



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. 001/CIPERON - REUNIÃO ORDINÁRIA/2020

Data: 08 de JANEIRO de 2020

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

Emilio 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 06/01/2020;**
2. Resultado das Carteiras de Investimentos - **NOVEMBRO/2019**
3. Capacitação continuada e gestão ativa do Comitê em virtude da PI.

Encaminhamentos:

Declarada aberta 1^a (primeira) 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:

Item 01 - Informe diário economia: dia 06/01/2020;

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

Item 03 - Capacitação continuada e gestão ativa do Comitê em virtude da PI.

Mascarenhas

1



CIPERON

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

Item 01 - Informe diário economia: dia 06/01/2020:



INFORME DIÁRIO

06.01.2020

ECONOMIA

No cenário nacional, a Casa da Moeda do Brasil (CMB) está passando por um processo de reestruturação, que inclui redução de despesas com a folha de pessoal e cortes nos benefícios, e deverá ser privatizada até o final de 2020. Essa medida está sendo tomada após três anos de prejuízos, o que poderia resultar numa liquidação da empresa, caso continuasse.

No cenário internacional, as tensões em relação ao Oriente Médio aumentaram durante o fim de semana, devido principalmente a dois acontecimentos: a quebra do acordo nuclear firmado em 2015 pelo Irã, que afirmou que não mais respeitaria as restrições ao enriquecimento de urânio que haviam sido impostas ao país; e a decisão do Parlamento do Iraque, onde ocorreu o ataque dos Estados Unidos na semana passada, por expulsar as tropas americanas do seu território. O presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, ameaçou impor sanções contra o Iraque e disse que suas tropas não deixarão o país até que ele pague pelos custos da base aérea americana existente. Além disso, Trump ameaçou uma resposta "desproporcional" caso houvesse uma retaliação do Irã à morte do general Qassem Soleimani.

Em relação aos indicadores internacionais, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) da indústria dos Estados Unidos teve uma redução inesperada em dezembro, passando de 48,1 pontos para 47,2. A expectativa era que o resultado fosse de 49 pontos, ainda abaixo dos 50 que separam expansão de contração da atividade. Já o PMI composto da China apresentou uma leve queda no mês de dezembro, passando de 53,2 pontos para 52,6. Por fim, o PMI composto da zona do euro avançou de 50,6 pontos para 50,9 pontos em dezembro, resultado positivo para a região, que segue com o crescimento econômico baixo. O esperado era que o índice se mantivesse no valor anterior.

No calendário econômico semanal brasileiro, serão divulgados o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) de dezembro na terça-feira (7), os dados de produção industrial de novembro na quinta-feira (9), e o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de dezembro na sexta-feira (10).

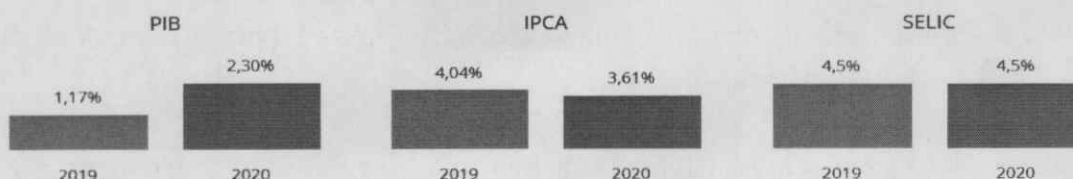
No calendário econômico semanal internacional, os destaque são a divulgação dos dados da balança comercial dos Estados Unidos em novembro e da prévia do índice de inflação de dezembro da zona do euro na terça-feira (7), do índice de inflação de dezembro da China na quarta-feira (8) da taxa de desemprego em novembro da zona do euro na quinta-feira (9) e da taxa de desemprego dos Estados Unidos em dezembro na sexta-feira (10).

MERCADOS E RECOMENDAÇÕES

No mercado de juros, o DI21 fechou a semana em 4,52%, queda de 1,31% no período. Juros um pouco mais longos como DI23 ficaram em 5,81%.

Já o Ibovespa terminou a semana com alta de 1,01%, a 117.706 pontos. Suporte a 117.262. Ainda, BOVA11 abre essa manhã de segunda-feira a 113,80. Suporte a 112,53.

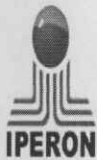
PROJEÇÕES



Fonte Boletim Focus - Banco Central

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

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

Fundo Previdenciário Financeiro em NOVEMBRO/2019

Financeiro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	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	Novembro	Dezembro
Retorno	5.398.823,79	4.582.421,87	1.592.933,34	5.559.749,08	(973.240,07)	

Acumulado - R\$ 48.264.244,31 (quarenta oito milhões, duzentos sessenta quatro mil, duzentos quarenta quatro reais e trinta um centavo). Saldo Fundo financeiro até Novembro/2019 - R\$ 693.089.050,73 (seiscentos noventa e três milhões, oitenta nove mil, cinqüenta reais e setenta três centavos).

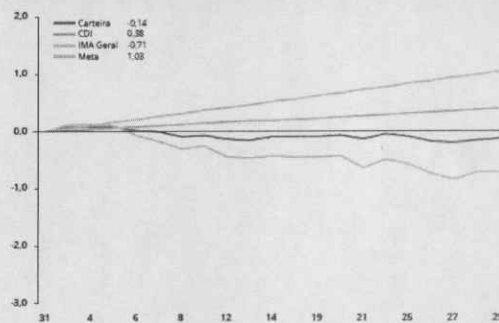


RENTABILIDADE DA CARTEIRA (EM %)

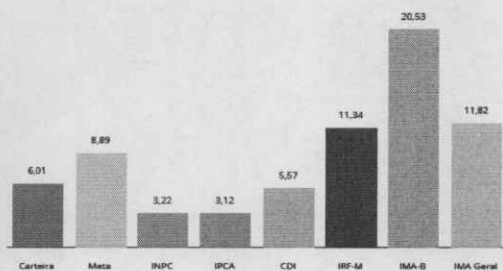
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 6% a.a.)

MÊS	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	0,86	50	105	63
Maió	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	1,46	48	45	14
Outubro	0,76	0,53	0,48	1,72	144	158	44
Novembro	(0,14)	1,03	0,38	(0,71)	-13	-36	19
DEZEMBRO							
TOTAL	6,01	8,89	5,57	11,82	68	106	51

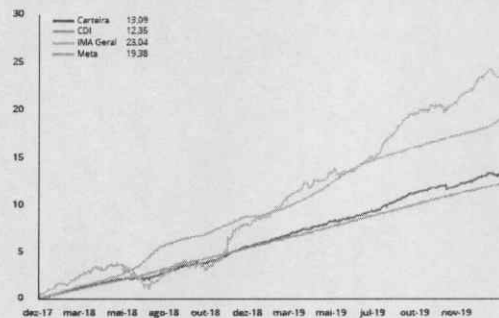
RENTABILIDADE DURANTE O MÊS (EVOLUÇÃO DIÁRIA)



CARTEIRA X INDICADORES EM 2019



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2017



Relatório IPERON Financeiro - NOVEMBRO - 2019

13

Fonte: SMI Consultoria

Comentário do Quadro acima:

No mês de Novembro/2019 a Meta Atuarial alcançou 1,03% e a carteira de investimentos em Novembro/2019 alcançou (-0,14%), ou seja, 68% da meta.

