



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. 012/CIPERON - REUNIÃO ORDINÁRIA/2019

Data: 02 de DEZEMBRO de 2019

Horário: 11:00 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. Informe diário economia: Dia 25/11/2019;
2. Resultado das Carteiras de Investimentos - OUTUBRO/2019
3. Outros assuntos diversos da carteira

Encaminhamentos:

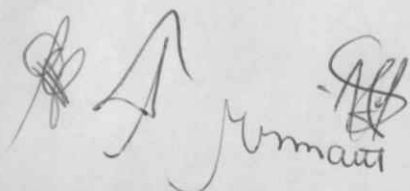
Declarada aberta 12^a (décima segunda) reunião ordinária do Comitê de Investimentos, o Coordenador do Fundo e membro Presidente do CIPERON, Roney da Silva Costa, deu boas vindas aos membros, e agradeceu a todos pela seriedade que os membros do Comitê vêm conduzindo os trabalhos, em busca das melhores oportunidades em prol dos nossos beneficiários.

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

Item 01 - Informe diário economia: dia 25/11/2019;

Item 02 - da ordem do dia: Resultado das Carteiras de Investimentos - OUTUBRO/2019;

Item 03 - Outros assuntos diversos da Carteira.





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 - Informe diário economia: dia 25/11/2019:

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

INFORME DIÁRIO

25.11.2019

ECONOMIA

No cenário nacional, o índice de Confiança do Consumidor, medido pela FGV, foi de 88,9 para o mês de novembro, abaixo dos 89,4 do mês anterior. Em seu terceiro mês de queda, o índice aponta para uma cautela por parte dos consumidores, que mesmo com a liberação do FGTS e a criação de novas vagas de emprego não recuperaram seu ritmo de compras.

O Ministro das Relações Exteriores, Ernesto Araújo, se diz temeroso em relação ao futuro do Mercosul com a Argentina. Isso porque Paula Español, conselheira econômica do presidente eleito Alberto Fernández, fez declarações que, para o chanceler, apontam para uma visão que vai contra os postulados do bloco. Conforme declara Araújo, a falta de diálogo do presidente eleito na Argentina com o presidente Jair Bolsonaro faz com que sua equipe já esteja se preparando para diferentes cenários diplomáticos, incluindo uma possível ruptura no Mercosul.

No cenário internacional, o otimismo com as negociações entre China e Estados Unidos aumentou após declaração feita por Donald Trump na sexta-feira de que os países estavam "potencialmente muito próximos" de chegarem a um acordo. Além disso, o governo chinês publicou diretrizes que visam fortalecer os direitos de propriedade intelectual no país, buscando endurecer as penas para violações. A decisão do Partido Comunista e do Conselho de Estado chinês favorece o cenário para um acordo entre Estados Unidos e China, pois esse é um dos temas centrais nas suas discussões.

Ainda no cenário internacional, o banco central chinês afirmou em seu relatório anual de estabilidade financeira que a pressão negativa sobre a economia do país está aumentando, com dificuldade de eliminação, no curto prazo, de potenciais riscos e problemas. Em seu relatório, afirmou também que a China continuará implementando uma política fiscal proativa e uma política monetária prudente, realizando maiores reduções de impostos e aumentando a emissão de cotas para títulos especiais dos governos locais.

No calendário econômico semanal brasileiro, os destaques são as divulgações do relatório mensal da dívida pública na terça-feira (26) para o mês de outubro, dos índices de Confiança da Indústria para o mês de novembro e resultado primário do governo central para o mês de outubro na quinta-feira (28) e da taxa de desemprego de outubro, na sexta-feira (29).

Já no calendário econômico internacional, serão divulgados na terça-feira (26) os dados de confiança do consumidor dos Estados Unidos no mês de novembro. Já na quarta-feira (27) serão divulgados os dados do PIB dos Estados Unidos no terceiro trimestre. Por fim, na sexta-feira (29) serão divulgadas as taxas de desemprego da zona do euro em outubro e da Alemanha em novembro. Vale lembrar que na quinta-feira (28), os mercados dos Estados Unidos estarão fechados devido ao seu feriado nacional de *Thanksgiving*.

MERCADOS E RECOMENDAÇÕES

No mercado de juros, o DI21 fechou a semana em 4,65, alta de 0,14% na semana. Contratos um pouco mais longos como o DI23 indicam 5,87%. O Ibovespa terminou a semana com alta de 2,00%, a 108.692 pontos. Suporte a 106.800. Ainda, o BOVA11 abre esta manhã de segunda-feira a 104,60. O suporte a 102,88.

1. Renda Fixa: Os fundos de gestão ativa seguem como recomendação para entrada de dinheiro novo, os fundos trabalham com títulos públicos e conseguem buscar retornos com as oscilações do mercado, se adequando ao risco. Esses fundos seguem apresentando boa performance.

2. Fundos de Ações (Bolsa Valor): A renda variável segue com oportunidade de valorização. A volatilidade seguirá presente mas a economia traz, cada vez mais, sinais de melhora.

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS
Eduarda Schlossmacher Korzenowski
Economista - CRC 3722

Fonte: SMI Consutoria



CIPERON

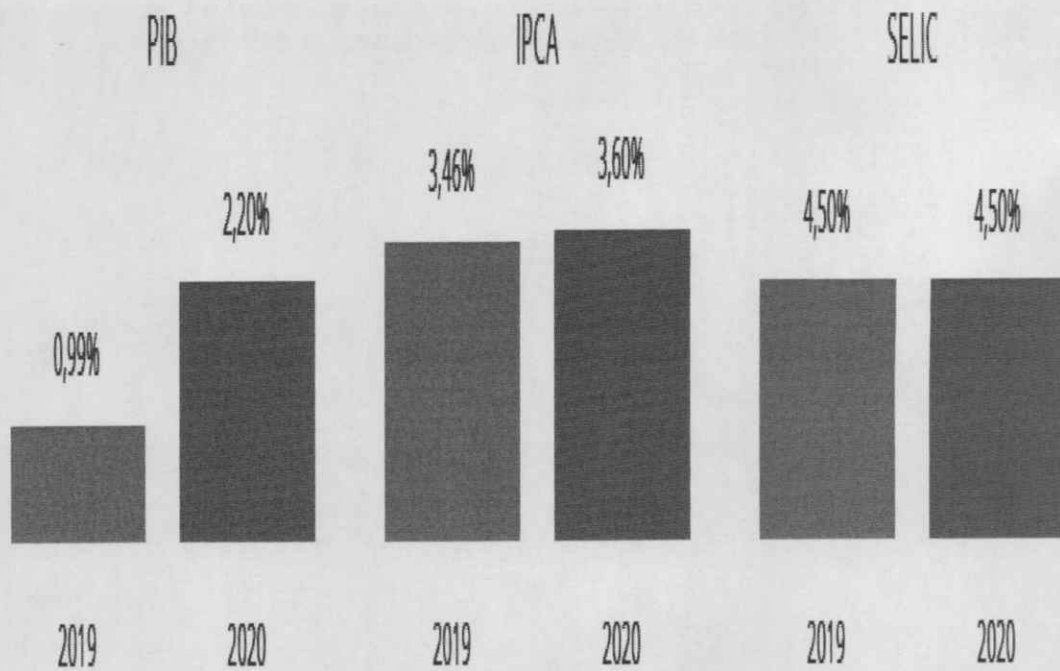
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE RONDÔNIA - IPERON
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
ESTADO DE RONDÔNIA - CIPERON



INFORME DIÁRIO

25.11.2019

PROJEÇÕES



Fonte Boletim Focus - Banco Central

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 - da ordem do dia: Resultado das Carteiras de Investimentos - OUTUBRO/2019;

Fundo Previdenciário Financeiro em OUTUBRO/2019

Financeiro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho
Retorno	6.847.404,93	3.832.469,48	3.752.736,98	4.678.596,01	6.601.603,76	6.390.744,54
Financeiro	Julho	Agosto	Setembro	Outubro		
Retorno	5.398.823,79	4.582.421,87	1.592.933,34	5.559.749,08		

