



GOVERNO DO ESTADO DE RONDÔNIA
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - IPERON

ATA

ATA DA 2ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO ANO DE 2024

Aos 5 (cinco) dias do mês de março de 2024 (dois mil e vinte quarta), às 09h (nove horas), remotamente, através da plataforma do Google Meet, na sala de reunião do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - IPERON, Autarquia Previdenciária, situada na Avenida Sete de Setembro, 2557 – Bairro Nossa Senhora das Graças, nesta capital, realizou-se a **2ª (segunda) Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos do Iperon de 2024.**

Participaram da reunião, conforme lista de presença assinada eletronicamente no sistema SEI, o Presidente **Raiclin Lima da Silva** e os Membros:

Vice-Presidente - **Adailton Silva Lima;**

Membro - **Lucas Cúrcio Vieira;**

Membro - **Alexandro Pinheiro Almeida;**

Membro - **Dyego Machado.**

Também, estiveram presentes:

Coordenador de Investimentos do Iperon - **Felipe Ataíde de Albuquerque;**

Assessor da Cooinvest - **Antônio José Alves da Silva;**

Assessor da Cooinvest - **Arthur Diego dos Santos de Oliveira.**

Verificado o quórum pela Secretaria dos Órgãos Colegiados, o Presidente Raiclin Lima agradeceu a presença de todos, dando as boas-vindas e declarou iniciada a **2ª Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos do Iperon.**

Em seguida, passou para o primeiro item da pauta:

1. Propostas de investimentos e respectivas análises técnicas(Crédito Privado).

Deliberação: Após extensos estudos (id. 0046862317) e debates durante a reunião, fica deliberado, por unanimidade, os aportes de : R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) no Bradesco Crédito Privado Performance Institucional, cnpj 44.961.198/0001-45, R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) no BTG FIC CORPORATIVO I CRÉDITO PRIVADO, CNPJ 14.171.644/0001-57 e R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no INTER CORPORATE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, cnpj 36.443.522/0001-05. Considerando o lapso temporal da deliberação e o momento dos aportes, os aportes deverão ser efetivados somente nos fundos, acima listados, que apresente total enquadramento a receber aportes de RPPS-IPERON.

O Presidente agradeceu a participação de todos e encerrou a reunião às 10h (dez horas), da qual eu, **Petterson Lanyne Vaz**, Secretário dos Órgãos Colegiados - Iperon, lavrei a presente Ata, que será assinada eletronicamente pelo Presidente e membros presentes nesta reunião.

Raiclín Lima da Silva
Presidente

Adailton Silva Lima
Vice-Presidente

Alexandro Pinheiro Almeida
Membro

Dyego Machado
Membro

Lucas Cúrcio Vieira
Membro



Documento assinado eletronicamente por **Alexandro Pinheiro Almeida**, **Usuário Externo**, em 15/03/2024, às 12:23, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no artigo 18 caput e seus §§ 1º e 2º, do [Decreto nº 21.794, de 5 Abril de 2017.](#)



Documento assinado eletronicamente por **Lucas Cúrcio Vieira**, **Usuário Externo**, em 15/03/2024, às 14:38, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no artigo 18 caput e seus §§ 1º e 2º, do [Decreto nº 21.794, de 5 Abril de 2017.](#)



Documento assinado eletronicamente por **Dyego Machado**, **Usuário Externo**, em 15/03/2024, às 14:52, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no artigo 18 caput e seus §§ 1º e 2º, do [Decreto nº 21.794, de 5 Abril de 2017.](#)



Documento assinado eletronicamente por **ADAILTON SILVA LIMA**, **Usuário Externo**, em 19/03/2024, às 20:41, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no artigo 18 caput e seus §§ 1º e 2º, do [Decreto nº 21.794, de 5 Abril de 2017.](#)



Documento assinado eletronicamente por **RAICLIN LIMA DA SILVA**, **Presidente**, em 27/03/2024, às 10:23, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no artigo 18 caput e seus §§ 1º e 2º, do [Decreto nº 21.794, de 5 Abril de 2017.](#)



Documento assinado eletronicamente por **PETTERSON LANYNE COELHO ALEXANDRE VAZ**, **Assessor(a)**, em 27/03/2024, às 10:25, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no artigo 18 caput e seus §§ 1º e 2º, do [Decreto nº 21.794, de 5 Abril de 2017.](#)



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site [portal do SEI](#), informando o código verificador **0046861605** e o código CRC **B671F308**.

