



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. 003/CIPERON - REUNIÃO ORDINÁRIA/2020

Data: 02 de Março de 2020

Horário: 09:00 horas

Local: Sede do IPERON - Sala de Reuniões

Membros Comitê:

Roney da Silva Costa - Membro - Presidente-Coordenador Executivo dos Fundos- CPA-20

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

Emílio Marcio de Albuquerque - Membro - Representante Conselho Administração - CPA - 20

Raiclin Lima da Silva - Membro - Representante Conselho Administração - CPA - 20

Angelo Florindo da Silva - Membro - Representante Conselho Fiscal-

Maria Conceição Mascarenhas - Secretária

Ordem do Dia:

1. Resultado das Carteiras de Investimentos - JANEIRO/2020
2. Item - Movimentações na Carteira de Investimentos/2020
3. Aprovação do Parecer Relatório de Investimentos mês de Janeiro/2020

Encaminhamentos:

Declarada aberta 3ª (terceira) reunião ordinária do Comitê de Investimentos, o Coordenador do Fundo e membro Presidente do CIPERON, Roney da Silva Costa, deu boas vinda aos membros, e agradeceu a todos pela seriedade que os membros do Comitê vêm conduzindo os trabalhos, em busca das melhores oportunidades em prol dos nossos beneficiários.

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

1. Item 01 Resultado das Carteiras de Investimentos - JANEIRO/2020
2. Item - Movimentações na Carteira de Investimentos/2020
3. Aprovação do Parecer Relatório de Investimentos mês de Janeiro/2020



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: Resultado das Carteiras de Investimentos - JANEIRO/2020;

Fundo Previdenciário Financeiro em JANEIRO/2020

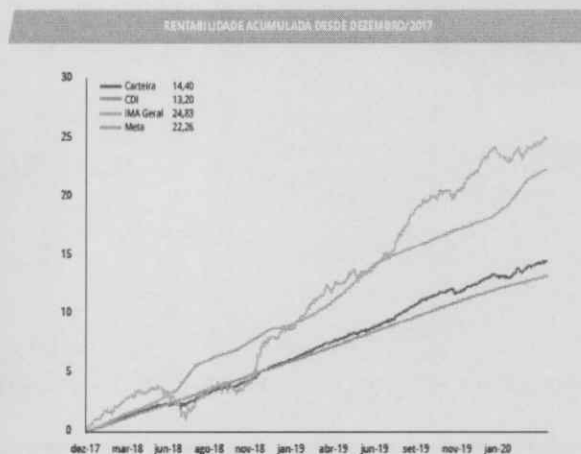
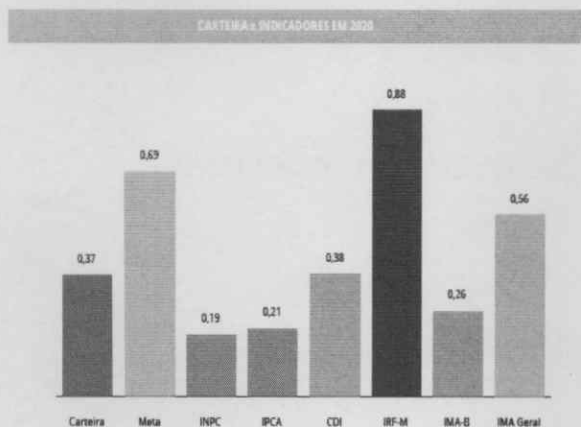
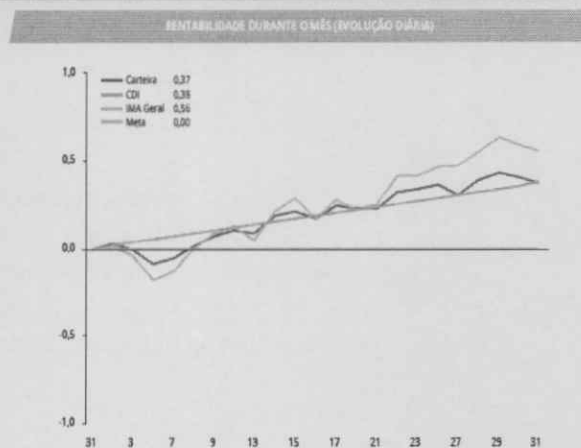
Financeiro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho
Retorno	2.712.610,82					
Financeiro	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
Retorno						

Acumulado - R\$ 2.712.610,82 dois milhões, setecentos doze mil, seiscentos dez reais e oitenta dois centavos). Saldo Fundo financeiro até JANEIRO/2020 - R\$ 713.952.990,45 (setecentos e treze milhões, novecentos cinquenta dois mil, novecentos noventa reais e quarenta cinco centavos).

SMI
CONSULTORIA
DE INVESTIMENTOS

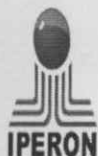
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (EM %)

RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,89 % A.A.)							
MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,37	0,69	0,38	0,56	54	98	66
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maió							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	0,37	0,69	0,38	0,56	54	98	66



Relatório IPERON Financeiro - JANEIRO - 2020

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

Comentário do Quadro acima:

No mês de JANEIRO/2020_a Meta Atuarial alcançou 0,69% e a carteira de investimentos em JANEIRO/2020 alcançou 0,37%, ou seja, 54% da meta.

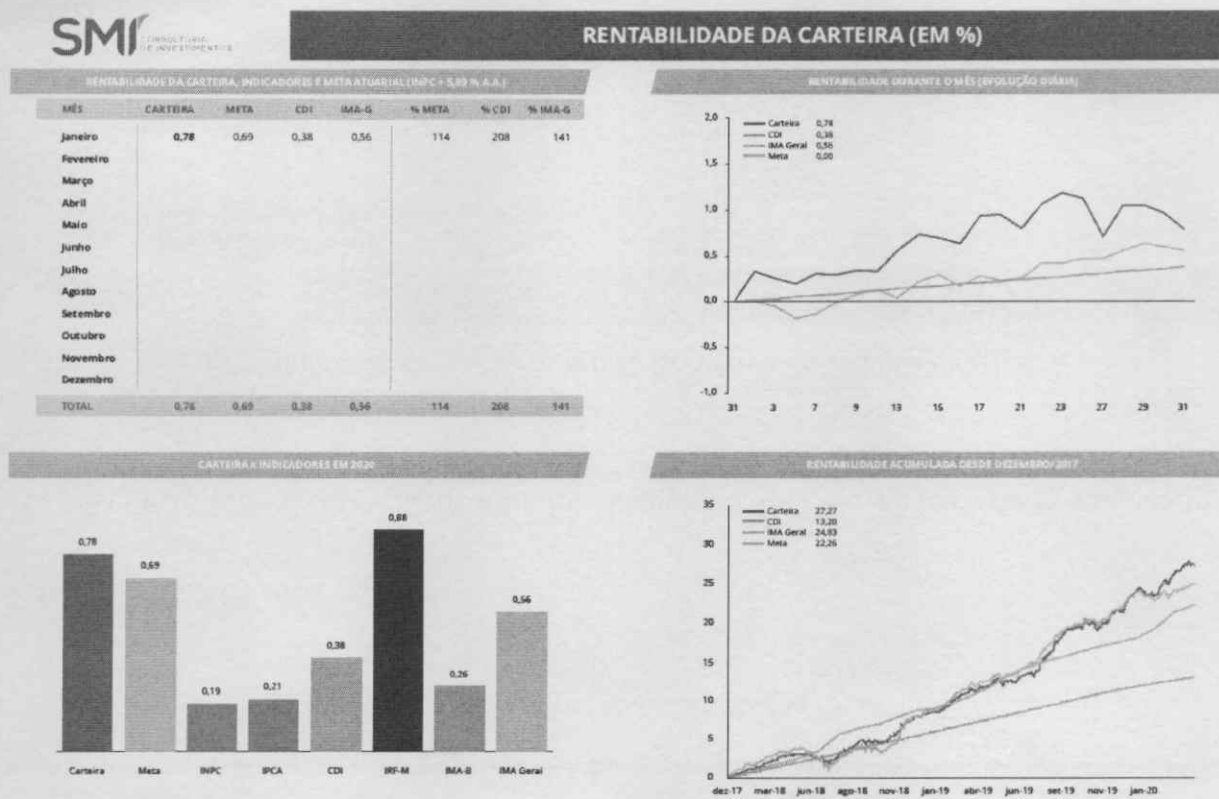
Fundo Previdenciário Capitalizado em JANEIRO/2020.

