



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. 008/CIPERON - REUNIÃO ORDINÁRIA/2018

Data: 01 de AGOSTO de 2018

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. Informe diário economia: dia 01/08/2018;
2. Outros assuntos diversos da carteira;
3. Enquadramento da Carteira (BRB);
4. Resultado da carteira de investimentos.

Encaminhamentos:

Declarada aberta 8ª (oitava) 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: Informe diário economia: dia 01/08/2018



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

01.08.2018

ECONOMIA BRASILEIRA

No cenário nacional, foi divulgado no Diário Oficial da União, a medida provisória que define a subvenção ao preço do diesel de hoje até o final do ano. A ANP (Agência Nacional do Petróleo) também lançou uma resolução que regulamenta a metodologia do cálculo da subvenção. O texto publicado deixa claro que a subvenção não poderá ser maior do que R\$ 0,30 por litro de combustível. Com isso, até dezembro deve ocorrer uma redução de R\$ 0,46 (R\$ 0,30 de subvenção direta e R\$ 0,16 de tributos) por litro de óleo diesel. O preço final, entretanto, pode sofrer variações conforme as flutuações dos mercados internacionais.

Ainda no cenário interno, o índice de confiança empresarial, calculado pela FGV, voltou a subir em julho. É o primeiro aumento após 3 quedas consecutivas. A melhora no índice demonstra que as piores consequências da paralisação já passou e espera-se que a confiança volte ao nível pré-greve dos caminhoneiros.

No cenário político, Jair Bolsonaro iniciou negociações com o PRTB para que o general da reserva do Exército, Antonio Hamilton Martins Mourão, componha a chapa da disputa à presidência. Ao mesmo tempo, ele também mantém conversas com Janaina Paschoal sobre uma possível ocupação de vice. Geraldo Alckmin, por sua vez, disse que não tem pressa para definir o seu vice, e que deve anunciar a decisão apenas sábado, na convenção do partido.

ECONOMIA INTERNACIONAL

No cenário internacional, foi divulgado o índice de preços do consumo das famílias (PCE Index) dos Estados Unidos. O indicador mostrou que a inflação de 12 meses fechou junho em 2,2%, mesmo patamar do mês anterior e um pouco abaixo do esperado pelo mercado (2,3%). Ao considerarmos apenas o núcleo da inflação, ou seja, excluindo-se alimentos e energia, o índice em 12 meses está em 1,9%, também abaixo do esperado pelo mercado que tinha como expectativa 2%.

O índice é de extrema importância, pois é utilizado pelo Banco Central Americano para a decisão das taxas de juros. O Fed divulga, hoje a tarde, a decisão relativa às taxas de juros e não são esperadas mudanças (taxa deve permanecer no patamar de 1,75% - 2%).

Já no México, dados preliminares indicam que o PIB desacelerou cerca de 0,1% com relação ao trimestre anterior. A produção industrial caiu 0,3%, enquanto os serviços cresceram 0,34%. Já a produção agrícola recuou 2,1%.



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

MERCADOS E RECOMENDAÇÕES

No mercado de juros, o DI1F19 fechou ontem em 6,615%, estável em relação a segunda feira. Contratos um pouco mais longos como o DI1F23 indicam 10,36%.

O Ibovespa abre o dia a 79.220 e o BOVA11 marca 76,45, suportes em 78.035 e 75,05 respectivamente.

PROJEÇÕES



Fonte: Boletim Focus - Banco Central

Fonte: SMI Consultoria

Item 02 - Outros assuntos diversos da carteira: Registramos que as aplicações sugeridas no seguimento de renda variável dos fundos CLARITAS VALOR FEEDER, AZ QUEST ACOES FIC FIA e BRASIL PLURAL FIC FIA, foram realizadas, onde foram definidas pelos membros do comitê os aportes iniciais de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais), considerando o momento econômico, a meta atuarial a ser atingida, taxa SELIC em baixa, posição atual da carteira de investimento do IPERON



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

(predominantemente renda fixa), esta projetando não batimento de meta, assim sendo, se fez necessário migração gradativa (conservadora) para aportes das indicações em Fundo de Ações, iniciando-se os aportes de forma ponderada, onde foi analisado o comportamento e rentabilidade dos fundos, concomitante com o cenário econômico (taxa de juros, renda fixa e outros), aderente a Política Anual de Investimentos e todos os requisitos que estão previstos na Resolução 3.922/2010.

Informamos encontra-se desenquadrado perante a Resolução nº 3922/10, sujeito as penalidades previstas, inclusive bloqueio do CRP, em virtude do fundo BRB FIC 1 Milhão.

Item 03 - Enquadramento da Carteira (resgate total BRB):

Após deliberação e análise das razões postas pela consultoria SMI, o Comitê de Investimento deliberou, por unanimidade, o resgate total do investimento junto ao BRB. Observamos que tal decisão do resgate nos proporciona alocação dos recursos em produtos do BB e da CEF com registro de rentabilidade similar a aplicação BRB. O resgate se fez necessário por ter ocorrido desenquadramento da carteira.