ESTUDO DE APOIO EM OPÇÕES DE INVESTIMENTO EM CRÉDITO PRIVADO



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE RONDÔNIA - RO COORDENADORIA DE INVESTIMENTO – COOINVEST

O estudo busca apresentar uma análise de opções de investimentos em quatro Fundos de Crédito Privado, sendo eles:

Inter Corporate, Itaú High Grade, Bram Institucional (Bradesco) e BTG Pactual Crédito Corporativo.

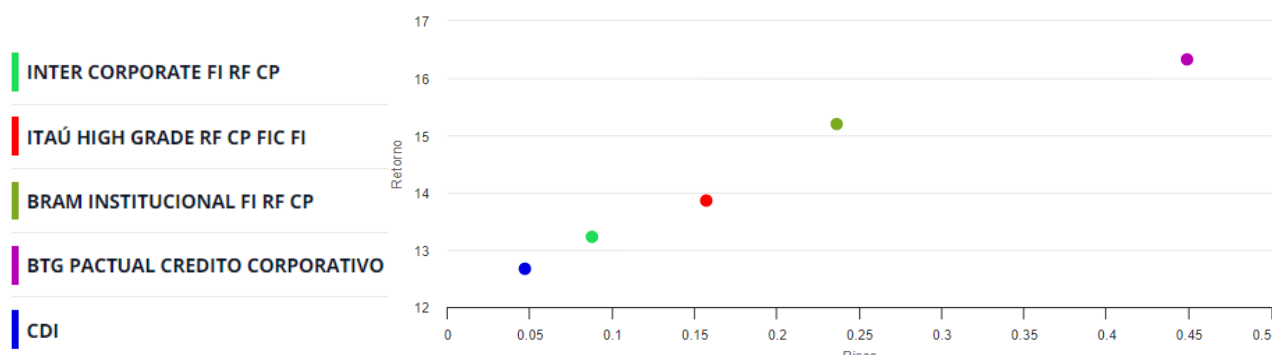
RISCO X RETORNO

De início, em uma análise sobre os últimos 12 meses o fundo **BTG** apresenta um excelente retorno (16,33%), assim como o fundo do Bradesco (15,20%), no entanto, o seu risco é praticamente o dobro, 0,45 e 0,24, respectivamente.

Logo, essa exposição ao risco não reflete em maiores benefícios na comparação Risco X Retorno. Ao contrapor o índice de Sharpe, percebemos que o fundo do Bradesco possui a melhor relação de risco retorno, podendo agregar de maneira positiva e aumentar a nossa carteira eficiente.

| FUNDO | NO MÊS | NO ANO | 3 MESES | 6 MESES | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| INTER CORPORATE FI RF CP | 0,67% | 1,69% | 2,83% | 6,03% | 13,23% | 28,48% | 36,70% |
| ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIC... | 0,73% | 1,77% | 2,97% | 6,48% | 13,86% | 29,45% | 38,01% |
| BRAM INSTITUCIONAL FI RF ... | 0,85% | 2,24% | 3,48% | 7,24% | 15,20% | 31,57% 🏆 | 41,67% |
| BTG PACTUAL CREDITO CORPO... | 1,07% 🏆 | 2,45% 🏆 | 3,84% 🏆 | 7,85% 🏆 | 16,33% 🏆 | 30,11% | 41,69% 🏆 |
| CDI (Benchmark) | 0,63% | 1,61% | 2,70% | 5,77% | 12,67% | 27,23% | 34,39% |

O gráfico abaixo apresenta de forma mais ilustrativa a relação de Risco X Retorno.



Índice de Sharpe

| FUNDO | 12 MESES | INÍCIO |
|------------------------------|----------|--------|
| INTER CORPORATE FI RF CP | 6,66 | 2,17 |
| ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIC... | 7,91 | 0,96 |
| BRAM INSTITUCIONAL FI RF ... | 12,23 🏆 | 6,72 🏆 |
| BTG PACTUAL CREDITO CORPO... | 9,80 | 1,44 |
| CDI (Benchmark) | 0,00 | 0,00 |

Ao se verificar o Índice de Sharpe, que mensura a relação risco X retorno, de modo a comparar os fundos analisados neste estudo para descobrir qual oferece maior ou menor risco.