Financeiro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho
Retorno	12.433.830,52					
Financeiro	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
Retorno						

Acumulado (rendimentos) – R\$ 12.433.830,52 (doze milhões, quatrocentos e trinta três mil, oitocentos e trinta reais e cinquenta dois centavos).

Saldo financeiro (Capitalizado) até JANEIRO/2020 – R\$ 1.619.231.958,65 (um bilhão, seiscentos dezenove milhões, duzentos e trinta um mil, novecentos cinquenta oito reais e sessenta cinco centavos), oitocentos sessenta um mil, cento e cinquenta nove reais e trinta e oito centavos).

Rentabilidade da Carteira em % Capitalizado – JANEIRO/2020

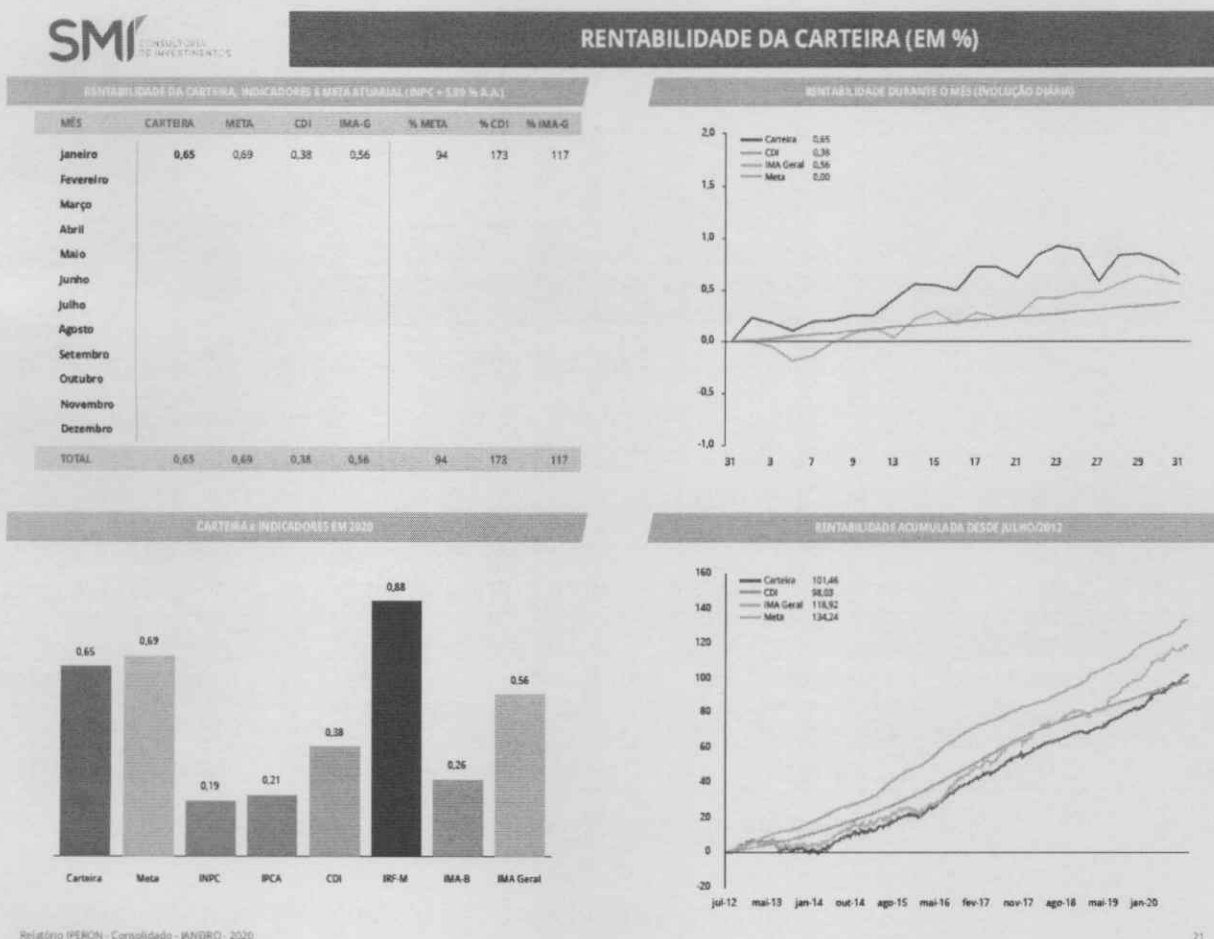


Rentabilidade da Carteira em % Capitalizado – JANEIRO/2020

Comentário do Quadro anterior:

No mês de JANEIRO/2020_a Meta Atuarial alcançou 0,69% e a carteira de investimentos em JANEIRO/2020 alcançou 0,78%, ou seja, 114% da meta.

Rentabilidade da Carteira em % Consolidada JANEIRO/2020



Fonte: SMI CONSULTORIA

Rentabilidade da Carteira em % Consolidada – JANEIRO/2020.

Comentário do Quadro anterior:

No mês de JANEIRO/2020_a Meta Atuarial alcançou 0,69% e a carteira de investimentos em JANEIRO/2020 alcançou 0,65%, ou seja, 94% da meta.

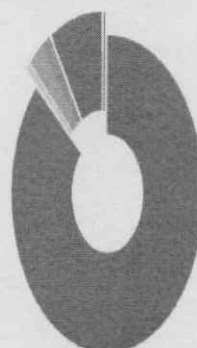
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

SMI CONSULTORIA
DE INVESTIMENTOS

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

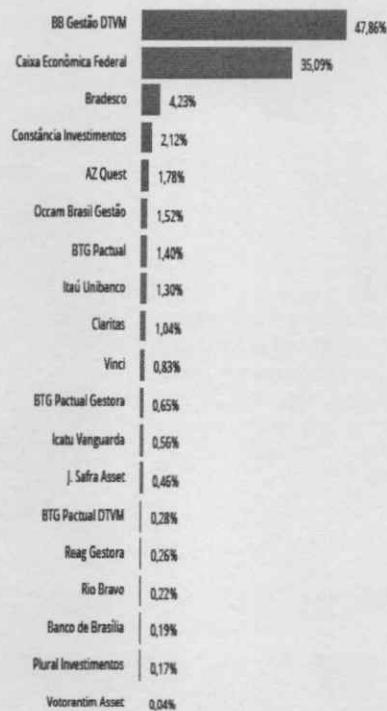
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,0%	70.201.450,33	66.947.848,57
BB FI Progressivo II	0,0%	984.540,00 ▼	1.026.660,00
BB FI Recebíveis	0,2%	5.132.785,67 ▼	5.703.776,62
BRB FI SIA Corporate	0,2%	4.427.968,64	4.433.419,28
BTG Pactual RIC RP I Timberland	0,1%	2.119.721,80	2.119.099,90
BTG Pactual RIC RP Infraestrutura II	0,3%	6.803.209,19	6.815.141,06
BTG Pactual FI Corporate Office Fund	0,3%	6.189.871,68 ▼	6.371.146,88
BTG Pactual FI TB Office	0,3%	6.619.600,00 ▼	6.663.800,00
Caixa FI Rio Bravo	1,1%	26.250.000,00 ▼	22.349.850,00
Caixa FI Cyrela	0,2%	4.000.983,81	3.815.691,23
Caixa FI Incorporação Imobiliária	0,1%	1.691.969,54	1.699.363,60
Reag FI Renda Imobiliária	0,3%	5.980.800,00	5.949.900,00
FUNDOS MULTIMERCADO	1,7%	39.303.166,94	39.086.728,04
AZ Quest FIC Equity Hedge Multimercado	0,2%	5.520.800,23	5.469.716,35
Caixa FI Alocação Macro Multimercado	0,5%	12.124.713,20	12.042.394,40
Claritas Institucional Multimercado	0,5%	10.884.037,38	10.851.974,74
Safra Carteira Premium Multimercado	0,5%	10.773.616,13	10.722.642,55
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,8%	205.283.617,62	202.794.423,01
AZ Quest FIC FIA	1,1%	24.874.755,74	23.960.021,49
Brasil Plural RIC FIA Estratégia	0,2%	3.938.910,69	3.965.640,32
BTG Pactual RIC RA Absoluto Institucional	1,4%	32.659.044,19 ▲	31.950.452,54
Caixa RIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,5%	11.015.781,50	10.849.852,03
Caixa RIC FIA Valor RPPS	0,4%	8.291.047,75	8.132.312,94
Claritas FIA Valor Feeder	0,6%	13.385.617,55	13.129.952,82
Constância FIA	0,5%	11.046.906,91	10.860.300,71
Constância FIA Legan Brasil	1,7%	38.510.502,58	38.775.159,45
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,6%	13.028.859,54	12.948.451,18
Itaú RIC FIA Dunamis	0,6%	13.087.158,14	13.111.927,41
Occam RIC FIA	1,5%	35.445.033,03	35.110.352,12