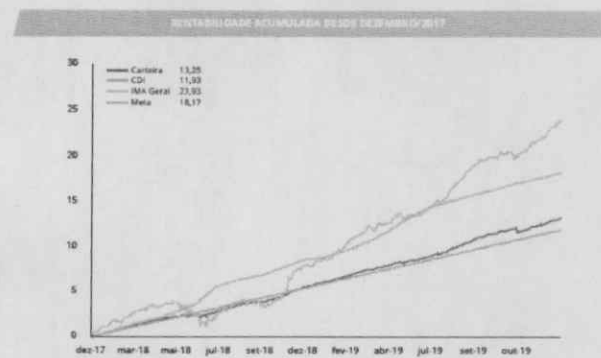
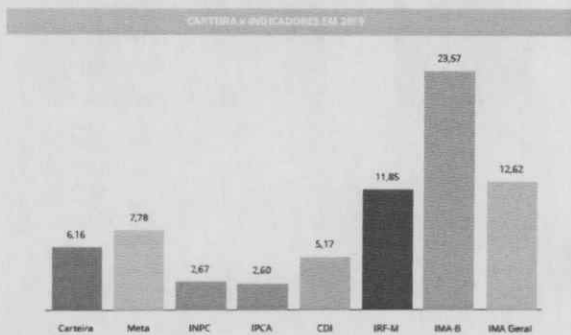
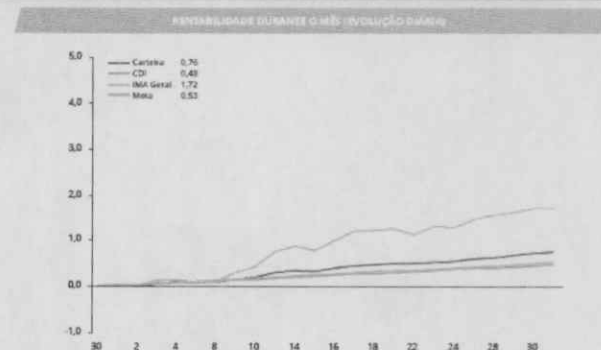
Acumulado - R\$ 49.237.483,78 (quarenta nove milhões, duzentos trinta sete mil, quatrocentos oitenta três reais e setenta oito centavos). Saldo Fundo financeiro até Outubro/2019 - R\$ 724.935.417,46 (Setecentos e vinte quatro milhões, novecentos trinta cinco mil, quatrocentos dezessete reais e quarenta seis centavos).



RENTABILIDADE DA CARTEIRA (EM %)

RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + INFLAÇÃO)

MES	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,77	0,85	0,54	1,91	90	141	40
Fevereiro	0,43	1,03	0,49	0,48	42	87	89
Março	0,43	1,26	0,47	0,56	34	91	76
Abril	0,54	1,09	0,52	0,85	50	105	63
Maio	0,79	0,64	0,54	1,84	124	146	43
Junho	0,78	0,50	0,47	2,00	157	167	39
Julho	0,68	0,59	0,57	0,97	117	121	71
Agosto	0,60	0,61	0,50	0,16	98	118	368
Setembro	0,21	0,44	0,47	1,06	48	45	14
Outubro	0,76	0,53	0,48	1,72	144	158	44
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,16	7,78	5,17	12,62	79	119	49



Relatório IPERON Financeiro - OUTUBRO - 2019

13

Fonte: SMI Consultoria

Comentário do Quadro acima:

No mês de Outubro/2019 a Meta Atuarial alcançou 0,53% e a carteira de investimentos em Outubro/2019 alcançou 0,76%, ou seja, 79% da meta.

Handwritten signatures and initials: A, [Signature], Mm aut, [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

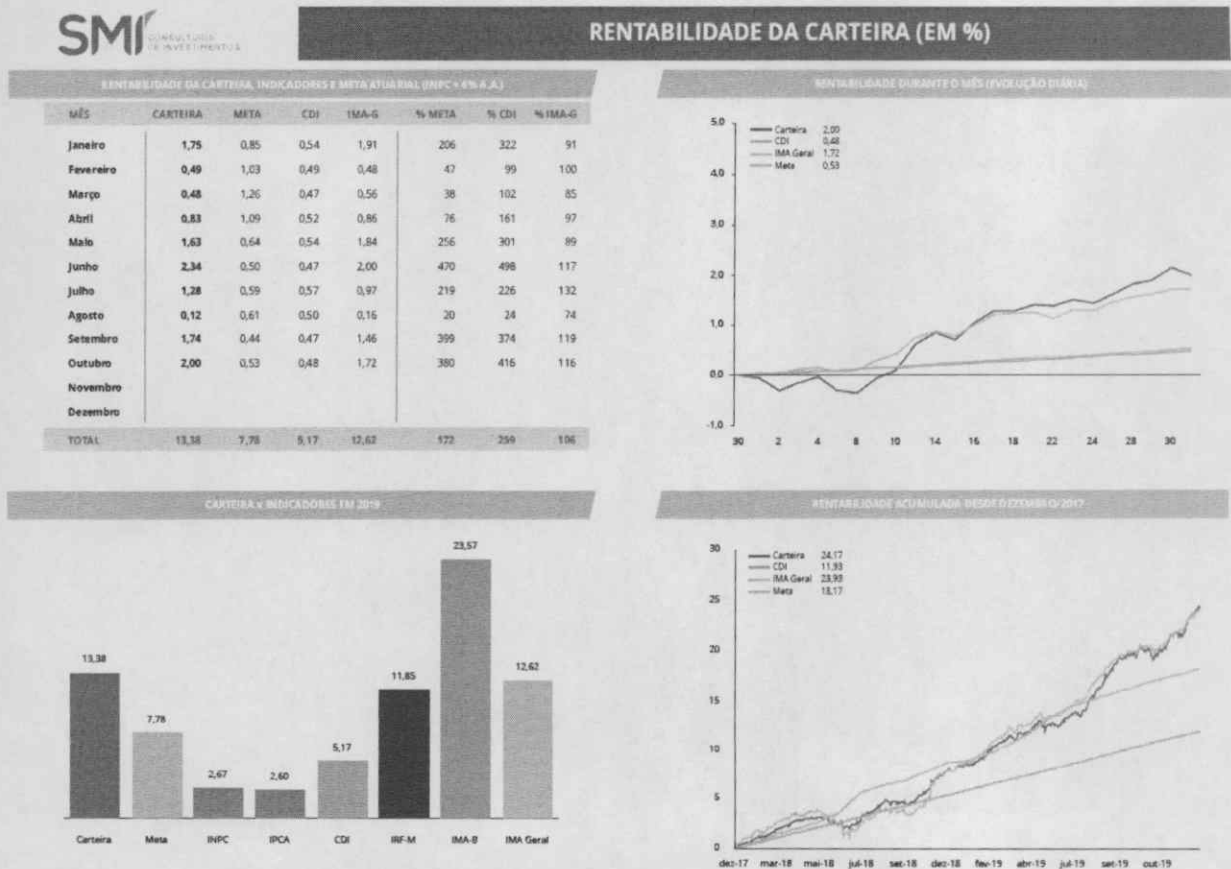
Fundo Previdenciário Capitalizado em OUTUBRO/2019.

Financeiro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho
Retorno	20.537.257,35	5.899.865,60	5.889.311,44	10.660.147,35	21.203.192,55	31.064.065,58
Financeiro	Julho	Agosto	Setembro	Outubro		
Retorno	20.537.257,35	5.899.865,60	24.899.495,56	29.415.547,03		

Acumulado (rendimentos) – R\$ 168.754.575,64 (Cento e sessenta oito milhões, setecentos cinquenta e quatro mil, quinhentos setenta cinco reais e sessenta quatro centavos).

Saldo financeiro (Capitalizado) até OUTUBRO/2019 – R\$ 1.510.099.936,17 (um bilhão, quinhentos dez milhões, noventa nove mil, novecentos trinta seis reais e dezessete centavos).