Em resumo, o Sharpe demonstra quanto o investimento (Carteira de investimento) retorna acima do ativo livre de risco (CDI) e divide pelo desvio padrão. O resultado, quanto maior melhor, pois o fundo apresentará a melhor relação Risco X Retorno.

Verifica-se que o fundo Bradesco possui a melhor performance neste indicador.

CORRELAÇÃO DOS FUNDOS

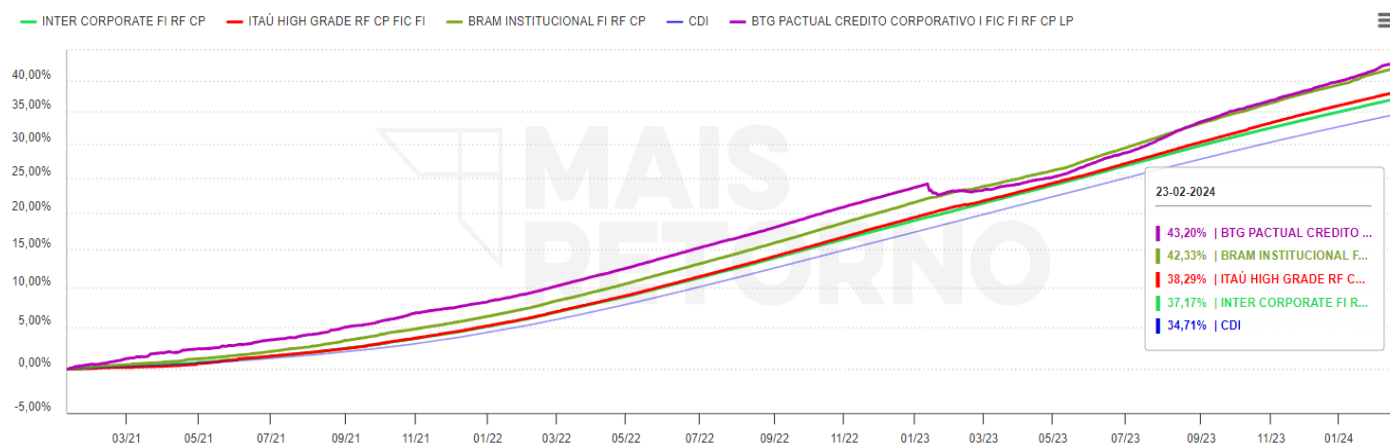
Com base na correlação dos fundos analisados, as combinações que podem contribuir para uma melhor diversificação da carteira e diminuir o seu risco, seria com os fundos **BTG** e **Inter** por apresentar uma correlação de 0,04 (baixa correlação) o que significa que os dois fundos têm movimentos quase independentes. Assim como, (**Bradesco** e **Inter** = 0,22) (**BTG** e **Itaú** = 0,08) embora apresentem uma correlação pouco maior.



🕒 Período de análise: 23/02/2022 a 22/02/2024.

CONSISTÊNCIA

Os fundos **Bradesco** e **BTG** apresentaram ser mais regulares e estáveis em meses positivos e maior retorno, o que reflete no gráfico seguinte, com os dois sendo os mais rentáveis atualmente.



| FUNDO | MESES POSITIVOS | MESES NEGATIVOS | MAIOR RETORNO | MENOR RETORNO | ACIMA CDI | ABAIXO CDI | PL ATUAL | QTDE COTISTAS |
|------------------------------|-------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------------|-------------------|---------------|---------------|
| INTER CORPORATE FI RF CP | 47 (97,92%) | 1 (2,08%) | 1,24% | -0,04% | 42,00 (87,50%) | 6,00 (12,50%) | R\$ 1,36 bi | 52,19 mil 🏆 |
| ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIC... | 184 (99,46%) | 1 (0,54%) | 1,31% | -0,02% | 137,00 (74,05%) | 48,00 (25,95%) | R\$ 8,06 bi 🏆 | 827,00 |
| BRAM INSTITUCIONAL FI RF ... | 38 🏆 (100,00%) | 0 🏆 (0,00%) | 1,49% | 0,23% 🏆 | 35,00 🏆 (92,11%) | 3,00 🏆 (7,89%) | R\$ 1,28 bi | 39,00 |
| BTG PACTUAL CREDITO CORPO... | 143 (97,28%) | 4 (2,72%) | 1,98% 🏆 | -2,87% | 132,00 (89,80%) | 15,00 (10,20%) | R\$ 2,96 bi | 4,42 mil |
| CDI (Benchmark) | 356 (0,00) | 0 (0,00) | 6,48% | 0,13% | - (0,00) | - (0,00) | - | - |