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 86,51%
Fundos de Participações 0,63%
Fundos Imobiliários 2,38%
Fundos Multimercado 1,68%
Fundos de Renda Variável 8,80%
Contas Correntes 0,00%

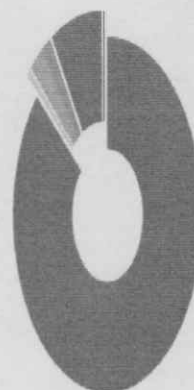
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JAN/20	DEZEMBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,0%	70.201.450,33	66.947.848,57
BB FII Progressivo II	0,0%	984.540,00 ▼	1.026.660,00
BB FII Recebíveis	0,2%	5.132.785,67 ▼	5.703.776,62
BRB FII SIA Corporate	0,2%	4.427.968,64	4.433.419,28
BTG Pactual FIC RP I Timberland	0,1%	2.119.721,80	2.119.099,90
BTG Pactual FIC RP Infraestrutura II	0,3%	6.803.209,19	6.815.141,06
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,3%	6.189.871,68 ▼	6.371.146,88
BTG Pactual FII TB Office	0,3%	6.619.600,00 ▼	6.663.800,00
Caixa FII Rio Bravo	1,1%	26.250.000,00 ▼	22.349.850,00
Caixa FIC Cyrela	0,2%	4.000.983,81	3.815.691,23
Caixa FIC Incorporação Imobiliária	0,1%	1.691.969,54	1.699.363,60
Reag FII Renda Imobiliária	0,3%	5.980.800,00	5.949.900,00
FUNDOS MULTIMERCADO	1,7%	39.303.166,94	39.086.728,04
AZ Quest FIC Equity Hedge Multimercado	0,2%	5.520.800,23	5.469.716,35
Caixa FIC Alocação Macro Multimercado	0,9%	12.124.713,20	12.042.394,40
Claritas Institucional Multimercado	0,9%	10.884.037,38	10.851.974,74
Safra Carteira Premium Multimercado	0,9%	10.773.616,13	10.722.642,55
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,8%	205.283.617,62	202.794.423,01
AZ Quest FIC FA	1,1%	24.874.755,74	23.960.021,49
Brasil Plural FIC FIA Estratégia	0,2%	3.938.910,69	3.965.640,32
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,4%	32.659.044,19 ▲	31.950.452,54
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,9%	11.015.781,50	10.849.852,03
Caixa FIC FIA Valor RPPS	0,4%	8.291.047,75	8.132.312,94
Claritas FIA Valor Feeder	0,6%	13.385.617,55	13.129.952,82
Constância FIA	0,9%	11.046.906,91	10.860.300,71
Constância FIA Legan Brasil	1,7%	38.510.502,58	38.775.159,45
Icatu Vanguardia FIA Dividendos	0,6%	13.028.859,54	12.948.451,18
Itaú FIC FIA Dinamis	0,6%	13.087.158,14	13.111.927,41
Occam FIC FIA	1,9%	35.445.033,03	35.110.352,12

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 86,51%
Fundos de Participações 0,63%
Fundos Imobiliários 2,38%
Fundos Multimercado 1,68%
Fundos de Renda Variável 8,80%
Contas Correntes 0,00%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

BB Gestão DTVM	47,86%
Caixa Econômica Federal	35,09%
Bradesco	4,23%
Constância Investimentos	2,12%
AZ Quest	1,78%
Occam Brasil Gestão	1,52%
BTG Pactual	1,40%
Itaú Unibanco	1,30%
Claritas	1,04%
Vinci	0,83%
BTG Pactual Gestora	0,65%
Icatu Vanguardia	0,56%
J. Safra Asset	0,46%
BTG Pactual DTVM	0,28%
Reag Gestora	0,26%
Rio Bravo	0,22%
Banco de Brasília	0,19%
Plural Investimentos	0,17%
Votorantim Asset	0,04%



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



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	213.072,10
Banco do Brasil	0,0%	-	153.958,80
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	59.113,30
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	2.333.184.949,10	2.309.059.423,70

↗ Entrada de Recursos ↗ Nova Aplicação ↘ Salda de Recursos ↘ Resgate Total

O saldo atual do fundo Reag RI Renda Imobiliária foi calculado multiplicando o valor médio das negociações do dia pela quantidade de cotas que o Instituto detém.

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 86,51%
Fundos de Participações 0,63%
Fundos Imobiliários 2,38%
Fundos Multimercado 1,68%
Fundos de Renda Variável 8,80%
Contas Correntes 0,00%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

BB Gestão DTVM	47,86%
Caixa Econômica Federal	35,09%
Bradesco	4,23%
Constância Investimentos	2,12%
AZ Quest	1,78%
Occam Brasil Gestão	1,52%
BTG Pactual	1,40%
Itaú Unibanco	1,30%
Claritas	1,04%
Vinci	0,83%
BTG Pactual Gestora	0,65%
Itaú Vanguarda	0,56%
J. Safra Asset	0,46%
BTG Pactual DTVM	0,28%
Reag Gestora	0,26%
Rio Bravo	0,22%
Banco de Brasília	0,19%
Plural Investimentos	0,17%
Votorantim Asset	0,04%

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

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FIDC							
Belsul FIDC 500 Sênior							
FUNDOS DE RENDA FIXA	8.535.170,18						8.535.170,18
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	51.206,06						51.206,06
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	114.502,94						114.502,94
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	830.466,19						830.466,19
BB FIC Previdenciário Fluxo	470.596,68						470.596,68
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	371.046,97						371.046,97
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	675.399,40						675.399,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	506.684,02						506.684,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	50.303,80						50.303,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	(3.441,42)						(3.441,42)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	320.992,31						320.992,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	109.598,00						109.598,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	472.640,93						472.640,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IX	24.626,17						24.626,17
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	54.828,75						54.828,75
BB Previdenciário Títulos Públicos X	384.507,61						384.507,61
BB Previdenciário Títulos Públicos XI	83.905,15						83.905,15
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	281.853,16						281.853,16
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	136.257,22						136.257,22
Caixa Brasil Disponibilidades	2.763,78						2.763,78
Caixa Brasil Referenciado	1.112.358,44						1.112.358,44
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	228.754,54						228.754,54
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(1.429,55)						(1.429,55)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	44.806,45						44.806,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	829.454,85						829.454,85
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	1.086.954,03						1.086.954,03
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	237.033,53						237.033,53
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	58.500,17						58.500,17
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3.964.750,95						3.964.750,95
BB FI Progressivo II	(35.772,65)						(35.772,65)
BB FI Recebíveis	(523.390,95)						(523.390,95)