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

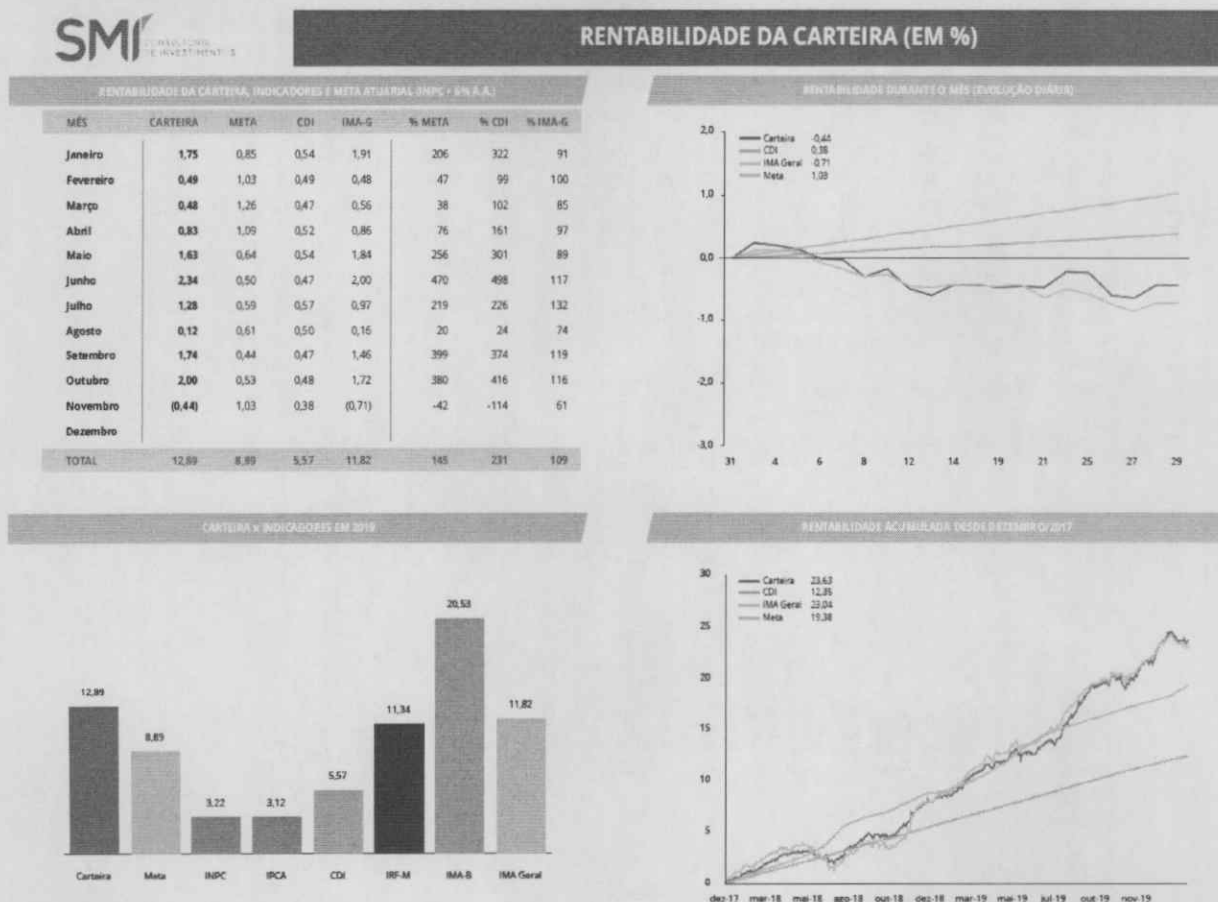
Fundo Previdenciário Capitalizado em NOVEMBRO/2019.

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	Novembro	Dezembro
Retorno	20.537.257,35	5.899.865,60	24.899.495,56	29.415.547,03	(6.579.730,56)	

Acumulado (rendimentos) – R\$ 162.174.845,08 (Cento e sessenta dois milhões, setecentos cinquenta e quatro mil, quinhentos setenta cinco reais e sessenta quatro centavos).

Saldo financeiro (Capitalizado) até NOVEMBRO/2019 – R\$ 1.520.112.005,71 (um bilhão, quinhentos vinte milhões, cento e doze mil, cinco reais e setenta um centavos).

Rentabilidade da Carteira em % Capitalizado – NOVEMBRO/2019

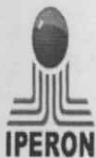


Relatório IPERON Previdenciário - NOVEMBRO - 2019

Fonte: SMI CONSULTORIA

Umar

[Handwritten signatures]