Rentabilidade da Carteira em % Capitalizado – OUTUBRO/2019



Relatório IPERON Previdenciário - OUTUBRO - 2019

Fonte: SMI CONSULTORIA

[Handwritten signatures and initials]



CIPERON

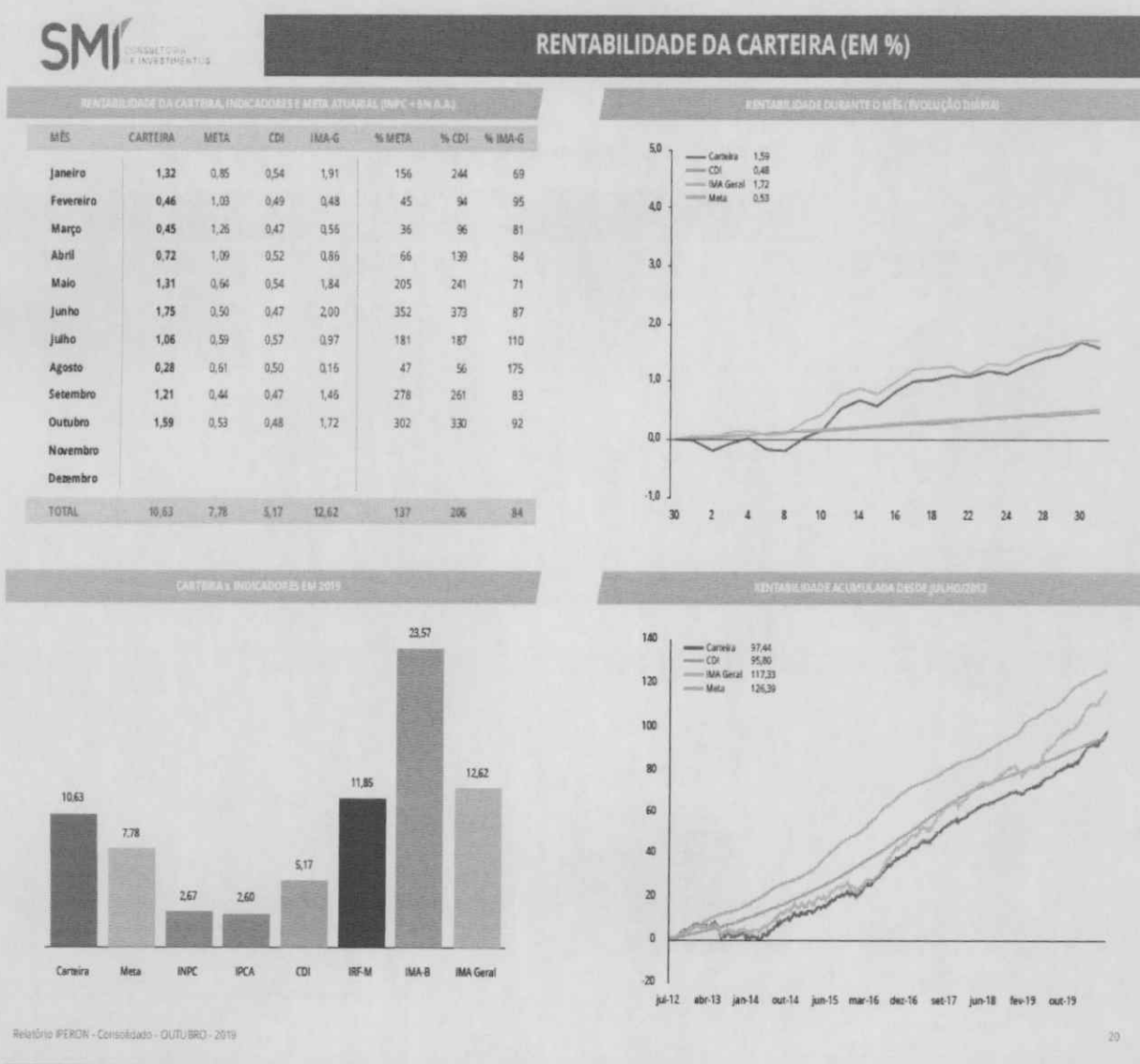
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE RONDÔNIA – IPERON
 COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
 ESTADO DE RONDÔNIA - CIPERON

Rentabilidade da Carteira em % Capitalizado – Outubro/2019

Comentário do Quadro anterior:

No mês de Outubro/2019 a Meta Atuarial alcançou 0,53% e a carteira de investimentos em Outubro/2019 alcançou 2,00%, ou seja, 172% da meta.

Rentabilidade da Carteira em % Consolidada OUTUBRO/2019



Fonte: SMI CONSULTORIA

[Handwritten signatures and initials]



CIPERON

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

Rentabilidade da Carteira em % Consolidada – Outubro/2019.

Comentário do Quadro anterior:

No mês de Outubro/2019 a Meta Atuarial alcançou 0,53% e a carteira de investimentos em Outubro/2019 alcançou 1,59%, ou seja, 137% da meta.

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO

ATIVOS	RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO							
	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
FIDC								
Betsul FIDC 500 Sênior								
FUNDOS DE RENDA FIXA	112.470.529,75	16.797.841,71	3.415.481,16	26.147.864,55	28.757.236,49			187.588.953,66
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	539.230,23	77.231,55	(9.705,55)	128.624,73	96.719,03			832.099,99
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.039.858,49	204.896,90	187.703,26	174.998,79	171.964,86			1.779.422,30
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	8.609.825,54	1.564.132,01	140.049,90	2.479.432,81	3.020.271,43			15.913.711,69
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.024.589,07	116.307,24	178.799,49	210.530,86	200.989,45			2.731.316,11
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	13.864.263,48	1.848.854,79	1.193.390,62	1.316.443,75	1.170.689,37			19.393.642,01
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	4.866.814,58	637.698,17	95.660,71	1.289.112,17	1.195.442,18			8.084.727,81
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	119.389,02	11.410,90	(3.948,60)	26.192,58	31.683,52			184.727,42
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	17.453.761,71	2.282.515,30	(753.778,66)	5.146.486,22	6.233.734,94			30.362.719,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	3.242.692,07	852.116,72	(467.600,45)	2.132.608,76	3.092.549,06			8.862.366,16
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	467.916,05	81.925,98	26.374,47	76.505,46	81.366,04			734.088,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	5.009.594,55	661.433,62	88.200,62	1.074.632,93	1.072.533,11			7.906.394,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	1.284.775,67	151.981,75	7.929,70	294.414,48	291.899,29			2.031.000,89
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	3.395.128,08	567.514,25	127.170,23	759.088,19	914.631,03			5.763.531,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IX	272.230,48	51.870,18	46.244,87	42.586,13	44.225,02			467.156,68
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1.475.209,84	226.669,29	47.607,45	291.157,17	285.053,89			2.325.697,64
BB Previdenciário Títulos Públicos X	5.308.975,16	650.422,92	67.985,57	1.162.389,26	1.186.942,65			8.376.715,56
BB Previdenciário Títulos Públicos XI	985.266,62	129.153,34	7.024,05	229.798,74	210.797,96			1.562.040,71
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.889.608,49	358.632,70	319.676,40	295.105,82	296.982,46			3.160.005,87
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	978.171,49	218.821,83	167.127,33	198.852,30	193.791,40			1.756.764,35
Caixa Brasil Disponibilidades	98.089,56	1.182,05	2.621,14	6.239,59	15.474,42			123.606,76
Caixa Brasil Referenciado	8.195.842,96	1.608.848,75	1.440.175,14	1.317.593,10	1.333.532,01			13.895.991,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	2.678.776,00	263.967,63	12.906,69	596.496,33	663.192,31			4.215.338,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7.398.369,26	-	-	-	11.838,93			7.410.208,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	316.366,93	55.643,64	10.169,99	73.737,86	89.003,71			544.922,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	8.195.929,50	1.330.942,26	1.005.310,17	1.206.543,49	1.175.482,72			12.914.208,14
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	7.550.728,40	1.398.780,50	(165.491,37)	2.793.461,74	2.229.040,69			13.716.519,96
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	4.380.887,44	1.187.416,91	(419.292,05)	2.782.971,95	3.363.191,70			11.295.175,95
Itaú FIC Alocação Dinâmica II Renda Fixa	262.971,32	-	-	-	-			262.971,32
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	565.267,16	157.470,53	53.170,04	131.759,34	84.213,31			991.880,38

[Handwritten signatures and initials]