Relatório IPERON - Consolidado - JANEIRO - 2020

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



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO

ATIVOS	JANEIRO	FEBREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3.964.750,95						3.964.750,95
BRB FI SIA Corporate	(5.450,64)						(5.450,64)
BTG Pactual FIC FP Timberland	621,90						621,90
BTG Pactual FIC FP Infraestrutura II	(11.931,87)						(11.931,87)
BTG Pactual FI Corporate Office Fund	(150.972,48)						(150.972,48)
BTG Pactual FI TB Office	(24.800,88)						(24.800,88)
Caixa FI Rio Bravo	4.507.650,00						4.507.650,00
Caixa FP Cyrela	185.292,58						185.292,58
Caixa FP Incorporação Imobiliária	(7.394,06)						(7.394,06)
Reag FI Renda Imobiliária	30.900,00						30.900,00
FUNDOS MULTIMERCADO	216.438,90						216.438,90
AZ Quest FIC Equity Hedge Multimercado	51.083,88						51.083,88
Caixa FIC Alocação Macro Multimercado	82.318,80						82.318,80
Claritas Institucional Multimercado	32.062,64						32.062,64
Safrá Carteira Premium Multimercado	50.973,58						50.973,58
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2.430.081,31						2.430.081,31
AZ Quest FIC FIA	914.734,25						914.734,25
Brasil Plural FIC FIA Estratégia	(26.729,63)						(26.729,63)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	649.478,35						649.478,35
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	165.929,47						165.929,47
Caixa FIC FIA Valor RPPS	158.734,81						158.734,81
Claritas FIA Valor Feeder	255.664,73						255.664,73
Constância FIA	186.606,20						186.606,20
Constância FIA Legan Brasil	(264.656,87)						(264.656,87)
Icatu Vanguardia FIA Dividendos	80.408,36						80.408,36
Itaú FIC FIA Dinamis	(24.769,27)						(24.769,27)
Occam FIC FIA	334.680,91						334.680,91
TOTAL	15.146.441,34						15.146.441,34



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 E RISCO DA CARTEIRA



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VaR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	CDI	0,46	67%	0,46	67%	8,10	77%	0,45	1,88	0,73	3,09	13,01	8,32	-0,04	-1,12
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,35	51%	5,74	833%	5,72	54%	0,03	0,05	0,05	0,09	-68,14	-27,06	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	0,96	139%	13,07	1897%	12,79	122%	1,46	2,36	2,39	3,88	5,77	14,59	-0,23	-1,22
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,28	41%	4,82	699%	4,80	46%	0,01	0,04	0,01	0,07	-961,61	-153,20	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,40	58%	6,49	942%	6,43	61%	0,19	0,26	0,31	0,42	15,41	12,86	-0,01	-0,03
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA II	IPCA + 6%	0,83	121%	0,83	121%	11,40	108%	1,34	1,70	2,21	2,80	24,74	20,14	-0,10	-0,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,97	287%	22,64	3286%	22,11	210%	3,33	4,92	5,48	8,09	-1,51	14,59	-0,75	-2,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,72	395%	30,05	4361%	29,35	279%	5,21	7,28	8,57	11,98	-3,60	13,24	-1,27	-4,84
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	IDIA IPCA 3A	-0,03	-4%	-0,03	-4%	7,46	71%	0,65	0,83	1,08	1,36	-39,26	12,94	-0,12	-0,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,42	62%	0,42	62%	11,15	106%	1,10	1,86	1,81	3,06	5,47	17,95	-0,10	-0,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	IMA-B	0,69	100%	0,69	100%	13,45	128%	1,57	2,65	2,58	4,36	15,63	17,85	-0,12	-1,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,60	88%	11,79	1711%	11,47	109%	1,30	2,08	2,14	3,43	25,32	16,18	-0,19	-0,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IX	IDIA IPCA 2A	0,35	51%	0,35	51%	5,48	52%	0,00	0,04	0,00	0,07	-833,32	-37,70	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,20	29%	0,20	29%	9,12	87%	0,79	1,23	1,29	2,03	-12,58	17,06	-0,10	-0,52
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	0,53	77%	0,53	77%	12,20	116%	1,30	2,22	2,14	3,66	10,25	17,89	-0,12	-1,07
BB Previdenciário Títulos Públicos XI	IDIA IPCA 5A	0,63	92%	0,63	92%	12,45	118%	1,46	2,33	2,41	3,84	14,09	17,73	-0,18	-1,11
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,43	62%	0,43	62%	10,50	100%	1,32	2,20	2,16	3,62	3,33	13,99	-0,22	-1,20
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,42	61%	0,42	61%	6,30	60%	0,18	0,25	0,30	0,41	15,00	13,19	-0,01	-0,03
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,30	44%	0,30	44%	4,88	46%	0,00	0,04	0,00	0,07	-11.073,48	-119,57	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,37	54%	0,37	54%	5,52	53%	0,02	0,06	0,04	0,10	-17,40	-24,04	0,00	-0,01
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,80	116%	0,80	116%	15,66	149%	2,05	4,96	3,37	8,17	15,75	5,65	-0,22	-3,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,04	-6%	-0,04	-6%	20,82	198%	5,28	7,29	8,69	12,00	-4,66	12,98	-1,33	-4,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,84	122%	0,84	122%	10,93	104%	1,28	2,13	2,11	3,50	24,74	15,63	-0,19	-0,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,42	61%	0,42	61%	6,37	61%	0,18	0,25	0,30	0,41	17,12	14,96	-0,01	-0,03
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	0,82	119%	0,82	119%	13,55	129%	1,28	3,69	2,11	6,08	23,74	13,89	-0,19	-2,73
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,23	33%	0,23	33%	17,10	163%	3,35	4,89	5,50	8,05	-2,03	14,48	-0,76	-3,04
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,34	49%	0,34	49%	9,39	89%	0,00	1,91	0,00	3,15	-2.904,12	13,32	0,00	-1,15
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Progressivo II	Sem bench	-3,77	-547%	-3,77	-547%	27,53	262%	10,47	7,17	17,20	11,79	-29,85	9,40	-4,51	-4,51
BB FII Recebíveis	Sem bench	-0,43	-62%	-0,43	-62%	14,43	137%	28,62	17,36	46,95	28,55	-25,41	-8,10	-10,02	-22,11
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	-0,12	-18%	-0,12	-18%	2,00	19%	0,09	0,60	0,14	0,98	-415,95	-38,55	-0,13	-0,46
BTG Pactual FIC FPI Timberland	Sem bench	0,03	4%	0,03	4%	12,22	116%	0,86	16,30	1,42	26,83	-29,92	2,76	-0,24	-10,47