CIPERON

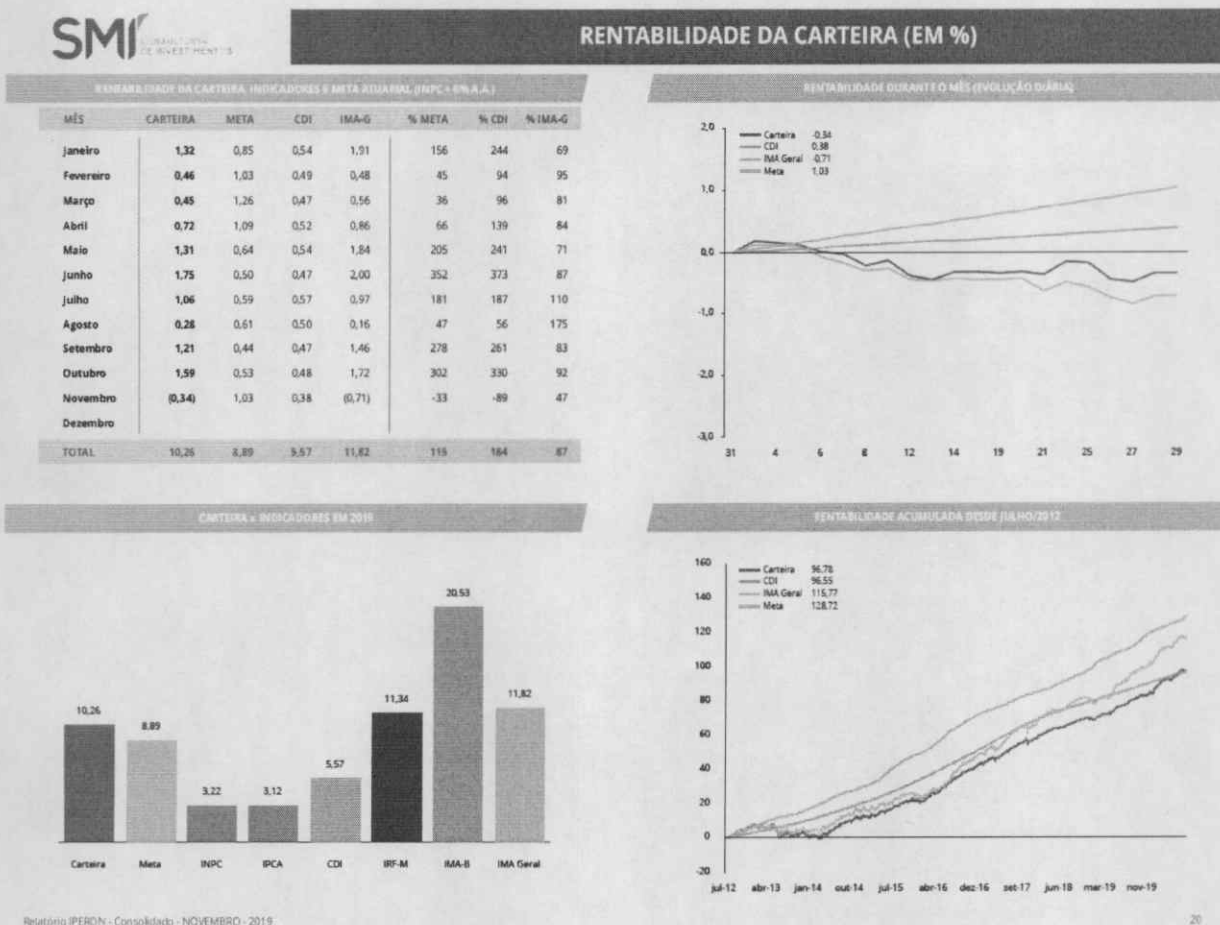
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE RONDÔNIA - IPERON
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
ESTADO DE RONDÔNIA - CIPERON

Rentabilidade da Carteira em % Capitalizado – Novembro/2019

Comentário do Quadro anterior:

No mês de Novembro/2019 a Meta Atuarial alcançou 1,03% e a carteira de investimentos em Novembro/2019 alcançou (-0,44)% , ou seja, 145% da meta.

Rentabilidade da Carteira em % Consolidada NOVEMBRO/2019



Relatório IPERON - Consolidado - NOVEMBRO - 2019

20

Fonte: SMI CONSULTORIA

Rentabilidade da Carteira em % Consolidada – Novembro/2019.

Comentário do Quadro anterior:

No mês de Novembro/2019 a Meta Atuarial alcançou 1,03% e a carteira de investimentos em Novembro/2019 alcançou (-0,34%), ou seja, 115% da meta.

J. V. M. A. S.

[Handwritten signatures]



CIPERON

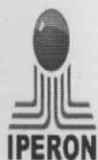
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE RONDÔNIA - IPERON
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
ESTADO DE RONDÔNIA - CIPERON

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
FIDC								
Belsul 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	(12.461.602,12)		175.127.351,54
AZ Quest RC Yield Renda Fixa	539.230,23	77.231,55	(9.705,55)	128.624,73	96.719,03	20.995,87		853.095,86
BB RC Prev. Perfil Renda Fixa	1.039.858,49	204.896,90	187.703,26	174.998,79	171.964,86	135.484,69		1.914.906,99
BB RC Previdenciário Alocação Ativa	8.609.825,54	1.664.132,01	140.049,90	2.479.432,81	3.020.271,43	(1.603.199,92)		14.310.511,77
BB RC Previdenciário Fluxo	2.024.589,07	116.307,24	178.799,49	210.630,86	200.989,45	227.259,97		2.958.576,08
BB RC 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	379.266,08		19.772.908,09
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	4.866.814,58	637.698,17	95.660,71	1.289.112,17	1.195.442,18	(153.672,63)		7.931.055,18
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	119.389,02	11.410,90	(3.948,60)	26.192,58	31.683,52	(24.398,53)		160.328,89
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	(4.767.288,34)		25.595.431,17
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	3.242.692,07	852.116,72	(457.600,45)	2.132.608,76	3.092.549,06	(4.420.303,22)		4.442.062,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	467.916,65	81.925,98	26.374,47	76.505,46	81.366,04	96.030,56		830.119,16
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	5.009.594,55	661.433,62	88.200,62	1.074.632,93	1.072.533,11	(37.460,01)		7.868.934,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	1.284.775,67	151.981,75	7.929,70	294.414,48	291.899,29	(92.696,26)		1.938.304,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	3.395.128,08	567.514,25	127.170,23	759.088,19	914.631,03	(261.639,78)		5.501.892,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IX	272.230,48	51.870,18	46.244,87	42.586,13	44.225,02	34.707,51		491.864,19
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1.475.209,84	226.669,29	47.607,45	291.157,17	285.053,89	119.331,39		2.445.029,03
BB Previdenciário Títulos Públicos X	5.308.975,16	650.422,92	67.985,57	1.162.389,26	1.186.942,65	(210.534,78)		8.166.180,78
BB Previdenciário Títulos Públicos XI	985.266,62	129.153,34	7.024,05	229.798,74	210.797,96	(50.441,28)		1.511.599,43
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.889.608,49	358.632,70	319.676,40	295.105,82	296.982,46	217.908,66		3.377.914,53
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	978.171,49	218.821,83	167.127,33	198.852,30	193.791,40	100.022,04		1.856.786,39
Caixa Brasil Disponibilidades	98.089,56	1.182,05	2.621,14	6.239,59	15.474,42	217,34		123.824,10
Caixa Brasil Referenciado	8.195.842,96	1.608.848,75	1.440.175,14	1.317.593,10	1.333.532,01	918.544,03		14.814.535,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	2.678.776,00	263.967,63	12.906,69	596.496,33	663.192,31	(280.212,65)		3.935.126,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7.398.369,26				11.838,93	(157.027,44)		7.253.180,75
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	316.366,93	55.643,64	10.169,99	73.737,86	89.003,71	(26.199,75)		518.722,38
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	612.652,25		13.526.860,39
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	7.550.728,40	1.398.780,50	(165.491,37)	2.703.461,74	2.229.040,69	(669.534,53)		13.046.985,43
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	(2.628.866,73)		8.666.309,22
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	59.453,34		1.051.333,72