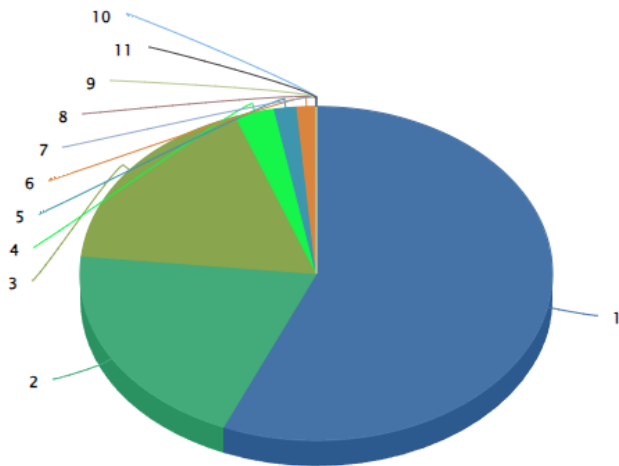
CARTEIRA DOS FUNDOS

Carteira do fundo BTG PACTUAL CREDITO CORPORATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CREDITO PRIVADO em 2023-10

Digite o nome ou CNPJ do fundo:

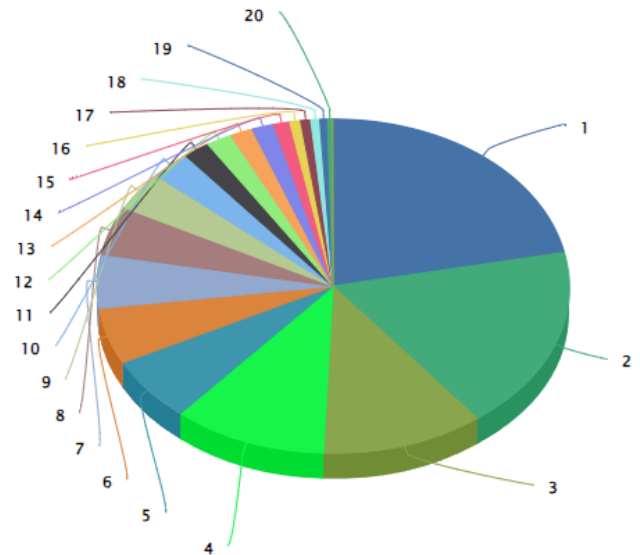


Composição por Classe de Ativo



- 1. (56,46%) Debênture simples
- 2. (20,24%) Operações Compromissadas
- 3. (17,77%) Depósitos a prazo e outros títulos de IF
- 4. (2,70%) Cotas de Fundos
- 5. (1,54%) Títulos Públicos
- 6. (1,27%) Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública
- 7. (0,03%) Mercado Futuro - Posições vendidas
- 8. (0,00%) Valores a pagar
- 9. (0,00%) Valores a receber
- 10. (0,00%) Disponibilidades
- 11. (0,00%) Outras operações passivas e exigibilidades

Composição por Setor



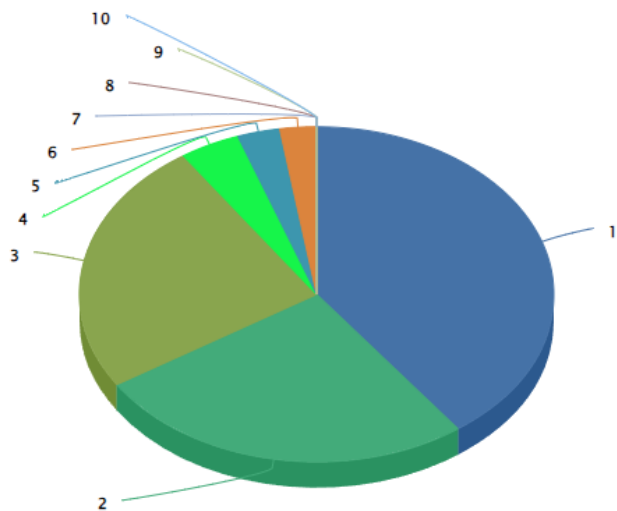
- 1. (21,78%) Governo Federal
- 2. (17,77%) Bancos
- 3. (11,09%) Transportes
- 4. (10,55%) Água e Saneamento
- 5. (6,24%) Saúde
- 6. (5,45%) Serviços
- 7. (5,19%) Participações
- 8. (4,71%) Outros
- 9. (3,74%) Energia e Serviços Básicos
- 10. (2,76%) Metalurgia e Siderurgia
- 11. (1,84%) Telefonia e Comunicações
- 12. (1,78%) Não Classificado
- 13. (1,55%) Bens de Consumo e Varejo
- 14. (1,52%) Alimentos Processados
- 15. (1,11%) Celulose, Papel e Madeira
- 16. (0,75%) Mineração
- 17. (0,68%) Comércio
- 18. (0,62%) Petroquímico
- 19. (0,51%) Lazer
- 20. (0,32%) Biocombustíveis, Gás e Petróleo
- 21. (0,06%) Construção e Imóveis