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 E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual FIC RP Infraestrutura II		Sem bendi	-0,18	-27%	-0,18	-27%	2,17	21%	0,01	14,95	0,02	24,60	-3,135,32	-3,91	-0,18	-15,79
BTG Pactual FIC Corporate Office Fund		Sem bendi	-1,87	-272%	-1,87	-272%	32,91	313%	15,55	15,04	25,55	24,75	-14,06	2,80	-7,64	-16,88
BTG Pactual FIC TB Office		Sem bendi	-0,00	0%	-0,00	0%	24,97	237%	5,76	10,91	9,47	17,96	-12,51	8,33	-1,03	-5,58
Caixa FIC Rio Bravo		Sem bendi	20,54	2981%	20,54	2981%	86,69	824%	44,50	23,05	73,52	37,97	25,80	13,22	-8,47	-8,47
Caixa FIC Cyrela		Sem bendi	4,86	705%	4,86	705%	-9,97	-95%	16,07	17,84	26,47	29,34	19,17	-5,08	-0,07	-20,29
Caixa FIC Incorporação Imobiliária		Sem bendi	-0,44	-63%	-0,44	-63%	-76,11	-724%	0,54	77,76	0,89	127,63	-106,89	-7,85	-0,45	-79,41
Reag FIC Renda Imobiliária		Sem bendi	4,20	610%	4,20	610%	16,98	161%	32,73	30,36	62,08	49,96	1,42	2,27	-7,43	-21,35
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC Equity Hedge Multimercado		CDI	0,93	136%	0,93	136%	7,43	71%	1,49	2,46	2,45	4,06	25,19	4,01	-0,21	-1,24
Caixa FIC Alocação Macro Multimercado		CDI	0,68	99%	0,68	99%	14,23	135%	3,97	3,72	6,54	6,12	5,31	14,12	-1,02	-2,06
Clariant Institucional Multimercado		CDI	0,30	43%	0,30	43%	6,07	58%	0,55	0,69	0,91	1,14	-10,60	2,80	-0,08	-0,15
Safrá Cartera Premium Multimercado		CDI	0,48	69%	0,48	69%	5,98	57%	1,28	0,89	2,11	1,46	5,24	1,92	-0,21	-0,31
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC FIA		Ibovespa	3,82	554%	3,82	554%	24,29	231%	21,26	18,81	35,01	30,96	11,54	6,21	-4,64	-9,60
Brasil Plural FIC FIA Estratégia		Ibovespa	-0,67	-98%	-0,67	-98%	20,08	191%	19,12	17,18	31,44	28,27	-3,28	5,56	-4,88	-8,03
BTG Pactual FIC RA Absoluto Institucional		Sem bendi	2,03	295%	2,03	295%	31,59	300%	17,00	16,77	27,97	27,61	7,07	8,86	-3,45	-7,45
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS		IDIV	1,53	222%	1,53	222%	27,60	262%	16,95	15,65	27,90	25,76	5,09	8,40	-4,06	-8,00
Caixa FIC FIA Valor RPPS		SMIL	1,95	283%	1,95	283%	35,23	335%	17,15	16,56	28,22	27,26	6,72	9,78	-4,18	-8,39
Clariant FIA Valor Feeder		IPCA + 6%	1,95	283%	1,95	283%	25,50	242%	19,66	17,21	32,36	28,33	6,00	7,06	-4,69	-11,41
Constância FIA		Ibovespa	1,72	249%	1,72	249%	36,52	347%	16,90	15,39	27,82	25,33	5,87	11,11	-4,77	-8,83
Constância FIA Legan Brasil		Ibovespa	-0,68	-99%	-0,68	-99%	19,61	186%	18,45	17,25	30,34	28,38	-3,47	5,30	-5,04	-11,21
Itaú Vanguarda FIA Dividendos		Sem bendi	0,62	90%	0,62	90%	27,14	258%	14,55	14,64	23,94	24,10	1,50	8,91	-3,29	-6,99
Itaú FIC FIA Dunamis		Ibovespa	-0,19	-27%	-0,19	-27%	31,22	297%	17,50	16,61	28,79	27,34	-1,77	8,70	-3,75	-9,59
Occam FIC FIA		Sem bendi	0,95	138%	0,95	138%	25,03	238%	21,28	18,63	35,02	30,66	2,44	6,58	-4,90	-9,20
PRINCIPAIS INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CDI			0,38	55%	0,38	55%	5,77	55%	0,90	0,04	-	-	-	-	-	-
IRF-M			0,88	127%	0,88	127%	11,28	107%	1,34	2,06	2,20	3,39	26,87	15,79	-0,19	-0,77
IRF-M 1			0,44	64%	0,44	64%	6,58	63%	0,19	0,25	0,31	0,41	25,51	19,55	-0,01	-0,03
IRF-M 1+			1,11	162%	1,11	162%	13,32	127%	1,99	2,88	3,28	4,73	26,58	15,39	-0,29	-1,25
IMA-B			0,26	38%	0,26	38%	17,54	167%	3,42	4,89	5,62	8,04	-2,32	14,02	-0,76	-2,95
IMA-B 5			0,56	81%	0,56	81%	11,93	113%	1,32	1,97	2,17	3,24	9,84	18,39	-0,11	-0,71
IMA-B 5+			0,03	5%	0,03	5%	21,39	203%	5,37	7,27	8,83	11,96	-4,42	12,42	-1,30	-4,81

Relatório IPERON - Consolidado - JANEIRO - 2020

23

Fonte: SMI CONSULTORIA



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR(95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
PRINCIPAIS INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
IMA Geral		0,56	81%	0,56	81%	11,08	105%	1,30	2,02	2,14	3,33	10,02	15,57	-0,19	-1,02
IDIA 2A		0,54	78%	0,54	78%	10,92	104%	1,35	1,62	2,21	2,67	8,53	18,75	-0,14	-0,51
IDIA 20A		-1,37	-199%	-1,37	-199%	26,44	251%	8,08	10,71	13,28	17,63	-15,41	11,08	-2,18	-7,20
IGCT		-0,94	-130%	-0,94	-130%	20,61	196%	19,79	17,56	32,55	28,90	-4,19	5,04	-4,83	-9,68
IBRX 50		-1,88	-273%	-1,88	-273%	14,24	135%	20,93	18,37	34,41	30,23	-7,18	2,97	-4,87	-10,46
Ibovespa		-1,63	-237%	-1,63	-237%	16,25	154%	20,45	18,04	33,63	29,09	-4,46	3,63	-4,82	-10,00
META ATUALIZADA - INPC + 5,00 % A.A.		0,69		0,69		10,52									

Os Fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.
A rentabilidade do fundo BTG Pactual FIC RP Infraestrutura II considera o pagamento de amortizações.
A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

Fonte: SMI Consultoria

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA



ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,0345% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,06% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,89% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 3,3473%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,39%, e o IMA-B de 8,04%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,7292%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,77% e 2,95%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 8,5700% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,1301% e -0,1301% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 16,5997% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,2482% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

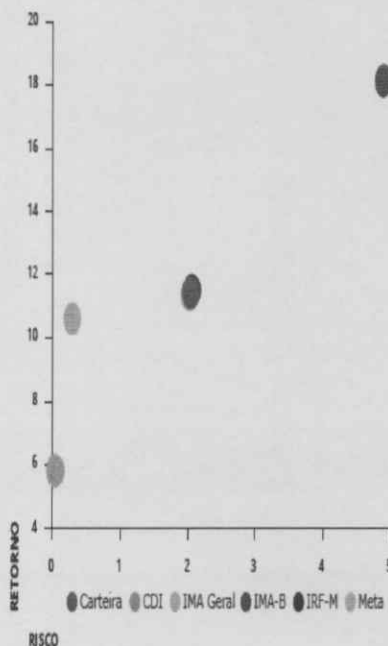
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,1339	2,1454	2,0345
VaR (95%)	3,5106	3,5295	3,3473
Draw-Down	-0,3368	-0,6824	-0,7292
Beta	9,9337	9,4666	8,5700
Tracking Error	0,1344	0,1330	0,1301
Sharpe	9,7169	10,4395	16,5997
Treynor	0,1315	0,1490	0,2482
Alfa de Jensen	0,0217	0,0064	0,0167

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 28,37% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$18.321.420,64 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$51.763.233,38, equivalente a uma queda de 2,22% no patrimônio investido.

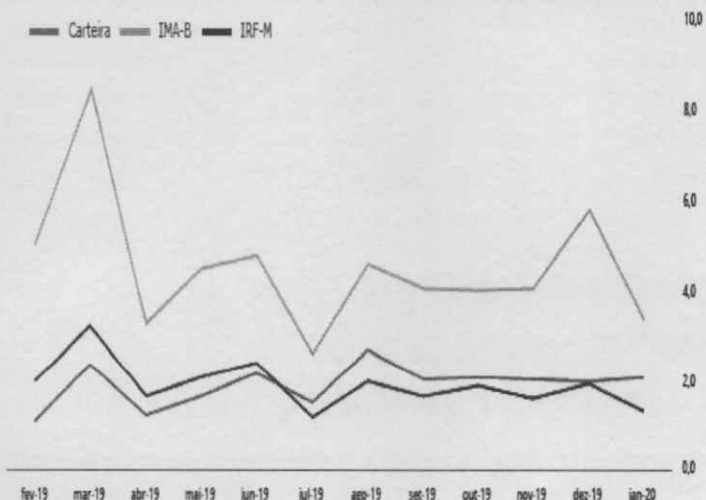
Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	16,28%	-546.333,84	-0,02%
IRF-M	2,62%	-1.139.329,13	-0,05%
IRF-M 1	13,66%	593.995,28	0,03%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	28,37%	-18.321.420,64	-0,79%
IMA-B	12,81%	-9.364.395,97	-0,40%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	4,71%	-5.071.166,66	-0,22%
Carência Pós	10,84%	-3.885.858,01	-0,17%
IMA GERAL	16,66%	-4.830.660,18	-0,21%
IDIA	0,00%	0,00	0,00%
IDIA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDIA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDIA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	2,38%	-6.645.643,09	-0,28%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,62%	-4.429.816,12	-0,19%
FUNDOS DI	23,38%	1.480.087,44	0,06%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	21,69%	1.470.145,00	0,06%
Multimercado	1,68%	9.942,43	0,00%
OUTROS RF	3,50%	-1.057.179,60	-0,05%
RENTA VARIÁVEL	8,80%	-17.413.267,36	-0,75%
Ibov, IBIX e IBIX50	7,41%	-13.946.404,59	-0,60%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,03%	-2.536.499,42	-0,11%
Small Caps	0,36%	-930.363,34	-0,04%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-51.763.233,38	-2,22%

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)





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

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO N. 3922/2010 E A PI 2019.