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	(2.504.325,80)	1.422.471,07	3.726.855,02		7.742.937,67
BB FII Progressivo II	72.895,26	25.529,21	16.829,21	4.427,35	27.047,35	40.667,35		187.395,73
BB FII Receíveis	582.060,88	82.682,44	(817.412,23)	770.826,53	304.310,33	(35.351,86)		887.116,09
BRB FII SIA Corporate	165.808,14	(2.850,54)	(1.989,53)	(1.911,98)	(2.247,22)	(2.373,90)		154.434,97
BTG Pactual HC FIP I Timberland	52.832,94	10.165,05	(5.133,69)	(4.947,85)	(5.432,55)	(4.847,23)		42.636,67
BTG Pactual HC FIP Infraestrutura II	900.175,53	(7.741,37)	(5.955,46)	(9.197,57)	(10.885,45)	(12.084,44)		854.311,24
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	358.634,40	60.605,44	(158.548,16)	(155.842,56)	131.492,16	384.195,20		620.536,48
BTG Pactual FII TB Office	435.889,44	(295,63)	116.768,36	208.744,59	80.036,08	794.300,00		1.635.442,84
Caixa FII Rio Bravo	1.014.750,00	780.750,00	404.100,00	300.300,00	1.379.700,00	2.535.000,00		6.414.600,00
Caixa FIP Cyrela	196.600,57	218.233,64	(6.105,39)	(4.047,42)	(471.881,88)	(3.489,93)		(70.690,41)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(35.786,59)	(8.114,64)	1.173.660,10	(3.552.676,89)	(7.367,75)	(6.060,17)		(2.436.345,94)
Reag FII Renda Imobiliária	(1.076.100,00)	705.200,00	(150.200,00)	(60.000,00)	(2.300,00)	36.900,00		(546.500,00)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.872.369,47	256.527,73	166.627,01	218.486,33	271.052,68	43.638,22		2.828.701,46
AZ Quest HC Equity Hedge Multimercado	98.594,23	76.332,59	16.503,94	3.506,24	46.960,38	1.497,46		243.394,84
Caixa Juros e Moedas Multimercado	595.976,70	62.571,98	53.868,84	76.992,00	80.460,49	(377,64)		869.492,37
Claritas Institucional Multimercado	333.023,62	69.611,63	36.065,88	70.921,16	79.335,70	19.962,09		608.920,08
Itaú Active Fix IB Institucional Multimercado	190.914,86							190.914,86
Safrá Carteira Premium Multimercado	322.961,91	48.011,53	60.188,35	67.066,95	64.296,11	22.556,31		585.081,16
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	330.898,15							330.898,15
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10.348.735,78	4.041.118,37	2.059.166,05	2.630.404,40	4.524.535,87	1.138.138,25		24.740.098,72
AZ Quest HC FIA	927.085,23	392.184,56	56.073,35	275.588,52	774.138,41	(1.38.609,90)		2.286.460,17
Brasil Plural FIC FIA Estratégia			36.062,62	95.601,54	101.610,75	(16.850,69)		216.424,22
BTG Pactual HC FIA Absoluta Institucional	1.836.051,90	900.023,29	458.993,03	359.167,25	680.008,94	72.832,80		4.307.077,21
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.607.279,20	95.982,61	173.309,99	99.509,77	332.276,88	52.249,90		2.360.608,35
Caixa FIC FIA Valor RPPS	1.070.495,29	203.390,31	108.206,23	96.735,37	209.717,85	155.675,91		1.844.220,96
Claritas FIA Valor Feeder	1.128.487,28	492.514,72	(23.498,10)	144.538,38	393.900,77	306.158,92		2.442.101,97
Constância FIA Legan Brasil	613.372,10	58.606,71	(48.095,25)	674.288,85	902.465,07	809.074,38		3.009.711,86
Itaú Vanguarda FIA Dividendos	1.045.107,25	256.284,13	165.729,85	302.443,27	219.121,74	54.931,16		2.043.617,40
Itaú FIC FIA Dunamis	665.025,54	400.036,77	173.219,20	384.685,81	276.999,33	226.122,98		2.126.089,63
Orcam HC FIA	1.453.831,99	1.242.095,27	959.165,13	197.845,64	634.296,13	(383.447,21)		4.103.786,95
TOTAL	127.357.395,57	22.959.651,41	6.207.287,43	26.492.429,50	34.975.296,11	(7.552.970,63)		210.439.089,39

Relatório IPERON - Consolidado - NOVEMBRO - 2019

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

RENTABILIDADE E RISCO DA CARTEIRA



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		Vol (19%)		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	0,19	19%	8,42	95%	9,22	97%	0,37	1,91	0,61	3,14	58,11	9,73	-0,09	-1,12
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,34	33%	5,37	60%	5,86	61%	0,02	0,04	0,03	0,07	159,58	-33,66	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex C	-0,94	-91%	12,00	135%	13,31	140%	1,85	2,29	3,05	3,76	54,92	18,27	-1,21	-1,22
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,29	29%	4,52	51%	4,95	52%	0,01	0,03	0,02	0,05	676,61	-230,58	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,31	30%	6,07	68%	6,64	70%	0,23	0,25	0,37	0,42	42,28	12,79	-0,03	-0,03
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-0,19	-19%	10,98	124%	12,20	128%	1,28	1,65	2,11	2,71	45,81	21,51	-0,38	-0,63
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-2,49	-242%	20,15	227%	22,04	231%	3,99	4,69	6,55	7,72	53,48	19,01	-2,90	-2,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,48	-241%	20,27	228%	22,21	233%	3,99	4,70	6,56	7,74	53,42	19,13	-2,90	-2,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-4,10	-399%	26,61	299%	28,94	303%	6,37	6,98	10,46	11,49	50,62	17,86	-4,74	-4,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	IDIA IPCA 3A	0,87	84%	7,83	88%	8,84	93%	0,73	0,82	1,21	1,34	38,60	19,58	-0,09	-0,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	-0,05	-5%	11,46	129%	13,02	137%	1,15	1,87	1,89	3,07	41,47	21,42	-0,26	-0,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	IMA-B	-0,59	-57%	13,76	155%	15,67	164%	1,69	2,64	2,78	4,34	54,47	20,81	-0,88	-1,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,47	-46%	11,12	125%	12,80	134%	1,58	2,11	2,60	3,48	44,82	18,51	-0,78	-0,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IX	IDIA IPCA 2A	0,36	35%	5,31	60%	5,81	61%	0,01	0,03	0,01	0,05	283,94	-57,81	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,43	42%	9,46	106%	10,73	113%	0,84	1,25	1,38	2,06	10,93	21,50	-0,15	-0,52
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	-0,29	-28%	12,52	141%	14,21	149%	1,35	2,21	2,22	3,64	49,09	21,14	-0,52	-1,07
BB Previdenciário Títulos Públicos XI	IDIA IPCA 5A	-0,38	-37%	12,75	143%	14,58	153%	1,68	2,35	2,76	3,87	47,75	20,67	-0,71	-1,11
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,33	32%	5,45	61%	5,96	62%	0,02	0,04	0,04	0,06	173,43	-20,45	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,31	30%	6,06	68%	6,63	70%	0,23	0,25	0,37	0,40	41,81	12,95	-0,03	-0,03
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,31	30%	4,75	53%	5,20	55%	0,01	0,03	0,01	0,05	795,06	-182,93	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,31	30%	5,34	60%	5,85	61%	0,09	0,05	0,15	0,08	60,21	-28,21	-0,01	-0,01
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	-0,99	-96%	15,79	178%	17,88	188%	2,10	4,93	3,45	8,11	55,03	7,39	-1,24	-3,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-4,16	-404%	26,50	298%	28,78	302%	6,50	6,95	10,67	11,44	50,22	17,82	-4,81	-4,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,49	-48%	11,00	124%	12,64	133%	1,61	2,15	2,64	3,54	45,03	17,75	-0,80	-0,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,31	31%	6,12	69%	6,70	70%	0,23	0,24	0,37	0,40	39,69	14,76	-0,03	-0,03
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	-0,51	-49%	15,75	177%	17,28	181%	1,60	3,72	2,64	6,12	45,82	17,08	-0,81	-2,73
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-2,53	-246%	20,07	226%	22,03	231%	4,05	4,67	6,66	7,68	53,26	19,06	-2,95	-2,95
Itaú RC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,35	34%	11,53	130%	13,22	139%	0,01	2,08	0,01	3,43	390,82	19,88	0,00	-1,15
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES															
BB FII Progressivo II	Sem bench	-4,07	-395%	23,67	266%	25,52	268%	7,55	5,60	12,43	9,21	35,34	9,08	-1,09	-3,11
BB FII Recebíveis	Sem bench	-0,61	-59%	15,72	177%	17,20	180%	5,97	15,01	9,81	24,68	36,71	-4,99	-2,48	-16,07
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	-0,05	-5%	3,61	41%	-7,29	-76%	0,02	17,37	0,03	28,57	-1.689,97	-4,30	-0,06	-11,20

