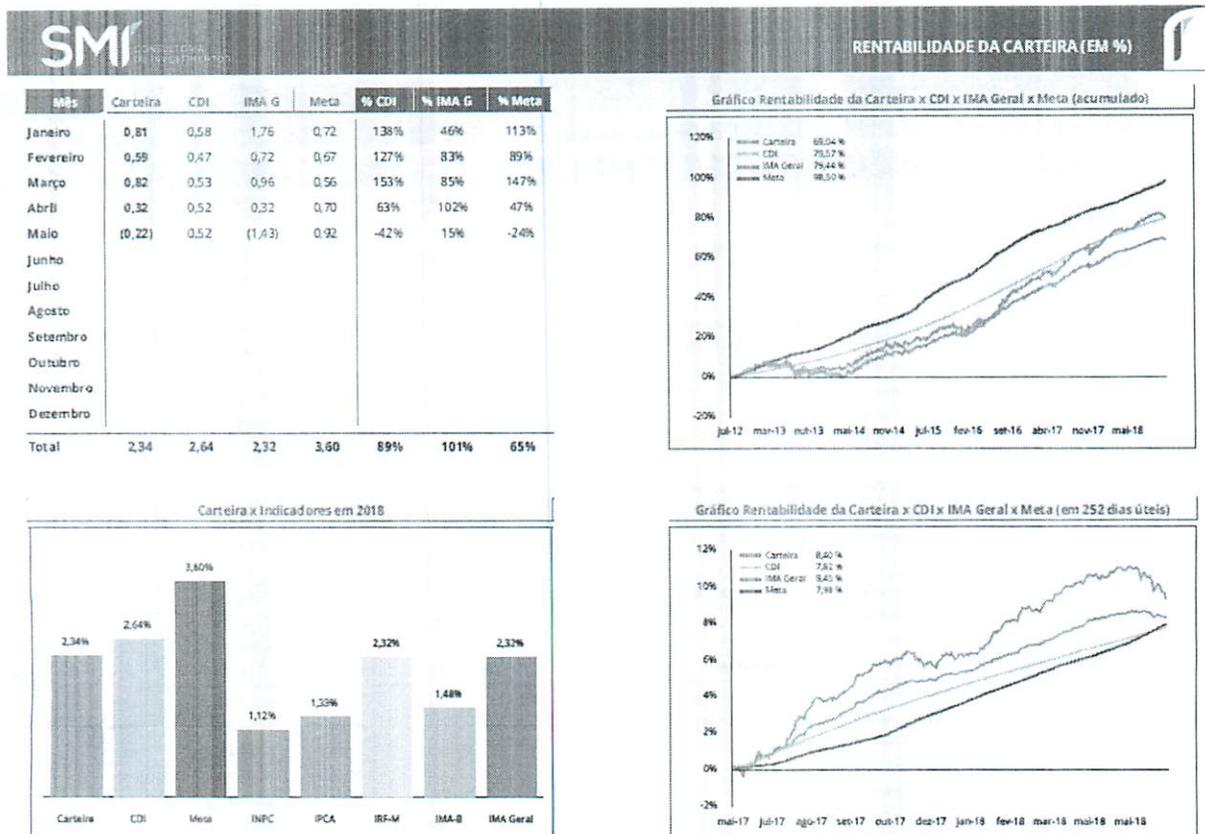
*A*



# 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

## Rentabilidade da Carteira – Maio/2018



Comentário do Quadro acima:

No mês de Maio /2018 a carteira obteve (0,22)%

A Meta Atuarial Maio /2018 foi de 0,92%

No acumulado da Carteira até Maio /2018 é de 2,34%

No Acumulado da Meta Atuarial até Maio /2018 é de 3,60%

No acumulado a Meta Atuarial é de 3,60% e a carteira de investimentos (consolidada) de janeiro a Maio é de 2,34%, ou seja, 65% da meta.