Informe das carteiras de Investimentos do IPERON:

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

umaut

[Handwritten signature]

[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

Análise Macroeconômica

O mês de junho iniciou com extrema volatilidade, refletindo as incertezas do cenário eleitoral. Pesquisas que mostravam Ciro Gomes em segundo lugar, atrás apenas de Jair Bolsonaro, fizeram a bolsa despencar 6,15% e o dólar e os juros futuros subirem. Ao longo do mês, com Ciro Gomes sendo substituído por Marina Silva e com intervenções do Banco Central essas volatilidades foram amenizadas.

Com o aumento do dólar que chegou ao patamar de R\$ 3,86, e com os índices de inflação para o mês de junho acima do esperado pelo mercado (IGP-M +1,87% e IPCA-15 +1,11%), muito se discutiu se o Banco Central aumentaria ou não a taxa de juros. Em sua reunião no dia 20/06, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a Selic em 6,5%. Em ata, o comitê reafirmou que o choque de preços causado pela paralisação dos caminhoneiros é temporário, e que essa paralisação dificulta a real leitura da atividade econômica. Também foi destacado que a política monetária não responde ao câmbio, mas sim aos seus efeitos secundários. Assim, o Copom anunciou que suas próximas decisões dependem do nível de atividade da economia e das expectativas de inflação, além de efeitos secundários do câmbio sobre o nível de preços.

Ainda com relação à inflação, o Conselho Monetário Nacional (CMN) definiu a meta para inflação de 2021 em 3,75% com tolerância de 1,5 p.p. para cima e para baixo. Para os anos de 2019 e 2020 as metas estão definidas em 4,25% e 4,00%, respectivamente. Por último, o Banco Central divulgou o relatório trimestral da inflação. De acordo com projeções realizadas, a inflação deve permanecer entre 3,7 e 4,2 nos anos de 2018, 2019 e 2020 (contando com reformas estruturais). No relatório foi divulgada, ainda a revisão de projeções do PIB. O Bacen revisou o crescimento do PIB para 2018 de 2,6% para 1,6%. Na agropecuária a projeção passou de -0,3% para 1,9%. Já os setores de indústria e serviços tiveram as projeções revisadas de 3,1% para 1,6% e de 2,4% para 1,3%, respectivamente.

No cenário político, o mês terminou sem definições acerca do tabelamento de fretes, uma das medidas propostas pelo governo para terminar com a paralisação. Além disso, o STF absolveu, no dia 20/06, a senadora Gleise Hoffman (PT-PR) que estava sendo julgada pelos crimes de corrupção passiva e lavagem de dinheiro. O ex-ministro José Dirceu teve a liberdade concedida pela segunda turma do STF, enquanto o Fachin enviou ao plenário da corte o julgamento de um pedido da defesa de Lula para suspender sua condenação pelo TRF-4.

No cenário internacional, o mês começou com o encontro histórico entre o presidente Donald Trump e o ditador norte-coreano Kim Jong-un, que resultou em um acordo de desnuclearização da península coreana. Em contrapartida, ao longo do mês aumentaram as tensões sobre uma possível guerra comercial, com a imposição de tarifas sobre importações entre a China e os Estados Unidos.

Com relação à economia norte-americana, o Banco Central Americano elevou a sua taxa de juros em 0,25 pontos percentuais. Ainda são esperadas mais duas elevações ao longo do ano. Já na Zona do Euro, o Banco Central Europeu decidiu manter a taxa de juros no patamar de 0% até o final do verão europeu em 2019. Também foi divulgado o fim do programa de estímulos à economia que deve terminar em dezembro.

Por fim, o mês também foi marcado pela reunião da Organização de Países Exportadores de Petróleo (Opep). Na reunião marcada por tensões, a organização decidiu aumentar a produção da commodity a partir de julho. Com isso espera-se que a produção da Arábia Saudita aumente em 1 milhão de barris por dia. O impacto sobre o preço, entretanto, é incerto pois vários países não têm capacidade de aumentar a sua produção.



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 Junho/2018.

Fundos Previdenciário Financeiro em Junho/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
Retorno	4.314.759,91				

Acumulado – R\$ 28.679.530,69 (vinte oito milhões, seiscentos setenta nove mil, quinhentos trinta reais e sessenta nove centavos).

Saldo Fundo financeiro até Junho/2018 – R\$ 995.247.426,76 (novecentos noventa cinco milhões, duzentos quarenta sete mil, quatrocentos vinte seis reais e setenta seis centavos).