Relatório IPERON - Consolidado - NOVEMBRO - 2019

21

Fonte: SMI CONSULTORIA

Umar



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	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (BIS)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES															
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	Sem bench	-0,23	-22%	10,26	115%	9,75	102%	0,01	8,65	0,01	14,23	8.673,43	2,69	-0,24	-2,07
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-0,18	-17%	2,36	27%	2,19	23%	0,04	15,06	0,07	24,77	892,61	-4,00	-0,18	-15,48
BTG Pactual FIC Corporate Office Fund	Sem bench	8,22	78%	12,97	146%	14,95	157%	10,73	13,16	17,69	21,65	47,85	-3,55	-0,91	-16,88
BTG Pactual FIC TB Office	Sem bench	13,70	131%	31,09	350%	41,89	459%	20,28	11,18	33,48	18,41	45,30	14,51	-0,77	-5,58
Caixa FIC Rio Bravo	Sem bench	14,25	138%	45,02	507%	45,66	479%	38,25	17,84	63,10	29,37	17,96	8,74	-5,34	-6,62
Caixa FIC Cyrela	Sem bench	0,05	5%	-14,15	-159%	-14,23	-149%	0,40	17,17	0,66	38,23	-66,64	-7,22	-0,08	-20,27
Caixa FIC Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,35	-34%	-75,86	-854%	-75,92	-796%	0,38	77,92	0,63	127,88	-150,34	-7,82	-0,36	-79,20
Reag FIC Renda Imobiliária	Sem bench	0,78	75%	-11,69	-132%	-14,50	-152%	10,72	28,95	17,64	47,60	-4,56	-4,00	-1,82	-23,89
FUNDOS MULTIMERCADO															
AZ Quest FIC Equity Hedge Multimercado	CDI	0,03	3%	4,75	53%	5,68	60%	2,50	2,67	4,12	4,40	-7,77	-0,83	-0,59	-1,24
Clariant Institucional Multimercado	CDI	0,19	18%	5,99	67%	6,73	71%	0,55	0,72	0,91	1,18	-36,10	5,12	-0,09	-0,15
Safrir Carteira Premium Multimercado	CDI	0,21	21%	5,81	65%	6,19	69%	0,85	0,87	1,39	1,43	-20,42	0,64	-0,14	-0,31
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	-0,62	-60%	19,59	221%	19,55	205%	15,69	18,86	25,79	31,04	-8,17	4,42	-3,30	-8,60
Brasil Plural FIC FIA Estratégia	Ibovespa	-0,45	-44%	25,18	283%	25,05	263%	13,04	17,37	21,45	28,58	-6,96	6,43	-3,51	-8,03
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	0,24	24%	29,89	336%	33,64	353%	15,13	17,05	24,89	28,07	-2,60	8,72	-3,60	-7,45
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	0,53	51%	30,91	348%	35,14	369%	12,92	15,74	21,25	25,91	-0,55	10,02	3,38	8,00
Caixa FIC FIA Valor RPPS	SMLL	2,20	213%	34,14	384%	40,68	427%	14,80	16,53	24,36	27,22	8,16	11,22	-3,03	-8,39
Clariant FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	2,61	254%	25,50	287%	26,60	279%	14,49	17,12	23,85	28,18	8,83	6,98	-3,07	-11,41
Constância FIA Legan Brasil	Ibovespa	2,32	225%	24,41	275%	22,08	232%	12,40	17,54	20,41	28,87	6,55	5,55	-2,37	-11,21
Icatu Vanguardia FIA Dividendos	Sem bench	0,46	45%	32,65	367%	35,68	374%	11,58	14,84	19,05	24,44	-0,67	10,53	-2,09	-6,99
Itaú FIC FIA Dinamis	Ibovespa	1,90	183%	34,35	387%	34,31	360%	12,34	16,75	20,30	27,58	7,61	9,50	-2,52	-8,59
Occam FIC FIA	Sem bench	-1,16	-113%	26,12	294%	26,25	275%	14,87	18,52	24,45	30,48	-10,31	6,27	-3,75	-9,20
PRINCIPAIS INDICADORES															
CDI		0,38	37%	5,57	63%	6,07	64%	0,00	0,03						
IRF-M		-0,46	-45%	11,34	128%	13,02	137%	1,61	2,12	2,65	3,49	-41,34	19,03	-0,77	-0,77
IRF-M 1		0,33	32%	6,31	71%	6,87	72%	0,16	0,25	0,26	0,41	-24,09	19,46	-0,03	-0,03
IRF-M 1+		-0,83	-81%	13,42	151%	15,58	163%	2,32	2,94	3,81	4,83	-41,56	18,61	-1,25	-1,25
IMA-B		-2,45	-238%	20,53	231%	22,52	236%	4,01	4,71	6,59	7,75	-56,56	19,51	-2,87	-2,87
IMA-B 5		-0,28	-27%	11,77	133%	13,20	138%	1,30	1,92	2,13	3,16	-40,46	21,51	-0,51	-0,71
IMA-B 5+		-4,07	-396%	27,06	305%	29,53	310%	6,28	7,00	10,32	11,53	-57,05	18,28	-4,71	-4,71
IMA Geral		-0,71	-69%	11,82	133%	13,10	137%	1,61	1,99	2,64	3,28	-54,16	20,48	-0,96	-1,02