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2020

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PLDO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
AZ Quest FC Yield Renda Fixa	16.599.969/0001-16	7, IV, a	2.023.395.800	190.579.300,84	2.614	0,47%	5,81%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2.255.695.797	2.903.514.199,57	651	1,30%	1,04%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✓
BB FC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1.460.916.445	10.446.730.359,40	583	7,36%	1,64%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✓
BB FC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2.086.017.114	1.500.776.659,75	737	6,97%	10,83%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✓
BB FC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2.644.833.626	7.374.284.212,96	1.213	3,81%	1,20%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2.206.390.368	589.901.823,84	74	3,50%	13,85%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✗
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6.178.989.259	6.477.324.446,92	674	8,37%	3,02%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	3.400.109.285	2.287.850.661,28	332	4,53%	4,64%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.754/0001-90	7, I, b	1.988.601.667	2.25.984.294,26	119	0,48%	4,98%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2.170.089.598	898.056.727,55	140	3,25%	8,45%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	19.523.306/0001-50	7, I, b	2.200.364.808	288.038.368,79	31	0,68%	5,54%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-49	7, I, b	5.827.655.176	5.205.249.143,09	709	2,39%	1,07%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IX	20.734.937/0001-06	7, I, b	1.575.460.814	78.279.164,85	67	0,30%	8,93%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1.744.879.737	692.095.869,22	165	1,20%	4,04%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	1.836.489.906	561.150.881,50	93	3,13%	12,99%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XI	24.117.278/0001-01	7, I, b	1.608.407.736	198.917.349,88	45	0,57%	6,69%	30.822.936/0001-49	30.822.936/0001-49	✓
Bradesco FC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, IV, a	1.236.623.700	1.129.534.794,06	169	2,83%	5,84%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2.499.368.200	752.613.419,69	262	1,40%	4,35%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, IV, a	1.852.086.000	487.819.881,57	324	0,05%	0,23%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3.664.761.000	5.345.385.558,02	684	12,90%	5,63%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	1.543.949.000	1.421.394.968,96	74	1,23%	2,03%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2.670.945.000	2.270.256.483,13	359	0,16%	0,16%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2.231.384.000	15.527.608.259,67	435	0,23%	0,03%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2.532.115.000	10.529.932.746,92	1.361	8,45%	1,87%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1.431.379.000	10.136.705.212,45	717	5,73%	1,32%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3.717.869.000	3.029.770.455,34	308	4,44%	3,42%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	17.584.296.000	5.214.674.759,25	288	0,74%	0,33%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BB FI Progressivo II	14.410.722/0001-29	8, IV, b	164.090.000.000	1.627.118.133,28	192	0,04%	0,06%	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	✓
BB FI Recebíveis	20.716.161/0001-93	8, IV, b	73.325.509.500	84.334.411,42	20	0,22%	6,09%	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-49	✗
BRB FI SA Corporate	17.311.079/0001-74	8, IV, b	63.256.694.833	90.440.626,87	60	0,19%	4,90%	33.850.686/0001-49	33.850.686/0001-49	✓
BTG Pactual FC RP i Timberland	21.098.129/0001-54	8, IV, a	0.944.145.000	80.060.705,75	15	0,09%	2,65%	09.631.542/0001-37	00.360.305/0001-04	✓

Relatório IPERON - Consolidado - JAN/2020

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

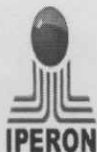


ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2020

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BTG Pactual FIC FI Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	8, IV, a	0,923721500	343.607.412,09	39	0,29%	1,98%	09.631.542/0001-37	62.318.407/0001-19	✓
BTG Pactual FIC Corporate Office Fund	08.924.783/0001-01	8, IV, b	114,390000000	2.534.939.039,81	85.630	0,27%	0,24%	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIC TB Office	17.365.105/0001-47	8, IV, b	101,840000000	1.013.019.035,17	10.647	0,28%	0,65%	59.281.253/0001-23	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC Rio Bravo	17.098.794/0001-70	8, IV, b	1,750,000000000	183.741.842,71	1.813	1,13%	14,29%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✗
Caixa FIC Cyrela	16.676.620/0001-85	8, IV, a	961,819828700	149.933.657,88	20	0,17%	2,67%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Incorporação Imobiliária	13.767.159/0001-88	8, IV, a	185,931264800	22.388.141,05	19	0,07%	7,56%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✗
Reag FIC Renda Imobiliária	17.374.696/0001-19	8, IV, b	598,080000000	245.781.747,31	1.161	0,26%	2,43%	18.606.232/0001-53	12.063.256/0001-27	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
AZ Quest FIC Equity Hedge Multimercado	09.141.893/0001-60	8, III	4,178589960	228.216.393,65	4.034	0,24%	2,42%	04.506.394/0001-05	02.201.501/0001-61	✓
Caixa FIC Alocação Macro Multimercado	08.070.841/0001-87	8, III	3,372051000	6.423.116.574,31	26.307	0,52%	0,19%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Claritas Institucional Multimercado	10.705.335/0001-69	8, III	2,938322560	727.104.731,79	17.508	0,47%	1,50%	03.987.891/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	8, III	195,525832000	1.455.544.791,74	1.282	0,46%	0,74%	62.180.047/0001-31	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, II, a	15,197229700	1.045.333.627,77	11.903	1,07%	2,38%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Brasil Plural FIC FIA Estratégia	08.621.010/0001-56	8, II, a	411,096485400	184.780.374,79	4.259	0,17%	2,13%	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, II, a	4,666717700	1.987.548.215,87	6.534	1,40%	1,64%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, II, a	2,161206000	943.947.729,59	147	0,47%	1,17%	10.917.835/0001-64	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Valor RPPS	14.507.699/0001-95	8, II, a	1,897330000	416.277.976,10	88	0,36%	1,99%	10.917.835/0001-64	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, II, a	3,629356180	227.468.773,33	1.037	0,57%	5,88%	03.987.891/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, II, a	4,135668100	618.518.862,95	9.049	0,47%	1,79%	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Constância FIA Legan Brasil	14.550.994/0001-24	8, II, a	1,955639600	323.389.730,78	68	1,65%	11,91%	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	6,012242800	2.139.496.712,77	16.684	0,56%	0,61%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dinamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	23,702850000	4.585.787.416,19	58.562	0,56%	0,29%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, II, a	3,276570300	632.363.480,06	2.800	1,52%	5,61%	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7º VII, 8º III e 8º IV, e 15% para os demais artigos. Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

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



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2020

POB. SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2020
7º, I, a	-	0,0	100,0	✓ 50,0
7º, I, b	1.243.750.287,23	53,3	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓ 30,0
7º, II	-	0,0	5,0	✓ 0,0
7º, II, I	103.531.440,45	4,4	65,0	✓ 65,0
7º, II, a	103.531.440,45	4,4	65,0	✓ 60,0
7º, II, b	-	0,0	65,0	✓ 20,0
7º, IV	589.403.779,45	25,3	45,0	✓ 45,0
7º, IV, a	589.403.779,45	25,3	45,0	✓ 40,0
7º, IV, b	-	0,0	45,0	✓ 5,0
7º, V	-	0,0	20,0	✓ 10,0
7º, VI	-	0,0	15,0	✓ 15,0
7º, VI, a	-	0,0	15,0	✓ 10,0
7º, VI, b	-	0,0	15,0	✓ 0,0
7º, VII, a	-	0,0	5,0	✓ 5,0
7º, VII, b	81.711.207,08	3,5	10,0	✓ 5,0
7º, VII, c	-	0,0	5,0	✓ 5,0
TOTAL ART. 7º		86,5	100,0	✓ 100,0
8º, I, a	-	0,0	35,0	✓ 5,0
8º, I, b	-	0,0	35,0	✓ 5,0
8º, II, a	205.283.617,62	8,8	25,0	✓ 25,0
8º, II, b	-	0,0	25,0	✓ 5,0
8º, III	39.303.166,94	1,7	10,0	✓ 10,0
8º, IV, a	14.615.884,34	0,6	5,0	✓ 5,0
8º, IV, b	55.585.565,99	2,4	5,0	✓ 5,0
8º, IV, c	-	0,0	5,0	✓ 0,0
TOTAL ART. 8º		13,5	35,0	✓ 35,0
9º A, I	-	0,0	10,0	✓ 3,0
9º A, II	-	0,0	10,0	✓ 3,0
9º A, III	-	0,0	10,0	✓ 3,0
TOTAL ART. 9º		0,0	10,0	✓ 10,0