Digite o nome ou CNPJ do fundo:

38.653.941/0001-05

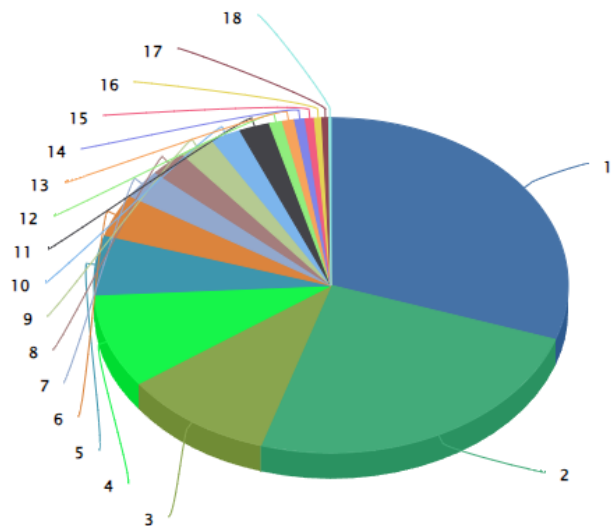


Composição por Classe de Ativo



- 1. (39,85%) Debênture simples
- 2. (26,13%) Operações Compromissadas
- 3. (24,56%) Depósitos a prazo e outros títulos de IF
- 4. (4,11%) Títulos Públicos
- 5. (2,90%) Cotas de Fundos
- 6. (2,47%) Títulos de Crédito Privado
- 7. (0,02%) Valores a pagar
- 8. (0,00%) Valores a receber
- 9. (0,00%) Disponibilidades
- 10. (0,00%) Mercado Futuro - Posições vendidas

Composição por Setor



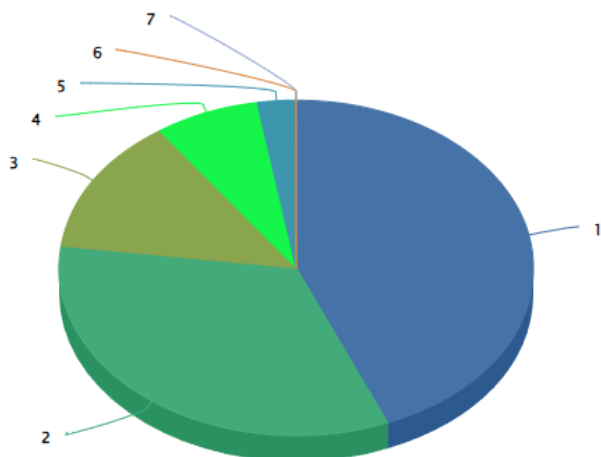
- 1. (30,24%) Governo Federal
- 2. (24,56%) Bancos
- 3. (10,25%) Energia e Serviços Básicos
- 4. (9,05%) Outros
- 5. (5,77%) Transportes
- 6. (4,08%) Saúde
- 7. (2,80%) Serviços
- 8. (2,52%) Comércio
- 9. (2,38%) Alimentos Processados
- 10. (2,10%) Água e Saneamento
- 11. (2,08%) Bens de Consumo e Varejo
- 12. (0,89%) Não Classificado
- 13. (0,83%) Farmacêutico e Higiene
- 14. (0,72%) Participações
- 15. (0,62%) Telefonia e Comunicações
- 16. (0,51%) Bancos e Serviços Financeiros
- 17. (0,45%) Construção e Imóveis
- 18. (0,16%) Petroquímico