Relatório IPERON - Consolidado - NOVEMBRO - 2019

22

Ponte: SMI CONSULTORIA



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (BIS)		SHARPE		DRAW DOWN	
PRINCIPAIS INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
IDVA 2A	0,01	1%	10,49	118%	11,82	128%	1,28	1,57	2,10	2,58	-22,65	21,35	-0,29	-0,51
IDVA 20A	-6,02	-585%	38,79	437%	42,00	441%	9,32	10,50	15,31	17,28	-55,71	17,92	-7,00	-7,00
IGCT	1,09	106%	25,41	266%	23,90	251%	13,57	17,77	22,33	29,25	4,54	6,09	-3,27	-6,68
IbRX 50	0,85	82%	21,20	239%	18,23	191%	14,00	16,54	23,04	30,51	3,06	4,29	-3,54	-10,46
Ibovespa	0,95	92%	23,15	251%	20,50	215%	13,79	16,25	22,69	30,03	3,67	5,00	-3,39	-10,00
META ATUARIAL - INPC + 6% AA.	1,03		8,89		9,53									

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 FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

Ponte: 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 1,8677% 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 2,12% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,71% 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 3,0729%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,49%, e o IMA-B de 7,75%.

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 2,87%, 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 7,6604% 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 0,1203% e -0,1203% 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 15,6247% 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 0,2400% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

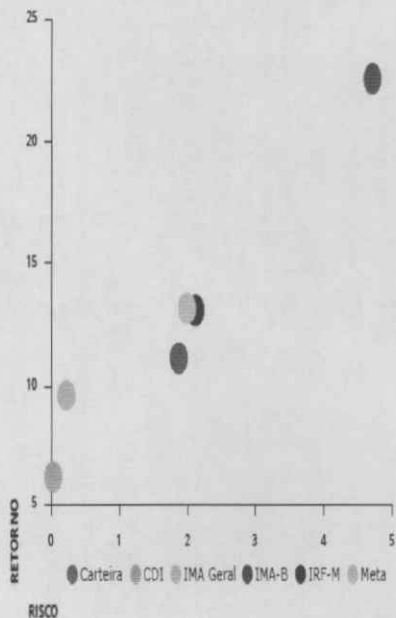
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

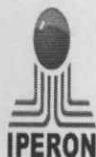
MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,0077	2,1450	1,8677
VaR (95%)	3,3021	3,5291	3,0729
Draw-Down	-0,6824	-0,6824	-0,7292
Beta	10,5163	10,8487	7,6604
Tracking Error	0,1265	0,1395	0,1203
Sharpe	-26,9396	13,2391	15,6247
Treynor	-0,3240	0,1649	0,2400
Alfa de Jensen	-0,0373	0,0080	0,0138

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.





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 29,29% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$17.903.895,55 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$48.165.778,43, equivalente a uma queda de 2,18% no patrimônio investido.

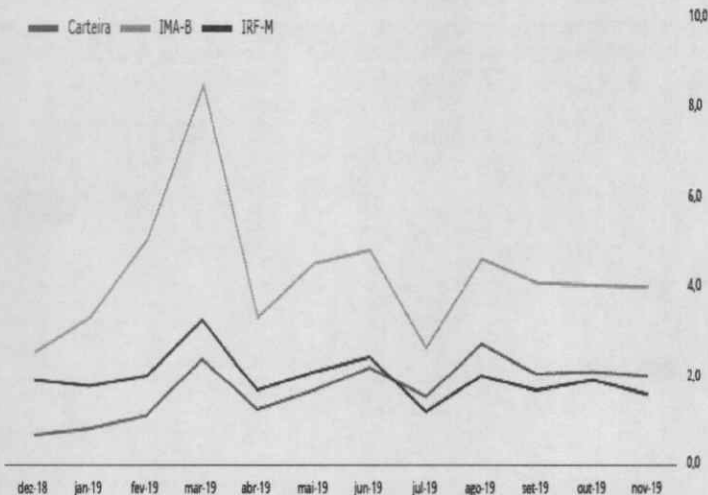
Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

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	17,01%	-533.763,29	-0,02%
IRF-M	2,73%	-1.122.907,90	-0,05%
IRF-M 1	14,29%	589.144,61	0,03%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	29,29%	-17.903.895,55	-0,81%
IMA-B	13,21%	-9.156.748,11	-0,41%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	4,83%	-4.934.891,11	-0,22%
Carência Pós	11,25%	-3.812.256,34	-0,17%
IMA GERAL	14,38%	-3.863.221,89	-0,17%
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	2,19%	-5.802.716,18	-0,28%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,63%	-4.441.988,19	-0,20%
FUNDOS DI	24,82%	1.493.151,54	0,07%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref DI	23,61%	1.565.176,37	0,07%
Multimercado	1,21%	-72.024,83	-0,00%
OUTROS RF	3,62%	-1.037.014,74	-0,05%
RENTA VARIÁVEL	8,03%	-16.076.330,12	-0,73%
Ibov, IBIX e IBIX-50	6,70%	-12.938.033,81	-0,58%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,00%	-2.325.095,71	-0,11%
Small Caps	0,33%	-813.200,61	-0,04%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-48.165.778,43	-2,18%

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



Relatório IPERON - Consolidado - NOVEMBRO - 2019

Fonte: SMI Consultoria

25



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

POR SEGMENTO				
ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2019
7º, I, a	-	0,0	100,0	✓ 10,0
7º, I, b	1.223.656.116,90	55,3	100,0	✓ 80,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓ 10,0
7º, II	-	0,0	5,0	✓ 0,0
7º, III, a	101.277.227,05	4,6	65,0	✓ 10,0
7º, III, b	-	0,0	65,0	✓ 10,0
7º, IV, a	540.475.707,91	24,4	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	80.152.631,14	3,6	10,0	✓ 5,0
7º, VII, c	-	0,0	5,0	✓ 5,0
SOMATÓRIOS				
7º, III	101.277.227,05	4,6	65,0	✓ 60,0
7º, IV	540.475.707,91	24,4	45,0	✓ 40,0
7º, VI	-	0,0	15,0	✓ 15,0
TOTAL ART. 7º		87,9		
8º, I, a	-	0,0	35,0	✓ 3,0
8º, I, b	-	0,0	35,0	✓ 3,0
8º, II, a	177.639.731,30	8,0	25,0	✓ 10,0
8º, II, b	-	0,0	25,0	✓ 2,0
8º, III	26.801.082,10	1,2	10,0	✓ 10,0
8º, IV, a	14.449.619,80	0,7	5,0	✓ 2,0
8º, IV, b	48.507.800,07	2,2	5,0	✓ 3,0
8º, IV, c	-	0,0	5,0	✓ 0,0
TOTAL ART. 8º		12,1		
9ºA, I	-	0,0	10,0	✓ 0,0
9ºA, II	-	0,0	10,0	✓ 0,0
9ºA, III	-	0,0	10,0	✓ 0,0
TOTAL ART. 9º		0,0		