PRÓ GESTÃO

O IPERON comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

Relatório IPERON - Consolidado - JANEIRO - 2020

Fonte: SMI CONSULTORIA

POB. GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
AZ Quest	18.345.059.388,93	0,23
BB Gestão DTVM	1.047.816.334.695,40	0,11
Bradesco	560.425.003.834,32	0,02
Banco de Brasília	1.341.147.223,59	0,33
BTG Pactual	109.006.183.560,05	0,03
BTG Pactual DTVM	109.006.183.560,05	0,01
BTG Pactual Gestora	109.006.183.560,05	0,01
Caixa Econômica Federal	374.736.640.598,87	0,22
Claritas	6.893.471.465,06	0,35
Constância Investimentos	1.016.971.204,40	4,87
Itaú Vanguardia	23.654.591.986,58	0,06
Itaú Unibanco	770.368.028.392,84	0,00
J. Safra Asset	100.718.412.982,88	0,01
Occam Brasil Gestão	8.555.657.672,27	0,41
Plural Investimentos	5.807.342.140,29	0,07
Reag Gestora	22.219.098.132,36	0,03
Rio Bravo	8.411.948.058,86	0,06
Vinci	29.639.323.973,11	0,07
Votorantim Asset	46.118.040.265,91	0,00

Obs.: Patrimônio em 1/2019, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010.
- ✗ O Instituto possui mais de 5% do patrimônio dos Fundos BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III, BB FII Recebíveis, Caixa FII Rio Bravo, Caixa FII Incorporação Imobiliária.
- ✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos Reag FII Renda Imobiliária, AZ Quest FIC Equity Hedge Multimercado, Claritas Institucional Multimercado, Claritas FIA Valor Feeder, Safra Carteira Premium Multimercado não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CAC/IS/PPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

A carteira de investimentos dos Fundos Previdenciário Financeiro e Previdenciário Capitalizado encontram-se “DESENQUADRADAS”, de acordo com a Política Anual de Investimentos até o mês **JANEIRO/2020** do Instituto, devido alteração na Resolução 3922/2010, pela resolução 4695/2018, e não sendo impedimento do Instituto se tornar “Regular” junto ao SPS.



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

RESUMO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – JANEIRO



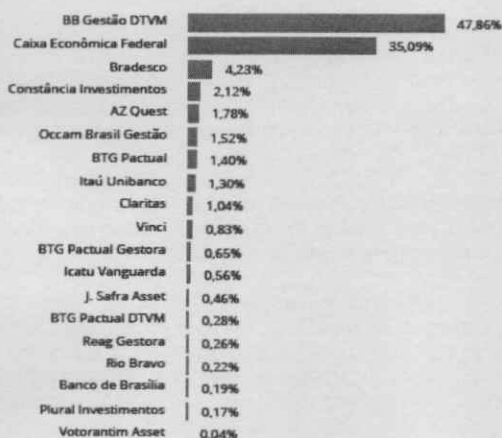
RESUMO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

JANEIRO.2020

IPERON

Os recursos do IPERON são aplicados respeitando os princípios de segurança, legalidade, liquidez e eficiência. A diretoria do RPPS, assessorada pela SMI Consultoria de Investimentos, vem buscando estratégias para que as necessidades atuariais do Instituto sejam alcançadas de acordo com os prazos estabelecidos.

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



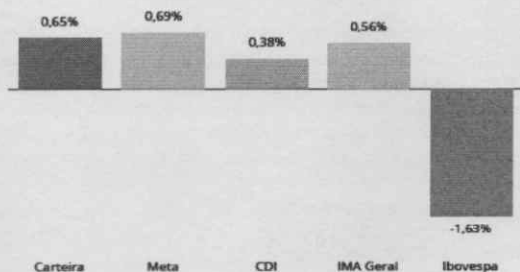
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO



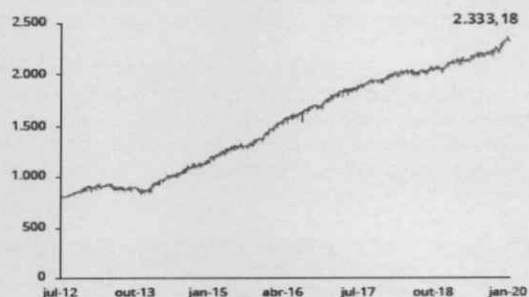
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

COMPARATIVO	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
IPERON	0,65%	0,68%	11,29%
META ATUARIAL - A.A.	0,69%	0,69%	10,35%
CDI	0,38%	0,38%	5,69%
IMA GERAL	0,56%	0,56%	11,30%
IBOVESPA	-1,63%	-1,63%	20,21%

CARTEIRA X INDICADORES EM 2020



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (EM R\$ MILHÕES)



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

Fonte: SMI CONSULTORIA

IPERON

O ano de 2020 começou de forma intensa, em meio a ataques bélicos e trocas de ameaças entre os Estados Unidos e Irã, e surgimento de um novo coronavírus com potencial de afetar a economia em escala global. Em meio a tanto agito, eventos importantes como o Brexit e a assinatura da primeira fase do acordo entre Estados Unidos e China acabaram surtindo pouco efeito nos mercados ao redor do mundo. Aqui no Brasil, o mês contou com poucos acontecimentos relevantes, de forma que o mercado interno se voltou mais para o que estava ocorrendo no exterior.

O ataque dos Estados Unidos que matou o general iraniano Qasem Soleimani, logo nos primeiros dias do mês, fez com que o país islâmico promettesse uma resposta à altura, o que abalou fortemente os mercados no período. A retaliação se concretizou através do lançamento de 22 mísseis a uma base americana no Iraque, causando destruição, mas nenhuma morte. Nesse ínterim, houve preocupação de um escalamento do conflito entre os dois países, o que imprimiu volatilidades nas bolsas de valores. Felizmente, a situação se encaminhou de maneira menos hostil e foi gradativamente sendo esquecida pelos mercados.

Na metade de janeiro, os EUA assinaram a primeira fase do acordo comercial com a China, que já havia sido fechado no mês anterior. Com o acordo assinado, os temores de uma continuidade da guerra comercial entre os dois países praticamente cessaram, já que ambos concordaram em fazer encontros periódicos para tratar de possíveis conflitos e divergências, provenientes ou não do acordo.

Já em relação à economia do país, os dados dos Estados Unidos divulgados em janeiro continuaram indicando sua força, com um aumento do Índice de Gerentes de Compras (PMI) composto para 52,7 pontos em dezembro e um crescimento no PIB de 2,3% no ano de 2019. Com isso, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu pela manutenção das taxas de juros, dando ênfase em seu comunicado a esse bom desempenho da economia local.

A China começou o mês com novos anúncios de estímulos econômicos por parte de seu governo. Isso se deve a uma desaceleração da economia, apontada por indicadores como o PMI composto, que experimentou leve queda no mês de dezembro, a 52,6 pontos, e o PIB de 2019 que apresentou crescimento de 6,1%, o menor em 29 anos. O anúncio do Banco Popular da China de que reduziria as taxas de reservas obrigatórias dos bancos nacionais tentou responder a esses dados e estimular o crescimento do país.

No entanto, janeiro terminou de forma dramática no gigante asiático, com o anúncio do surto de um novo coronavírus, também chamado de vírus de Wuhan. Esse novo parasita acabou por se tornar o maior fator de volatilidade nos mercados, inclusive no caso brasileiro, pelo receio de ele causar prejuízo ao crescimento da China, uma gigante da economia global.

Com a descoberta do novo vírus, e os anúncios subsequentes sobre a transmissão da doença, a Organização Mundial de Saúde (OMS) declarou emergência global, enquanto o governo chinês aplicou diversas medidas na tentativa de conter sua propagação, dentre elas o isolamento de duas cidades possuidoras de grandes focos de contágio. A seriedade com que o patógeno passou a ser tratado ajudou a acalmar o mercado, mas, ainda assim, causou uma revisão para baixo das expectativas de crescimento do país para o ano de 2020.