CIPERON

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



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	2.667.760,57	1.864.163,60	566.013,21	(2.594.325,80)	1.422.471,07			4.016.082,65
BB FII Progressivo II	72.895,26	25.529,21	16.829,21	4.427,35	27.047,35			146.728,38
BB FII Recebíveis	582.060,88	82.682,44	(817.412,23)	770.826,53	304.310,33			922.467,95
BRB FII S/A Corporate	165.808,14	(2.850,54)	(1.989,53)	(1.911,98)	(2.247,22)			156.808,87
BTG Pactual FII FPI Timberland	52.832,94	10.165,05	(5.133,69)	(4.947,85)	(5.432,55)			47.483,90
BTG Pactual FII FIP Infraestrutura II	900.175,53	(7.741,37)	(5.955,46)	(9.197,57)	(10.885,45)			866.395,68
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	358.634,40	60.605,44	(158.548,16)	(155.842,56)	131.492,16			236.341,28
BTG Pactual FII TB Office	435.889,44	(295,63)	116.768,36	208.744,59	80.036,08			841.142,84
Caixa FII Rio Bravo	1.014.750,00	780.750,00	404.100,00	300.300,00	1.379.700,00			3.879.600,00
Caixa FIP Cyrela	196.600,57	218.233,64	(6.105,39)	(4.047,42)	(471.881,88)			(67.200,48)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(35.786,59)	(8.114,64)	1.173.660,10	(3.552.676,89)	(7.367,75)			(2.430.285,77)
Reag FII Renda Imobiliária	(1.076.100,00)	705.200,00	(150.200,00)	(60.000,00)	(2.300,00)			(583.400,00)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.872.369,47	256.527,73	166.627,01	218.486,35	271.052,68			2.785.063,24
AZ Quest FIC Equity Hedge Multimercado	98.594,23	76.332,59	16.503,94	3.506,24	46.960,38			241.897,38
Caixa Juros e Moedas Multimercado	595.976,70	62.571,98	53.868,84	76.992,00	80.460,49			869.870,01
Claritas Institucional Multimercado	333.023,62	69.611,63	36.065,88	70.921,16	79.335,70			588.957,99
Itaú Active Fix IB Institucional Multimercado	190.914,86	-	-	-	-			190.914,86
Safra Carteira Premium Multimercado	322.961,91	48.011,53	60.188,35	67.066,95	64.296,11			562.524,85
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	330.898,15	-	-	-	-			330.898,15
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10.346.735,76	4.041.118,37	2.059.166,05	2.630.404,40	4.524.535,87			23.601.960,47
AZ Quest FIC FIA	927.085,23	392.184,56	56.073,35	275.588,52	774.138,41			2.425.070,07
Brasil Plural FIC FIA Estratégia	-	-	36.062,62	95.601,54	101.610,75			233.274,91
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1.836.051,90	900.023,29	458.993,03	359.167,25	680.008,94			4.234.244,41
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.607.279,20	95.982,61	173.309,99	99.509,77	332.276,88			2.308.358,45
Caixa FIC FIA Valor RPPS	1.070.495,29	203.390,31	108.206,23	96.735,37	209.717,85			1.688.545,05
Claritas FIA Valor Feeder	1.128.487,28	492.514,72	(23.498,10)	144.538,38	393.900,77			2.135.943,05
Constância FIA Legan Brasil	613.372,10	58.606,71	(48.095,29)	674.288,85	902.465,07			2.200.637,48
Itaú Vanguarda FIA Dividendos	1.045.107,25	256.284,13	165.729,85	302.443,27	219.121,74			1.988.686,24
Itaú FIC FIA Dinamis	665.025,54	400.036,77	173.219,20	384.685,81	276.999,33			1.899.966,65
Occam FIC FIA	1.453.831,99	1.242.095,27	959.165,13	197.845,64	634.296,13			4.487.234,16
TOTAL	127.357.395,57	22.959.651,41	6.207.287,43	26.492.429,50	34.975.296,11			217.992.060,02



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	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (RN)		SHARPE		DRAW-DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS DE RENDA FIXA															
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	CDI	0,89	107%	8,21	100%	9,62	111%	0,99	1,91	1,63	3,14	27,20	10,28	-0,12	-1,12
BB FC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,44	83%	5,01	64%	5,99	69%	0,02	0,03	0,03	0,05	-107,76	-52,43	0,00	0,00
BB FC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	1,80	341%	13,06	103%	15,14	174%	1,88	2,25	3,09	3,71	45,32	22,56	-0,16	-1,22
BB FC Previdenciário Fluxo	CDI	0,38	73%	4,21	54%	5,04	58%	0,01	0,02	0,01	0,04	-825,42	-390,60	0,00	0,00
BB FC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,60	114%	5,75	74%	6,84	79%	0,30	0,25	0,50	0,41	25,98	13,76	-0,03	-0,03
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,51	287%	11,19	144%	12,69	144%	1,78	1,66	2,93	2,74	37,66	32,48	-0,19	-0,63
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,34	634%	23,21	299%	26,14	301%	3,89	4,62	6,41	7,60	47,56	23,67	-0,31	-2,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,35	636%	23,33	300%	26,26	302%	3,92	4,63	6,45	7,62	47,44	23,72	-0,31	-2,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	4,46	800%	32,02	412%	36,31	418%	5,70	6,85	9,38	11,22	47,21	23,24	-0,31	-4,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	DIA IPCA 3A	0,74	141%	6,91	89%	7,98	92%	0,75	0,88	1,23	1,45	21,96	11,44	-0,09	-0,30
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,46	276%	11,52	148%	13,17	151%	1,72	1,94	2,82	3,19	37,19	20,72	-0,18	-0,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	IMA-B	1,89	359%	14,43	186%	16,45	189%	2,36	2,71	3,88	4,46	35,21	21,63	-0,23	-1,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,68	319%	11,65	150%	14,32	165%	1,93	2,14	3,17	3,53	41,37	21,54	-0,17	-0,78
BB Previdenciário Títulos Públicos X	DIA IPCA 2A	0,46	87%	4,54	63%	5,90	68%	0,00	0,02	0,00	0,03	-1.000,82	106,15	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos XI	IMA-B	1,05	199%	8,08	110%	10,35	119%	1,18	1,32	1,94	2,17	31,08	18,22	-0,15	-0,52
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	1,68	319%	12,85	157%	14,62	168%	2,02	2,29	3,32	3,77	39,02	21,11	-0,18	-1,07
BB Previdenciário Títulos Públicos XI	DMA IPCA 5A	1,63	310%	13,18	170%	15,19	175%	2,11	2,41	3,48	3,96	35,60	21,50	-0,28	-1,51
Badesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,46	87%	5,09	66%	6,09	70%	0,01	0,02	0,02	0,04	-143,31	-41,76	0,00	0,00
Badesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,60	114%	5,73	74%	6,83	79%	0,30	0,24	0,50	0,40	26,39	13,82	-0,03	-0,03
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,40	77%	4,43	57%	5,30	61%	0,00	0,02	0,00	0,03	-8.944,57	-282,02	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,45	85%	5,02	65%	6,01	69%	0,02	0,03	0,03	0,05	-132,40	-37,43	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	2,39	453%	16,94	218%	19,19	221%	3,05	3,00	5,02	8,23	41,41	8,25	-0,29	-3,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	4,65	852%	31,39	411%	36,09	415%	5,67	6,80	9,34	11,19	47,27	23,26	-0,40	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,69	321%	11,55	149%	14,18	163%	1,94	2,19	3,19	3,60	41,46	20,96	-0,17	-0,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,61	115%	5,79	74%	6,90	79%	0,30	0,24	0,49	0,39	28,00	15,83	-0,03	-0,03
Caixa FC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	1,71	325%	16,33	210%	18,19	209%	2,27	3,72	3,73	6,12	35,44	18,34	0,18	2,73
Caixa FC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	3,35	635%	23,19	298%	26,15	301%	3,90	4,59	6,43	7,55	47,47	23,84	-0,31	-2,70
Itaú FC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,50	94%	11,14	143%	13,62	157%	0,10	2,18	0,16	3,59	9,54	19,34	0,00	-1,15
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES															
BB F8 Progressivo II	Sem bench	3,19	695%	18,84	242%	22,25	256%	4,68	5,27	7,70	8,67	30,15	6,51	-1,96	-3,51
BB F8 Recebíveis	Sem bench	5,50	1044%	16,43	211%	19,76	227%	13,86	15,18	22,81	24,97	4,90	-3,53	-2,68	-16,07
BRB F8 SA Corporate	Sem bench	-0,05	-10%	3,66	47%	-4,40	-74%	0,01	17,37	0,01	28,58	-4.641,25	-4,02	-0,05	-11,20