POR GESTOR		
INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
AZ Quest	18.965.082.975,28	0,20
BB Gestão DTVM	1.063.749.227.549,40	0,10
Bradesco	580.344.848.791,58	0,02
Banco de Brasília	1.352.756.823,59	0,33
BTG Pactual	106.387.102.450,22	0,03
BTG Pactual DTVM	106.387.102.450,22	0,01
BTG Pactual Gestora	106.387.102.450,22	0,01
Caixa Econômica Federal	375.350.839.610,63	0,21
Claritas	6.265.748.366,58	0,36
Constância Investimentos	759.750.205,18	4,70
Icatu Vanguarda	24.838.094.188,16	0,05
Itaú Unibanco	754.415.523.888,35	0,00
J. Safra Asset	103.580.899.614,91	0,01
Occam Brasil Gestão	6.590.199.054,55	0,50
Plural Investimentos	5.363.382.846,83	0,07
Reag Gestora	22.984.267.847,69	0,02
Rio Bravo	8.444.895.335,90	0,07
Vinci	25.894.897.004,60	0,07
Votorantim Asset	46.648.875.008,58	0,00

Obs.: Patrimônio em 10/2019, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARCEIR 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 FIP 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.

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 - NOVEMBRO - 2019

Fonte: SMI CONSULTORIA

30



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 **NOVEMBRO/2019** do Instituto, devido alteração na Resolução 3922/2010, pela resolução 4695/2018, não sendo impedimento do Instituto se tornar “Regular” junto ao SPS

RESUMO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – NOVEMBRO



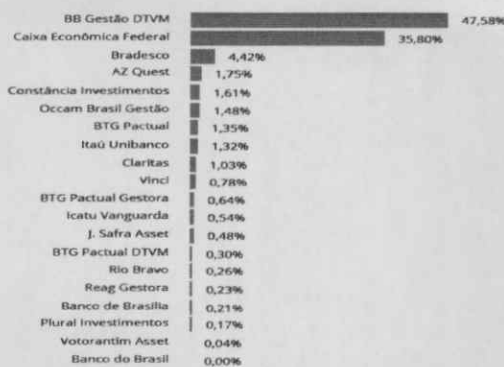
RESUMO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

NOVEMBRO.2019

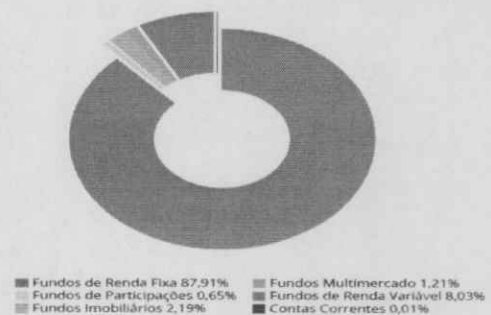
IPERON

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



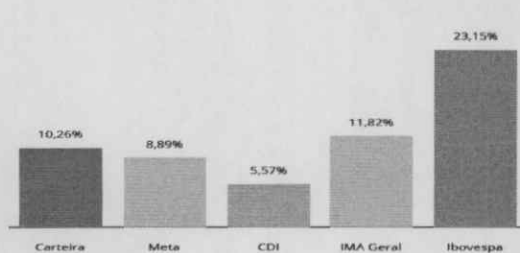
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO



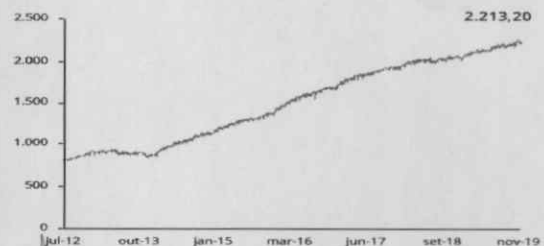
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

COMPARATIVO	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
IPERON	-0,34%	10,26%	11,08%
META ATUARIAL - A.A.	1,03%	8,89%	9,47%
CDI	0,38%	5,57%	6,01%
IMA GERAL	-0,71%	11,82%	13,18%
IBOVESPA	0,95%	23,15%	21,56%

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

SMI
CONSULTORIA
DE INVESTIMENTOS

COMENTÁRIOS DO MÊS

NOVEMBRO.2019

IPERON

Novembro foi um mês de bastante estresse no cenário internacional, com as oscilações de expectativas em relação ao acordo comercial entre China e Estados Unidos e o crescimento da onda de manifestações populares na América Latina.

O mês começou com a renúncia de Evo Morales, e de seu vice, à presidência da Bolívia após denúncias de fraude nas eleições que ocorreram em outubro. As manifestações resultantes, somadas aos protestos violentos que ocorriam no Chile e à situação política que já vinha se arrastando na Venezuela, acabaram por aumentar o receio dos investidores estrangeiros de trazerem seu dinheiro para a América Latina, fator que contribuiu para a alta do dólar em relação ao real nas semanas seguintes.

Somando-se a isso, as negociações entre China e Estados Unidos passaram por turbulências, principalmente na segunda quinzena de novembro. Os dois países afirmavam estarem próximos de um acordo, mas não pareciam solucionar o impasse em relação às tarifas que Pequim queria que fossem retiradas na primeira fase do acordo comercial. O mês terminou num tom levemente pessimista, com a promulgação de duas leis norte-americanas em apoio aos manifestantes de Hong Kong, que a China julgou como mal-intencionadas. Esses fatos acabaram por fazer o dólar chegar a máximas históricas na última semana de novembro, fechando o mês a R\$ 4,24.

Além da preocupação com o conflito comercial, a China tem a desaceleração da sua economia como um de seus maiores receios. No seu relatório anual de estabilidade financeira, o banco central chinês afirmou que a pressão negativa sobre a economia do país está aumentando, e se comprometeu a continuar incentivando a atividade através de política monetária expansionista, embora prudente. No início do mês, o governo chinês já havia cortado timidamente a taxa de empréstimos pela primeira vez desde 2016, o que sinaliza uma disposição a continuar puxando a economia do país.

Do outro lado do conflito, nos Estados Unidos continua o processo de impeachment do presidente Donald Trump. No mês de novembro ocorreu a primeira audiência televisada do inquérito, na qual Trump foi ligado diretamente a esforços para pressionar a Ucrânia a iniciar uma investigação sobre Joe Biden, ex-vice-presidente norte-americano e possível candidato democrata nas eleições de 2020. As investigações continuam, de forma que o resultado do processo deve vir ao longo dos próximos meses.