Em relação à Europa, a grande novidade que o mês trouxe foi o tão esperado desfecho do Brexit, que ocorreu no dia 31. A saída do Reino Unido da União Europeia se deu com acordo, o que aliviou os mercados da região, que recebiam a possibilidade de a separação ser feita de forma desordenada.

Outro fato relevante na Zona do Euro foi a reunião do Banco Central Europeu (BCE), na qual foi decidida a manutenção das suas taxas de juros nos níveis baixos em que já se encontravam, assim continuando a tentar estimular a economia local, que seguiu apresentando sinais de baixo crescimento.

Aqui no Brasil, o atrito entre os líderes dos Estados Unidos e do Irã no início do mês afetou bastante o preço do petróleo, reacendendo o debate sobre o que o governo poderia fazer para que o Brasil não ficasse vulnerável a esses movimentos bruscos. A principal solução que estava sendo estudada pelo Ministério de Minas e Energia (MME), que idealizou a criação de um fundo onde o montante "extra" arrecadado com a exploração de petróleo (em relação ao previsto pelo Orçamento da União) seria guardado para servir como compensação em altas bruscas no preço da commodity.

Próximo ao final do mês, ocorreu o Fórum Econômico Mundial em Davos, que contou com a participação do ministro da Economia, Paulo Guedes. Durante o Fórum, foi anunciada a entrada do Brasil no Acordo de Compras Governamentais (GPA, em inglês), o que abriu a possibilidade de empresas estrangeiras participarem de licitações e concorrências públicas no mercado brasileiro. Dessa forma, se têm mais transparência nos editais e processos licitatórios, além de tornar mais difícil a prática de cartel ou de corrupção aberta em tais processos.

O presidente Jair Bolsonaro, que preferiu se abster de ir ao Fórum Econômico, realizou uma visita à Índia, onde foi o



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

Fonte: SMI CONSULTORIA



COMENTÁRIOS DO MÊS

JANEIRO.2020

IPERON

convidado especial para o dia da República. Em sua viagem, Bolsonaro assinou tratados sobre previdência, segurança, investimentos e tributos, além de apresentar propostas de parcerias com o país indiano. Dentre as principais propostas, o maior destaque foi a iniciativa do MME de estabelecer uma parceria com a finalidade de tornar o etanol uma commodity global, já que ambos os países são grandes produtores de cana-de-açúcar, matéria-prima para o combustível.

Em relação a indicadores econômicos, as divulgações que ocorreram durante o mês foram ambíguas no que concerne ao estado da economia brasileira. O mês começou com os resultados das pesquisas mensais de comércio, serviços e indústria de novembro frustrando o mercado, o que reduziu as expectativas de crescimento do produto para o ano de 2019. No entanto, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) — considerado uma prévia do PIB — surpreendeu positivamente, ao apresentar uma alta de 0,18% em novembro em relação a outubro, enquanto as expectativas eram de um resultado negativo.

Quanto ao emprego, forte indicador da situação econômica, os dados divulgados foram melhores do que a expectativa. A redução do número de postos de trabalho que sempre ocorre no mês de dezembro veio menor do que se esperava, apresentando fechamento de 307 mil vagas, frente ao encerramento projetado de aproximadamente 320 mil vagas. Já a taxa de desemprego caiu para 11%, resultado antecipado pelo mercado, mas que ainda assim foi positivo, por ser 0,6 ponto percentual menor do que a do mesmo mês no ano anterior.

Já os dados divulgados da balança comercial do Brasil em 2019 denunciaram o fraco desempenho do comércio exterior. Apesar de ter terminado o ano com superávit de US\$ 46,674 bilhões, o saldo da balança foi o menor desde 2015, quando foi de US\$ 19,512 bilhões, e representou uma queda de 20,5% frente ao ano de 2018. A razão pela qual esse saldo foi considerado ruim, é que sua redução se deu através de uma diminuição das exportações, reflexo principalmente do conflito comercial entre Estados Unidos e China, crise da Argentina e desaceleração global, observados durante o ano.

Em relação à parte fiscal, tanto o Resultado Primário do Governo Central, quanto a arrecadação federal, apresentaram motivos para otimismo, vindo no ano de 2019 em seus melhores níveis desde 2014. O Resultado Primário fechou o ano com déficit de R\$ 95,065 bilhões, bem abaixo da meta do governo (R\$ 139 bilhões), o que não só beneficia a economia do país como melhora sua imagem no exterior. Já a arrecadação no ano foi de R\$ 1,537 trilhão, vista como positiva por apontar para a retomada da atividade econômica, já que esse aumento se deu pela maior arrecadação de impostos sobre produção, renda e consumo.

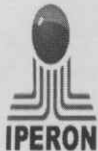
Dada essa conjuntura, com alguns indicadores ainda fracos e acontecimentos externos pontuais afetando fortemente o mercado de forma negativa, os investimentos não apresentaram um desempenho muito animador em janeiro: a renda variável fechou o mês com perdas, e a renda fixa com poucos ganhos.

Fonte: SMI CONSULTORIA

2. Item – Movimentações na Carteira de Investimentos:

Carteira de Investimentos

No momento de incertezas políticas e econômicas e com alguns indicadores ainda fracos e acontecimentos externos pontuais afetando fortemente o mercado de forma negativa, os membros do comitê de investimentos decidiram realizar movimentações/aportes dos recursos da carteira, do Fundo Previdenciário Capitalizado do Estado de Rondônia, aguardando um melhor cenário.



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

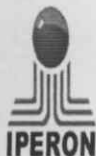
3 - Aprovação do Parecer Relatório de Investimentos mês de Janeiro/2020

Em pauta para aprovação do parecer do relatório de investimentos do mês de janeiro de 2020, após a leitura do parecer do relatório os membros Comitê de Investimentos decidiram por unanimidade pela aprovação do relatório, devendo este ser encaminhado ao Conselho Fiscal para aprovação e posterior envio ao Conselho de Administração do Iperon.

Ainda dando continuidade a reunião, contamos com a presença da representante da OCCAM, ICATU VANGUARDA e BRASIL PLURAL, a Senhora Priscila Navarro Rubio que inicialmente na sua apresentação comentou sobre o OCCAM FIC FI Ações a qual temos recursos aplicados, apresentando cenários e comparativos com relação ao seu índice de referência e suas estratégias, ainda falando sobre o resultado do mês de fevereiro que devido o surto de um novo coronavírus, também chamado de vírus de Wuhan, esse novo parasita acabou por se tornar o maior fator de volatilidade nos mercados, inclusive no caso brasileiro, que refletiu no resultado dos fundos no mês de fevereiro com uma desvalorização do papel no mês. ICATU VANGUARDA foi apresentado cenário e comparativo com relação ao seu índice de referência, considerado como fundo coringa que geralmente quando a bolsa cai ele busca minimizar a perda e com relação a bolsa tende a buscar resultados positivos superando seu índice por ser um fundo de gestão ativa. BRASIL PLURAL FIC FIA Estratégia com apresentação de cenário e comparativo em relação ao seu índice de referência, que sofreu uma desvalorização do papel no mês fevereiro devido os fatores já apresentados acima. Ainda apresentou o fundo ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS 30 FIA, fundo novo analisado pela consultoria.

Dando continuidade contamos com a presença dos senhores Ubirajara Macieira e José França, representantes da Privatiza Investimentos, que inicialmente apresentou os resultados dos fundos comparando ao seu índice de referência, demonstrando seus desempenhos de retornos de 12, 24 e 36 meses dos fundos AZ Quest FIC Yield Renda Fixa (Fundo Financeiro), AZ Quest FIC Equity Hedge Multimercado e AZ Quest FIC FIA (Fundo Capitalizado). Ainda com apresentação do fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FI DE AÇÕES, um fundo novo analisado pela consultoria.

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



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

12:38 horas, a 3ª (terceira) reunião extraordinária, 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
Coordenador dos Fundos Previdenciário
CPA 20 ANBIMA

Raichin Lima da Silva
Membro Rep. CAD-IPERON
CPA 20 ANBIMA

Maria Conceição Mascarenhas
Secretária

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

Emílio Márcio de Albuquerque
Membro Rep. CAD-IPERON
CPA 20 ANBIMA

Ângelo Florindo da Silva
Membro Representante Conselho Fiscal
IPERON