Relatório IPERON - Consolidado - OUTUBRO - 2019

21

Fonte: SMI CONSULTORIA



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (RN)		SHARPE		DRAW-DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES															
BTG Factual FIC FFI Timberland	Sem bench	0,89	109%	10,51	135%	9,51	109%	6,92	8,05	14,67	14,24	1,04	2,39	-1,94	-1,84
BTG Factual FIC FFI Infraestrutura II	Sem bench	-0,12	-24%	2,57	32%	2,22	-20%	18,89	13,06	30,69	24,77	-23,18	-4,08	-0,04	-15,33
BTG Factual FIC FFI Corporate Office Fund	Sem bench	2,41	457%	4,39	50%	8,71	100%	5,51	12,92	9,06	21,26	20,96	-6,22	-1,46	-16,88
BTG Factual FIC FFI Office	Sem bench	3,11	510%	15,30	197%	25,20	290%	4,99	9,39	8,22	15,29	8,71	6,62	-0,76	-5,56
Caixa F8 Rio Bravo	Sem bench	8,33	1581%	26,94	340%	32,61	375%	23,36	14,90	36,56	24,67	21,23	6,55	-1,71	-5,62
Caixa F8 Cynela	Sem bench	-0,00	0%	-14,19	-182%	-14,36	-159%	35,51	12,17	58,23	28,23	-21,78	-7,26	-11,26	-20,26
Caixa F8 Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,43	-81%	-75,77	-97%	-75,87	-87%	0,59	77,92	0,98	127,89	-104,82	-7,82	-0,44	-76,13
Reag F8 Renda Imobiliária	Sem bench	1,09	207%	-12,37	-156%	1,59	19%	14,04	36,87	23,10	60,64	1,22	-1,35	-3,19	-29,23
FUNDOS MULTIMERCADO															
AZ Quest FIC Equity Hedge Multimercado	CDI	0,84	106%	4,72	61%	5,18	71%	1,85	2,62	3,04	4,38	16,72	-0,22	-0,21	-1,24
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,69	130%	5,77	74%	6,66	77%	0,60	0,36	0,39	0,50	23,07	6,42	-0,07	-0,07
Claritas Institucional Multimercado	CDI	0,74	141%	5,79	74%	6,98	80%	0,79	0,79	1,19	1,19	22,91	6,24	-0,05	-0,15
Siba Careira Premium Multimercado	CDI	0,61	115%	5,58	72%	6,63	76%	1,02	0,80	1,68	1,52	6,34	2,71	0,15	0,31
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
AZ Quest FIC FA	Ibovespa	2,27	431%	20,34	267%	20,68	238%	13,83	19,21	26,05	31,62	7,30	5,03	-3,69	-9,60
Brasil Factual FIC FA Estratégia	Ibovespa	2,80	531%	25,75	331%	27,58	317%	15,08	17,90	24,83	29,47	9,91	7,50	-3,59	-8,03
BTG Factual FIC FA Alocação Institucional	Sem bench	2,34	444%	25,58	302%	36,68	423%	15,24	17,34	25,08	28,54	8,35	10,13	-2,68	-7,05
Caixa FC FA Valor Dividendos RFPs	IDIV	3,45	654%	30,23	389%	31,91	409%	13,56	16,14	22,32	26,58	17,23	11,68	-2,74	-8,00
Caixa FC FA Valor RFPs	SMUL	3,05	578%	31,25	400%	44,57	513%	13,71	16,77	22,57	27,60	15,93	12,70	-2,00	-6,39
Claritas FA Valor Freeder	IPCA + 6%	3,48	660%	22,30	287%	26,50	305%	14,42	17,42	23,76	28,68	13,01	7,23	-2,84	-11,41
Constância FA Legan Brasil	Ibovespa	2,27	432%	21,59	278%	20,01	230%	15,39	18,14	25,82	29,85	8,32	5,23	-4,09	-11,21
Itaú Vanguardia FA Dinâmicos	Sem bench	1,86	352%	30,05	417%	40,30	464%	14,15	15,18	21,29	24,98	7,18	12,52	-4,54	-6,95
Itaú FIC FA Dinâmicos	Ibovespa	2,38	452%	31,84	409%	35,35	407%	14,15	17,26	23,29	28,41	10,86	6,64	-3,26	-9,59
Oscar FIC FA	Sem bench	0,94	179%	27,60	359%	27,90	321%	16,75	18,89	27,56	31,09	3,49	7,19	-4,78	-9,20
PRINCIPAIS INDICADORES															
CDI		0,48	91%	5,17	66%	6,18	71%	0,00	0,02						
IRF-M		1,70	322%	11,85	152%	14,57	168%	1,96	2,15	3,22	3,54	-0,45	22,44	-0,17	0,77
IRF-M 1		0,62	119%	5,98	77%	7,11	82%	0,81	0,34	0,50	0,40	32,08	22,63	-0,03	-0,03
IRF-M 5+		2,22	421%	14,38	185%	17,77	204%	2,80	2,97	4,60	4,89	42,47	25,14	-0,25	-1,01
IMA-B		3,36	688%	23,57	309%	26,94	305%	3,96	4,64	6,51	7,64	49,49	24,05	-0,31	-2,72
IMA-B 5		1,65	314%	12,09	153%	13,67	157%	2,06	1,85	3,29	3,21	40,02	22,16	-0,19	-0,71
IMA-B 5+		4,67	885%	32,45	417%	36,71	422%	5,77	6,82	9,50	11,31	49,04	23,49	-0,50	-4,19

Relatório IPERON - Consolidado - OUTUBRO - 2019

22

Fonte: SMI CONSULTORIA

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and another on the right with the number '9' next to it.



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%)		DRAWDOWN	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
PRINCIPAIS INDICADORES																		
IMA Geral	1,72	326%	12,62	162%	14,69	169%			1,71	1,98	2,81	3,26	49,51	24,63	-0,12	-1,02		
IDIA 2A	1,23	234%	10,48	135%	11,99	138%			1,75	1,58	2,89	2,60	29,32	21,38	-0,27	-0,51		
IDIA 20A	5,77	1095%	47,68	613%	54,72	629%			7,02	10,36	11,56	17,06	50,72	23,33	-0,71	-6,32		
Ibovespa	2,36	468%	22,00	283%	21,26	245%			17,32	18,77	28,51	30,89	7,94	5,07	-4,85	-10,00		
META ATUARIAL - INPC + 0% A.A.	8,53		7,78		8,76													

Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.
A rentabilidade do fundo BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II considera o pagamento de amortizações.
A rentabilidade do fundo Caixa RICFA 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 EXPLICAÇÕES

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 1,7977% 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 2,15% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,64% 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 2,9282%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,54%, e o IMA-B de 7,64%.

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 0,7252%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,77% e 2,72%, 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 6,8952% 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 0,1140% e -0,1140% 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 à que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 19,6907% 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 à que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,3202% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

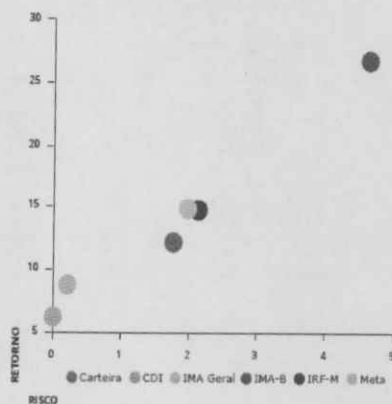
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,1402	2,3784	1,7977
VaR (95%)	3,5219	3,9132	2,9282
Draw-Down	-0,2124	-0,7292	-0,7292
Beta	10,6202	10,6349	6,8952
Tracking Error	0,1347	0,1502	0,1140
Sharpe	38,8278	17,2347	19,6907
Treynor	0,4929	0,2428	0,3202
Alfa de Jensen	0,0423	0,0188	0,0165

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.



Relatório IPERON - Consolidado - OUTUBRO - 2019

24

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



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 29,57% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$18.273.084,97 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$47.504.978,25, equivalente a uma queda de 2,13% no patrimônio investido.