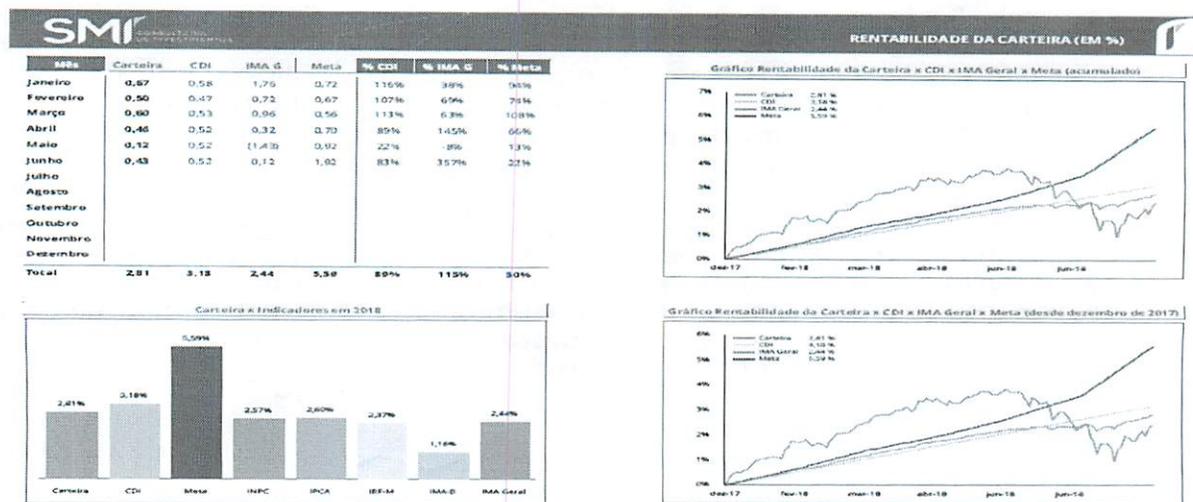
Fundo Previdenciário Capitalizado em Junho/2018.

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)
Retorno	2.708.788,87				

Acumulado – R\$ 26.699.932,50 (vinte e seis milhões, seiscentos noventa nove mil, novecentos e trinta dois reais e cinquenta centavos).

Saldo financeiro (Capitalizado) até Junho/2018 – R\$ 1.014.024.669,09 (um milhão, quatorze milhões, vinte quatro mil, seiscentos sessenta nove reais e nove centavos).

Rentabilidade da Carteira – Junho/2018



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

Comentário do Quadro acima:

No mês de Junho/2018 a carteira obteve (0,43)%

A Meta Atuarial Junho/2018 foi de 1,92%

No acumulado da Carteira até Junho/2018 é de 2,81%

No Acumulado da Meta Atuarial até Junho/2018 é de 5,59%

No acumulado a Meta Atuarial é de 5,59% e a carteira de investimentos (consolidada) de janeiro a Junho/2018 é de 2,81%, ou seja, 50% da meta.

A carteira de investimentos dos Fundos Previdenciário Financeiro e Previdenciário Capitalizado encontram-se “ENQUADRADAS”, em relação à Resolução n. 3.922/2010 e dentro da Política Anual de Investimentos até o mês Junho/2018 do Instituto, conforme segue abaixo:

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS		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
7º	Segmento de Renda Fixa	1.855.443.228,17	100,0%	100,0%	93,8%	✓
I, a	Títulos do Tesouro Nacional	-	100,0%	50,0%	0,0%	✓
I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (com sufixo Referenciado)	1.303.680.071,31	100,0%	100,0%	64,9%	✓
I, c	Fundos de Índices Renda Fixa 100% TTN	-	100,0%	50,0%	0,0%	✓
II	Operações Compromissadas	-	5,0%	0,0%	0,0%	✓
III, a	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (Benchmark não atrelado ao CDI)	-	60,0%	60,0%	0,0%	✓
III, b	Fundos de Índices Renda Fixa (Benchmark não atrelado ao CDI)	-	60,0%	40,0%	0,0%	✓
IV, a	Fundos de Investimento Renda Fixa	496.114.945,85	40,0%	40,0%	24,7%	✓
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	85.648.211,01	5,0%	5,0%	4,3%	✓
VII, c	Fundos de Investimento referente ao art. 3º da Lei nº 12.431/2011 (Debêntures Incentivadas)	-	5,0%	5,0%	0,0%	✓
7º	Limite dos Somatórios					
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	496.114.945,85	40,0%	40,0%	24,7%	✓
VI	Certificado de Depósito Bancário (CDB) e Poupança	-	15,0%	15,0%	0,0%	✓
8º	Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados	123.822.867,65	30,0%	30,0%	6,2%	✓
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	10.551.048,11	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	56.220.596,17	10,0%	10,0%	2,8%	✓
IV, a	Fundos de Investimento em Participações	16.511.125,80	5,0%	5,0%	0,8%	✓
IV, b	Fundos de Investimento Imobiliário	40.546.097,60	5,0%	5,0%	2,0%	✓
TOTAL DA CARTEIRA		2.009.272.095,85		100%		

A carteira encontra-se enquadrada de acordo com a Resolução 3.922/2010 do CMN e a Política de Investimento vigente.