Aqui no Brasil, o mês também foi bastante agitado. A reforma da previdência foi aprovada pelo Congresso e promulgada pelo presidente da República no início do mês, já começando a valer na maioria de seus pontos. Também foi aprovada no Senado, em dois turnos, a PEC paralela, que estende a reforma a estados e municípios e que se encaminha para votação na Câmara dos Deputados. Com a aprovação da reforma da Previdência, outras três PECs foram apresentadas ao Congresso no mês de novembro, as chamadas PEC Mais Brasil, PEC da Emergência Fiscal e PEC dos Fundos, todas apresentando medidas em relação ao controle das contas públicas.

Ocorreram em novembro também leilões de áreas do pré-sal, que arrecadaram aproximadamente R\$ 70 bilhões, muito abaixo dos R\$ 114,3 bilhões inicialmente projetados pelo governo. As reservas vendidas foram arrematadas pela Petrobras e mais duas empresas chinesas que entraram em consórcio com a petrolífera brasileira.

Voltando-se à conjuntura da economia brasileira, os dados do emprego em outubro e da inflação em novembro indicam continuação da retomada do crescimento econômico. Em outubro foram criados 70.852 postos de trabalho, com a taxa de desemprego caindo para 11,6%. Quanto à inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) foi o maior para o mês de novembro em 4 anos, a 0,51%, sendo pressionado principalmente pelas categorias Alimentação e Bebidas (em especial pela alta no preço das carnes) e Despesas Pessoais.

Mesmo com a crescente retomada da economia, foram tomadas medidas de estímulo ao consumo durante o mês de novembro, como a criação da modalidade de saque-aniversário nas contas vinculadas do FGTS e ampliação o valor de saque de R\$ 500 para R\$ 998.

O cenário político também foi agitado durante esse mês. A decisão do STF contra a prisão em segunda instância, que resultou na soltura do ex-presidente Luís Inácio Lula da Silva, acabou gerando uma certa insegurança jurídica que afetou negativamente a imagem do país e gerou turbulência no mercado. Outro entendimento do Supremo que chamou a atenção do mercado foi o de instituições fiscais não necessitarem de autorização judicial prévia para compartilharem seus dados com o Ministério Público. Tal fato legitimou a continuação da investigação sobre o senador Flávio Bolsonaro, filho do presidente Jair Bolsonaro, no caso Queiroz.

Nesse período, também ocorreu a saída do presidente Jair Bolsonaro do PSL, partido pelo qual foi eleito, levando a um conflito entre as partes. Bolsonaro então formou um novo partido, chamado Aliança pelo Brasil, o qual ainda está em processo de recolhimento de assinaturas para criação da legenda.

Por fim, foi realizada aqui no Brasil a reunião da cúpula dos BRICS, grupo de países emergentes composto por Brasil,

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



CIPERON

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

SMI
CONSULTORIA
DE INVESTIMENTOS

COMENTÁRIOS DO MÊS

NOVEMBRO.2019

IPERON

Rússia, Índia, China e África do Sul. Bolsonaro e o líder chinês, Xi Jinping, aproveitaram a situação para assinar acordos bilaterais nas áreas de comércio, inspeção de alimentos e indústria. O presidente brasileiro manifestou o interesse em aumentar a diversificação de produtos negociados com a China e, assim como Jinping, estreitar a parceria entre os dois países.

Diante desse cenário, espera-se uma continuidade de políticas que estimulem o consumo e o investimento, com corte de 0,5 ponto percentual na taxa básica de juros (Selic) na próxima reunião do Copom, e da agenda de reformas no setor público em 2020. É esperado que a retomada do crescimento do país também continue nos próximos meses, apesar dos fatores de risco do ambiente externo.

Fonte: SMI CONSULTORIA

Item 03 – Capacitação continuada e gestão ativa do Comitê em virtude da PI.

Deliberado por unanimidade, em alinhamento ao discutido e aprovado no Conselho Superior Previdenciário (reunião Extraordinário dia 20/12/2019): há necessidade de que os membros dos Conselhos IPERON, principalmente o Comitê de Investimento, em sua qualificação continuada e capacitação de seus membros, contribuindo para uma melhor performance na carteira de investimento, atuação ativa dos membros. Ficando deliberado, por unanimidade, a elaboração e encaminhamento de planejamento anual do Comitê de Investimento para atendimento do acima mencionado.

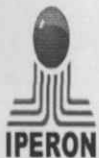
Item 04 – Outros assuntos diversos

Foi aprovado por unanimidade o calendário anual das reuniões do Comitê de Investimentos.

V. M. M. A. U. T.

C

[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

CALENDÁRIO DE REUNIÕES DE 2020

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPERON - CIPERON

MÊS	DATA	DIA SEMANA	HORÁRIO
Janeiro	08/01/2020	Quarta-feira	11:00
Fevereiro	03/02/2020	Segunda-feira	11:00
Março	02/03/2020	Segunda-feira	11:00
Abril	01/04/2020	Quarta-feira	11:00
Maió	04/05/2020	Segunda-feira	11:00
Junho	03/06/2020	Segunda-feira	11:00
Julho	01/07/2020	Quarta-feira	11:00
Agosto	03/08/2020	Segunda-feira	11:00
Setembro	01/09/2020	Terça-feira	11:00
Outubro	01/10/2020	Quinta-feira	11:00
Novembro	03/11/2020	Terça-feira	11:00
Dezembro	01/12/2020	Terça-feira	11:00

Obs: As reuniões serão realizadas na sede do IPERON na sala de reuniões, podendo haver alterações no calendário, desde que os membros informem a impossibilidade de comparecer na data prevista com pelo menos quarenta e oito horas de antecedência.

Presidente/Comitê Investimentos

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 1ª (primeira) reunião ordinária, da qual eu, _____ Maria Conceição Mascarenhas, secretária e designada para secretariar essa reunião, lavrei a presente ata que será assinada pelos membros presentes.

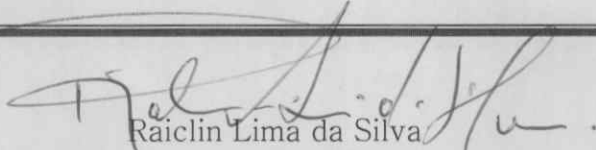
Roney da Silva Costa
Coordenador dos Fundos Previdenciário
CPA 20 ANBIMA

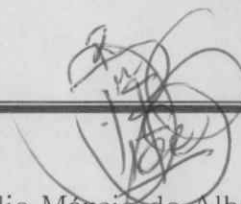
Maria Rejane Sampaio dos Santos Vieira
Presidente IPERON
CPA - 10 - ANBIMA

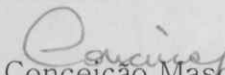


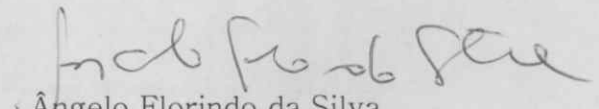
CIPERON

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


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


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


Maria Conceição Mascarenhas
Secretária


Ângelo Florindo da Silva
Membro Representante Conselho Fiscal
IPERON