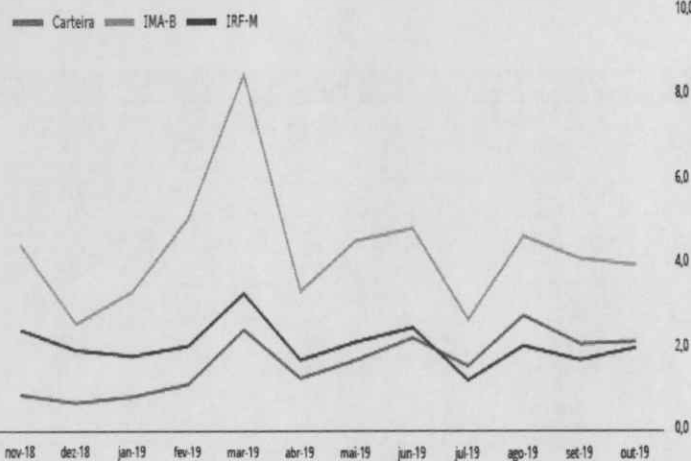
Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

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 (EM MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	18,78%	-461.294,47	-0,02%
IRF-M	2,71%	-1.128.267,50	-0,05%
IRF-M 1	16,07%	666.973,02	0,03%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	29,57%	-18.273.084,97	-0,82%
IMA-B	13,29%	-9.302.723,34	-0,42%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	4,99%	-5.146.112,32	-0,23%
Carência Pós	11,29%	-3.824.249,32	-0,17%
IMA GERAL	14,34%	-3.892.260,91	-0,17%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDKA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	2,01%	-5.404.328,51	-0,24%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,64%	-4.448.026,48	-0,20%
FUNDOS DI	23,17%	1.965.526,90	0,09%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	21,44%	2.001.532,88	0,09%
Multimercado	1,73%	-36.005,99	-0,00%
OUTROS RF	3,59%	-1.039.002,56	-0,05%
RENDA VARIÁVEL	7,90%	-15.952.506,84	-0,71%
Ibov, IBIX e IBIX-50	6,60%	-12.842.987,95	-0,57%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,98%	-2.313.787,14	-0,10%
Small Caps	0,32%	-795.731,75	-0,04%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-47.504.978,25	-2,13%

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



[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

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



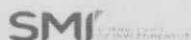
ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2019

FUNDO	CNPJ	RESUMIDO	COTA	PL DO FUNDO	COTIZADA	RENT. 12	RENT. 36	GERIDA	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
AZ Quest HC Yield Renda Fixa	16.599.968/0001-16	7, N, a	2.003.428.240	125.914.244,94	1.407	0,47%	8,71%	04.506.394/0001-05	02.201.501/0001-61	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, N, a	2.232.780.777	2.678.753.759,77	679	1,77%	1,37%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocado Ativa	25.078.994/0001-89	7, I, b	1.459.681.639	8.931.824.899,36	564	7,69%	1,91%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluido	13.077.415/0001-05	7, N, a	2.040.070.992	1.271.131.291,73	733	2,93%	5,16%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2.615.837.737	7.511.019.292,51	1.208	5,90%	1,75%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VI, b	2.168.454.750	579.759.334,71	74	3,59%	13,85%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✗
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, N, a	5.506.891.650	1.659.796.243,53	274	0,04%	0,06%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6.197.421.969	6.543.426.643,45	689	8,60%	2,94%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	3.450.001.644	3.222.349.506,29	352	4,82%	3,34%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	15.303.794/0001-90	7, I, b	1.956.704.729	223.396.350,96	119	0,50%	4,98%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2.138.607.280	885.825.792,65	140	3,35%	8,45%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	19.523.306/0001-50	7, I, b	2.170.869.970	284.114.125,16	31	0,70%	5,54%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	5.770.932.255	5.394.586.843,41	716	2,47%	1,02%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IX	20.734.537/0001-06	7, I, b	1.558.348.111	83.944.618,77	73	0,43%	11,58%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1.718.177.611	681.504.634,21	165	1,38%	0,44%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-29	7, I, b	1.810.955.319	553.253.993,76	93	3,22%	12,95%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XI	24.117.278/0001-01	7, I, b	1.585.796.510	196.120.941,30	45	0,59%	6,69%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-99	7, N, a	11.945.960.100	5.637.344.316,36	331	2,92%	1,16%	62.375.134/0001-44	00.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2.471.399.930	733.085.810,57	264	1,45%	4,42%	62.375.134/0001-44	00.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, N, a	1.835.122.000	407.167.984,25	326	0,00%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, N, a	3.627.400.000	4.756.296.768,69	738	13,38%	6,27%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	1.542.161.000	1.403.238.417,45	73	1,27%	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	2.785.150.000	3.319.372.416,38	369	0,17%	0,11%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2.210.257.000	12.895.846.435,06	442	0,24%	0,04%	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	2.509.494.000	11.289.978.738,46	1.372	8,72%	1,73%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1.418.537.000	8.654.594.981,92	668	5,93%	1,53%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Renda Fixa Brasil Referenciado IMA-B	10.646.855/0001-90	7, N, a	3.731.323.000	3.135.522.204,38	304	4,65%	3,32%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú Renda Fixa Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, N, a	17.403.856.000	5.147.659.268,69	287	0,76%	0,33%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BB FI Progressivo II	14.410.722/0001-23	8, IV, b	154.150.000.000	1.631.885.377,18	210	0,04%	0,26%	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	✓
BB FI Recubertos	20.716.161/0001-93	8, IV, b	82.680.236.600	85.574.043,87	20	0,24%	6,76%	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✗
BBR FISA Corporate	17.311.079/0001-74	8, IV, b	63.406.607.719	99.654.963,32	67	0,20%	4,90%	33.850.686/0001-09	33.850.686/0001-09	✓

Relatório IPERON - Consolidado - OUTUBRO 2019

28

Fonte: SMI Consultoria



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2019

FUNDO	CNPJ	RESUMIDO	COTA	PL DO FUNDO	COTIZADA	RENT. 12	RENT. 36	GERIDA	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BTG Factual FIC FPI Timberland	21.098.123/0001-54	8, N, a	0,934517000	85.183.098,12	15	0,09%	2,46%	09.631.542/0001-37	00.360.305/0001-04	✓
BTG Factual FIC FPI Infraestrutura II	14.584.068/0001-06	8, N, a	0,928828200	345.452.932,00	39	0,31%	1,98%	09.631.542/0001-37	62.318.047/0001-19	✓
BTG Factual FIC Corporate Office Fund	08.924.783/0001-01	8, IV, b	92,330000000	2.114.230.812,52	72.362	0,22%	0,24%	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Factual FIC TB Office	17.365.105/0001-47	8, IV, b	90,330000000	880.127.388,17	10.689	0,24%	0,37%	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FI Rio Bravo	17.098.784/0001-70	8, IV, b	1.194,000000000	175.568.503,14	1,053	0,80%	10,20%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✗
Caixa FIC Cyneth	16.676.620/0001-85	8, N, a	91,789420500	140.800.095,57	20	0,17%	2,27%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Incorporação Imobiliária	13.767.159/0001-88	8, N, a	188,508194900	22.694.431,39	19	0,08%	7,56%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✗
Reag FI Renda Imobiliária	17.374.886/0001-19	8, IV, b	304,800000000	240.938.473,12	1.161	0,23%	2,19%	18.608.232/0001-58	12.062.256/0001-27	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
AZ Quest FIC Equity Hedge Multimercado	09.141.873/0001-60	8, N, a	4,099242700	234.858.144,57	3.747	0,24%	2,38%	04.506.394/0001-05	02.201.501/0001-61	✓
Caixa Juro e Moedas Multimercado	14.136.530/0001-42	8, N, a	2,031146000	308.308.180,97	1.527	0,53%	3,63%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Clássica Institucional Multimercado	10.705.323/0001-69	8, N, a	2,948384300	646.652.709,82	15.079	0,46%	1,66%	03.887.891/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
Safra Carta e Premium Multimercado	17.253.869/0001-43	8, N, a	193,080270000	1.567.118.264,41	1.396	0,48%	0,68%	67.180.042/0001-31	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
AZ Quest FIC FIA	07.278.687/0001-89	8, N, a	13,616758000	894.029.102,41	7.115	1,09%	2,54%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Brasil FIC FIC FIA Estratégias	08.621.010/0001-56	8, N, a	389,634676900	123.985.265,47	3.748	0,17%	2,01%	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
BTG Factual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, N, a	4,216533300	1.543.056.266,10	5.892	1,38%	1,63%	29.650.980/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Valor Diversificados RPPS	15.154.441/0001-15	8, N, a	1,911197600	746.677.403,36	1.36	0,45%	1,33%	10.917.835/0001-64	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Valor RPPS	14.507.699/0001-95	8, N, a	1,632720000	270.257.960,84	24	0,32%	2,62%	10.917.835/0001-64	00.360.305/0001-04	✓
Clássica FIA Valor Frontier	11.601.850/0001-57	8, N, a	1,175423300	160.595.911,88	773	0,52%	7,29%	04.987.697/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
Clássica FIA Legião Brasil	14.556.984/0001-24	8, N, a	1,172323500	282.365.296,14	67	1,56%	12,36%	10.625.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Itaú Valorização FIA Shredendo	08.279.204/0001-41	8, N, a	3,514248800	1.993.814.195,42	18.156	0,54%	0,60%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.962/0001-75	8, N, a	21,532696000	3.774.159.683,93	57.442	0,53%	0,32%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Ocimum FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, N, a	3,075005000	441.379.291,70	2.075	1,48%	7,43%	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓

Art. 12 refere-se à percentagem que o fundo possui do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 refere-se ao quanto o RPPS possui do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7% "B", 8% "C" e 9% "D" e 15% para os demais ativos. Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e participações 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 2019

POB SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTERA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2019
7º, I, a	-	0,0	100,0	✓ 10,0
7º, I, b	1.278.975.571,87	57,2	100,0	✓ 80,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓ 10,0
7º, II	-	0,0	5,0	✓ 0,0
7º, II, a	103.906.093,78	4,6	65,0	✓ 10,0
7º, II, b	-	0,0	65,0	✓ 10,0
7º, IV, a	487.232.056,19	22,2	45,0	✓ 40,0
7º, IV, b	-	0,0	45,0	✓ 3,0
7º, V	-	0,0	20,0	✓ 3,0
7º, VI, a	-	0,0	15,0	✓ 3,0
7º, VI, b	-	0,0	15,0	✓ 0,0
7º, VII, a	-	0,0	5,0	✓ 4,0
7º, VII, b	80.306.303,77	3,6	10,0	✓ 5,0
7º, VII, c	-	0,0	5,0	✓ 5,0
SOMATÓRIOS				
7º, II	103.906.093,78	4,6	65,0	✓ 60,0
7º, IV	487.232.056,19	22,2	45,0	✓ 40,0
7º, VI	-	0,0	15,0	✓ 15,0
TOTAL ART. 7º		87,7		
8º, I, a	-	0,0	35,0	✓ 3,0
8º, I, b	-	0,0	35,0	✓ 3,0
8º, II, a	176.501.593,65	7,9	25,0	✓ 10,0
8º, II, b	-	0,0	25,0	✓ 2,0
8º, II	38.569.320,16	1,7	10,0	✓ 10,0
8º, IV, a	14.410.529,25	0,6	5,0	✓ 2,0
8º, IV, b	44.977.672,23	2,0	5,0	✓ 3,0
8º, IV, c	-	0,0	5,0	✓ 0,0
TOTAL ART. 8º		12,3		
9º, A, I	-	0,0	10,0	✓ 0,0
9º, A, II	-	0,0	10,0	✓ 0,0
9º, A, III	-	0,0	10,0	✓ 0,0
TOTAL ART. 9º		0,0		

PROG 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 ele estabelecidos.

Relatório IPERON - Consolidado - OUTUBRO - 2019

Fonte: SMI CONSULTORIA

POB GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
AZ Quest	19.096.042.612,71	0,20
BB Gestão DTVM	1.056.910.451.340,90	0,10
Bradesco	580.424.217.322,56	0,02
Banco de Brasília	1.327.198.963,18	0,33
BTG Pactual	107.426.051.852,02	0,03
BTG Pactual DTVM	107.426.051.852,02	0,01
BTG Pactual Gestora	107.426.051.852,02	0,01
Caixa Econômica Federal	373.081.002.444,65	0,21
Claritas	6.040.419.048,96	0,37
Constância Investimentos	691.629.178,08	5,05
Icatu Vanguarda	23.627.742.947,26	0,05
Itaú Unibanco	745.216.717.339,93	0,00
j. Safra Asset	95.985.771.824,22	0,01
Occam Brasil Gestão	5.156.730.615,33	0,64
Plural Investimentos	5.464.607.529,45	0,07
Reag Gestora	24.207.134.741,55	0,02
Rio Bravo	8.254.401.603,54	0,07
Vinci	25.612.701.936,99	0,07
Votorantim Asset	45.394.551.218,57	0,00

Obs.: Patrimônio em 09/2019, 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.
- ✗ Excedido o limite de concentração de patrimônio da gestora Constância Investimentos.
- ✗ O Instituto possui mais de 5% do patrimônio dos Fundos BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III, BB FII Receíveis, 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, AZ Quest FIC Yield Renda Fixa, 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/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

[Handwritten signatures and initials]



CIPERON

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

RESUMO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - OUTUBRO



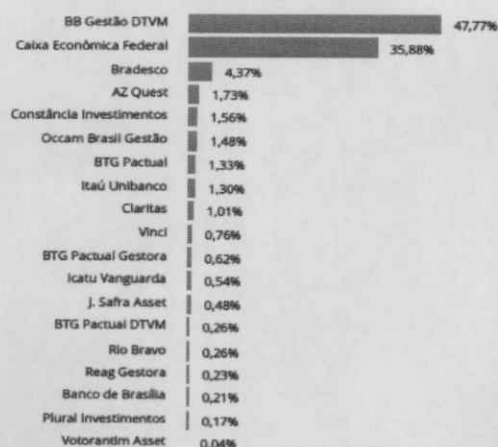
RESUMO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO.2019

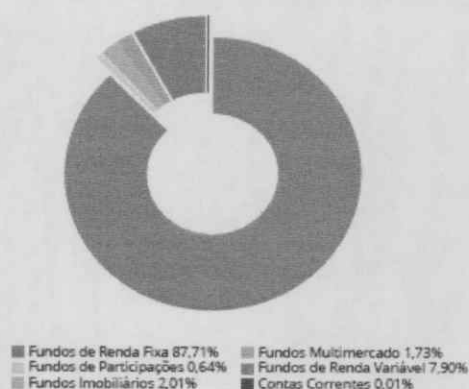
IPERON

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



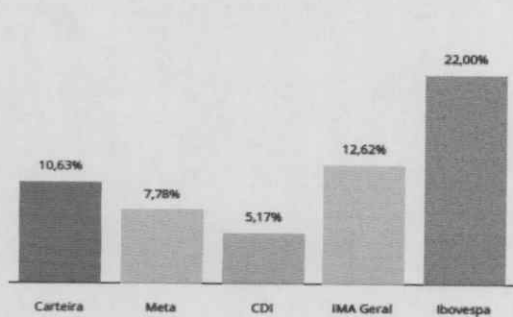
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO



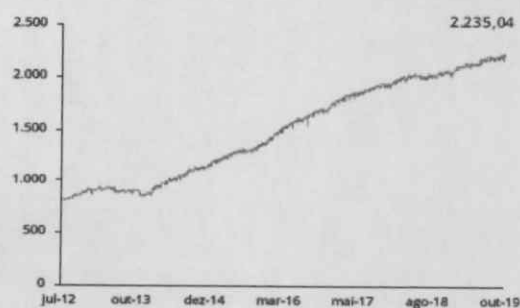
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

COMPARATIVO	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
IPERON	1,59%	10,63%	12,06%
META ATUARIAL - A.A.	0,53%	7,78%	8,67%
CDI	0,48%	5,17%	6,13%
IMA GERAL	1,72%	12,62%	14,66%
IBOVESPA	2,36%	22,00%	20,92%

CARTEIRA X INDICADORES EM 2019



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (EM R\$ MILHÕES)



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

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 OUTUBRO/2019 do Instituto, devido alteração na Resolução 3922/2010, pela resolução 4695/2018, não sendo impedimento do Instituto se tornar "Regular" junto ao SPS.

COMENTÁRIO DO MÊS DA CARTEIRA

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

COMENTÁRIOS DO MÊS

OUTUBRO.2019

IPERON

No mês de outubro, o cenário internacional se mostrou mais favorável. Melhores perspectivas sobre a guerra comercial e sobre o Brexit deixaram os mercados mais otimistas. Dados econômicos, entretanto, seguem mostrando preocupações com a desaceleração da economia mundial, apesar de terem mostrado leve estabilização no mês.

Com relação à guerra comercial, China e Estados Unidos estão perto de fecharem um acordo parcial. Entre os principais pontos do acordo estão entendimento nas áreas cambial, de propriedade intelectual, de serviços financeiros e aumento entre US\$ 40 bilhões e US\$ 50 bilhões de compras chinesas de produtos agrícolas norte-americanos. Trump também concordou em não elevar tarifas de 25% para 30% em 15 de outubro. Apesar da notícia positiva, o acordo não toca em pontos essenciais como a política industrial chinesa e os subsídios governamentais chineses. Agora, a expectativa é de que os presidentes dos dois países se encontrem pessoalmente para firmar o tratado.