A carteira de investimentos dos Fundos Previdenciário Financeiro e Previdenciário Capitalizado encontram-se “ENQUADRADAS”, em relação à

*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

Resolução n. 3.922/2010 e dentro da Política Anual de Investimentos até o mês Maio de 2018 do Instituto, conforme segue abaixo:

SMI ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2018						
ARTIGO	TIPO DE ATIVO	TOTAL (R\$)	RESOLUÇÃO	PI	% DA CARTEIRA	STATUS
<b>7º</b>	<b>Segmento de Renda Fixa</b>	<b>1.902.416.494,29</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>93,0%</b>	✓
I.a	Títulos do Tesouro Nacional	-	100,0%	50,0%	0,0%	✓
I.b	Fundos de Investimento 100% FTM (com sufixo Referenciado)	1.473.677.029,10	100,0%	100,0%	72,7%	✓
I.c	Fundos de Índices Renda Fixa 100% TTN	-	100,0%	50,0%	0,0%	✓
II	Operações Compromissadas	-	-	-	-	✓
III.a	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (Benchmark não atrelado ao CDI)	-	5,0%	0,0%	0,0%	✓
III.b	Fundos de Índices Renda Fixa (Benchmark não atrelado ao CDI)	-	60,0%	60,0%	0,0%	✓
IV.a	Fundos de Investimento Renda Fixa	343.362.225,72	40,0%	40,0%	16,3%	✓
IV.b	Fundos de Índices Renda Fixa	-	40,0%	30,0%	0,0%	✓
V	Letras Imobiliárias Garantidas (LIG)	-	20,0%	10,0%	0,0%	✓
VI.a	Certificado de Depósito Bancário (CDB)	-	15,0%	10,0%	0,0%	✓
VI.b	Depósito de Poupança	-	15,0%	0,0%	0,0%	✓
VII.a	Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) - Classe Sênior	-	5,0%	5,0%	0,0%	✓
VII.b	Fundos de Investimento com sufixo Crédito Privado	85.379.239,47	5,0%	5,0%	4,2%	✓
VII.c	Fundos de Investimento referente ao art. 3º da Lei nº 12.431/2011 (Debêntures Incentivadas)	-	5,0%	5,0%	0,0%	✓
<b>7º</b>	<b>Limite dos Somatórios</b>					
III	Fundos de Investimento Renda Fixa e Fundos de Índice (Benchmark não atrelado ao CDI)	-	60,0%	60,0%	0,0%	✓
IV	Fundos de Investimentos Renda Fixa e Fundos de Índice	343.362.225,72	40,0%	40,0%	16,3%	✓
VI	Certificado de Depósito Bancário (CDB) e Poupança	-	15,0%	15,0%	0,0%	✓
<b>8º</b>	<b>Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>	<b>125.999.202,71</b>	<b>30,0%</b>	<b>30,0%</b>	<b>6,2%</b>	✓
I.a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações (índice composto por, no mínimo, 50 ações)	-	30,0%	13,0%	0,0%	✓
I.b	Fundos de Índices Referenciados em Ações (índice composto por, no mínimo, 50 ações)	-	30,0%	10,0%	0,0%	✓
II.a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	11.115.412,10	20,0%	10,0%	0,5%	✓
II.b	Fundos de Índices Referenciados em Ações	-	20,0%	10,0%	0,0%	✓
III	Fundos de Investimento Multimercado	55.870.457,52	10,0%	10,0%	2,8%	✓
IV.a	Fundos de Investimento em Participações	16.322.634,33	5,0%	5,0%	0,8%	✓
IV.b	Fundos de Investimento Imobiliário	42.890.698,76	5,0%	5,0%	2,1%	✓
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>2.028.417.697,00</b>		<b>100%</b>		

A carteira encontra-se enquadrada de acordo com a Resolução 3.922/2010 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 09:35hs, a 6ª (sexta) 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

Adailton Silva Lima  
Membro  
Representante Conselho Administração

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

Alexandro Pinheiro de Almeida  
Membro  
Representante Conselho Fiscal



## 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

CPA - 10 - ANBIMA

CPA - 10 - ANBIMA

Raiclin Luna da Silva  
Membro

Representante Conselho Administração

CPA - 10 - ANBIMA

*Conceição Mascarenhas*  
Maria Conceição Mascarenhas  
Secretária