Já com relação à economia norte-americana, o PIB do terceiro trimestre ficou acima do esperado pelo mercado. No período, a economia cresceu a uma taxa anualizada de 1,9%. A expectativa era de um crescimento entre 1,4% e 1,6%. Apesar de positivo, o PIB veio marginalmente abaixo do registrado no trimestre imediatamente anterior (2,0%). É importante notar que durante o mês os dados da economia norte-americana apresentaram direções variadas. Enquanto dados do setor de serviços registraram o menor nível em três anos, a taxa de desemprego caiu para um nível abaixo do esperado pelo mercado.

Diante desse cenário, o Comitê Federal de Mercado Aberto (Fomc) decidiu cortar a taxa de juros do país em 0,25 ponto percentual. O corte já era esperado pelo mercado, e com ele a taxa de juros está na faixa entre 1,50% e 1,75%. Além do corte, os dirigentes indicaram uma pausa no ciclo de afrouxamento monetário. Ainda, é ponto de atenção o processo de impeachment envolvendo o presidente Donald Trump. O processo deve continuar nos próximos meses, e pode enfraquecer Donald Trump no processo eleitoral de 2020.

Na China, a preocupação com o menor nível de crescimento continua. A expansão do PIB no terceiro trimestre foi a mais baixa desde o início da série histórica iniciada em 1992. Entre julho e setembro, o PIB cresceu 6,0%, valor no limite inferior da meta de crescimento estipulada por Pequim para este ano (6,00% - 6,50%). O resultado veio ligeiramente abaixo das expectativas de mercado, que previam alta de 6,1%. Dessa forma, o resultado acumulado dos nove primeiros meses deste ano desacelerou para uma expansão de 6,2%.

Já na Europa, o mês também foi positivo para o Brexit, com o Reino Unido e a União Europeia chegando a um acordo sobre a questão. O parlamento britânico também aprovou o acordo, sinalizando que uma saída do Reino Unido da União Europeia pode ocorrer de maneira ordenada. Entretanto, o parlamento decidiu que precisa de mais tempo para uma total análise do acordo, e para decidir sobre eventuais alterações. Com isso, Boris Johnson foi obrigado a pedir à União Europeia um novo adiamento da data do Brexit. A nova data limite para a finalização do acordo é em janeiro de 2020. Ainda, o parlamento britânico aprovou, no final do mês, uma lei que desencadeará a realização de eleições gerais em 12 de dezembro.

Com relação à economia na zona do euro, o PIB cresceu 0,2% no terceiro trimestre, em relação ao trimestre imediatamente anterior. Na comparação com o mesmo período do ano passado, o crescimento do Produto Interno Bruto foi de 1,1%. As expectativas eram de +0,1% e +1,1%, respectivamente. Ainda, o Banco Central Europeu manteve os juros em mínimos históricos e reafirmou a implementação de um novo pacote de estímulos para tentar aquecer a economia, e tentar levar a inflação para a meta.

No front nacional, o mês de outubro foi marcado pelo aumento de incertezas políticas. As disputas entre Jair Bolsonaro e o seu partido, e o julgamento do STF sobre a validade da prisão em segunda instância, elevaram o grau de insegurança dentro do país. Na economia, melhoraram as expectativas da retomada do crescimento. Essa melhora foi possível devido à aprovação da reforma da previdência no Senado, e devido à melhora de dados de emprego e crédito.

Com relação à reforma, o Senado aprovou, por 60 votos a 19, o texto-base da Emenda à Constituição (PEC) que reforma a previdência social do país. O único destaque aprovado foi um apêndice do PT, que abre brecha para a concessão de aposentadoria especial para trabalhadores em atividades com periculosidade. O acordo, entretanto, preserva os R\$ 800 bilhões de economia em 10 anos, segundo contas do governo.

Com relação aos indicadores econômicos, os dados de emprego foram divulgados em setembro mostram continuidade da tendência positiva observada nos seis meses anteriores. Segundo dados do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados, foram criados 157,2 mil postos de trabalho, o melhor desempenho para o mês desde 2013. Como resultado, no acumulado do ano o saldo de contratações está em 761.776 vagas, uma aceleração ante as 719.089 registradas no mesmo período do ano anterior.

Já com relação ao mercado de crédito, o cenário também se mostrou positivo. O saldo de crédito mostrou crescimento

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS
www.smiconsultoria.com.br
(48) 3027 5100

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



COMENTÁRIOS DO MÊS

OUTUBRO.2019

IPERON

de 5,8% na comparação interanual, resultado de um avanço de 12,1% na concessão de crédito por dia útil à pessoa física. Por fim, o cenário também foi marcado por mais uma redução da taxa de juros básica (Selic) pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). A redução de 0,50 ponto percentual levou a Selic a uma nova mínima histórica, agora em 5,00%. A expectativa é de que mais cortes aconteçam, podendo impulsionar ainda mais o mercado de crédito, e, conseqüentemente, a atividade econômica.

No cenário político, como já mencionado, o mês foi de instabilidade. Não apenas seguem os escândalos provocados pelo governo de Bolsonaro, mas somou-se à equação a insegurança jurídica proveniente da votação, pelo STF, da prisão em segunda instância. Preocupa um possível isolamento do governo Bolsonaro, principalmente após as brigas envolvendo o PSL. Já do lado jurídico, é provável que o STF adie o quanto puder a decisão sobre a prisão em segunda instância. O tema é polêmico e já vem provocando insegurança em partes da população. O lado positivo é que, por enquanto, a agenda econômica segue sendo blindada pelo presidente da Câmara, Rodrigo Maia, pelo presidente do Senado, Davi Alcolumbre, e pelo ministro da economia, Paulo Guedes.

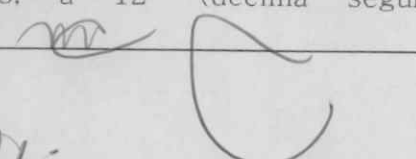
Diante desse cenário, espera-se a continuidade do crescimento gradual da economia brasileira em 2019 com maior potência em 2020. Permanecem, entretanto, fatores de risco, sendo o principal deles a não continuidade de reformas estruturais, e a instabilidade política e jurídica.

Fonte: SMI CONSULTORIA

Item 03 – Outros assuntos diversos da Carteira

Dando continuidade à reunião, e para registrarmos que na data de 02 de setembro de 2019 na reunião ordinária o senhor Ideraldo Gonçalves distribuidor representante da VETHOR investimentos, fez apresentação do Fundo CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA o qual deveria constar em ATA, mas devido ausência de registro, não ficou constando a apresentação do respectivo fundo na reunião ordinária, ratificamos apresentação do distribuidor como já mencionamos acima. Informamos ainda que foi elaborado pelo Comitê de Investimentos na reunião extraordinária do dia 21 de novembro de 2019 minuta da Política Anual de Investimentos para 2020, oportunidade em que foi encaminhada ao Conselho de Administração para deliberação.

Nada mais havendo a tratar, o Coordenador dos Fundos e Membro Presidente do Comitê de Investimentos, agradeceu a presença de todos e deu por encerrada às 12:30 horas, a 12ª (décima segunda) reunião ordinária, da qual eu,


Maria Conceição Mascarenhas,

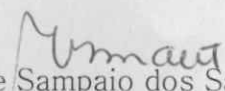


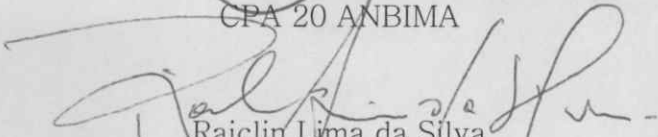
CIPERON

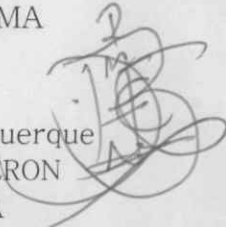
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE RONDÔNIA - IPERON
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
ESTADO DE RONDÔNIA - CIPERON

secretária e designada para secretariar essa reunião, lavrei a presente ata que será assinada pelos membros presente.

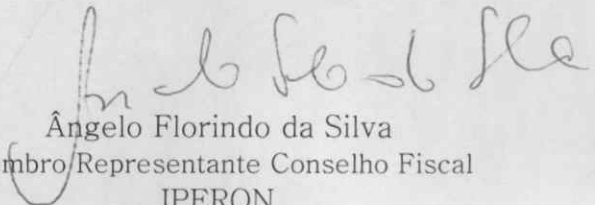
Roney da Silva Costa
Coordenador dos Fundos Previdenciário
CPA 20 ANBIMA


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


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


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


Maria Conceição Mascarenhas
Secretária


Ângelo Florindo da Silva
Membro Representante Conselho Fiscal
IPERON