Digite o nome ou CNPJ do fundo:

36.443.522/0001-05

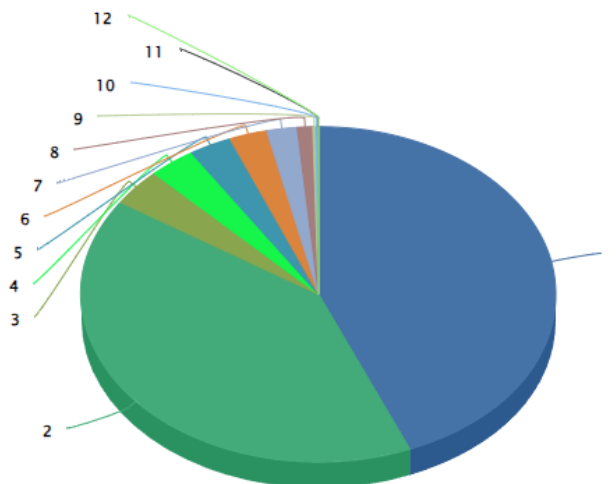


Composição por Classe de Ativo



- 1. (43,72%) Depósitos a prazo e outros títulos de IF
- 2. (33,43%) Títulos Públicos
- 3. (13,15%) Debênture simples
- 4. (7,12%) Operações Compromissadas
- 5. (2,61%) Valores a receber
- 6. (0,02%) Valores a pagar
- 7. (0,00%) Disponibilidades

Composição por Setor

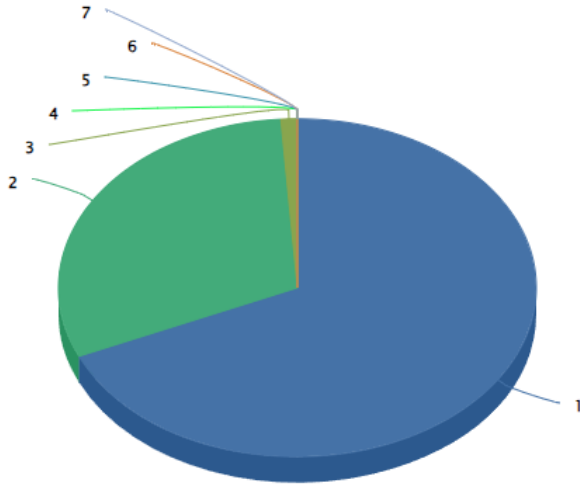


- 1. (43,72%) Bancos
- 2. (40,55%) Governo Federal
- 3. (3,55%) Energia e Serviços Básicos
- 4. (3,18%) Transportes
- 5. (2,91%) Serviços
- 6. (2,58%) Outros
- 7. (2,07%) Água e Saneamento
- 8. (1,06%) Bancos e Serviços Financeiros
- 9. (0,19%) Holding
- 10. (0,13%) Participações
- 11. (0,05%) Serviços Educacionais
- 12. (0,01%) Saúde

Digite o nome ou CNPJ do fundo:

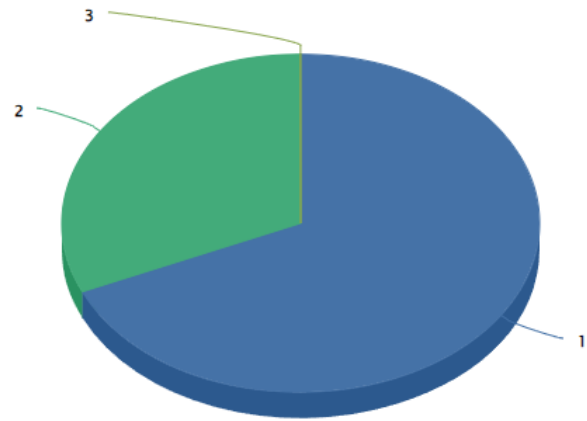


Composição por Classe de Ativo



- 1. (68,39%) Depósitos a prazo e outros títulos de IF
- 2. (30,57%) Operações Compromissadas
- 3. (1,07%) Títulos Públicos
- 4. (0,02%) Valores a pagar
- 5. (0,00%) Mercado Futuro - Posições vendidas
- 6. (0,00%) Disponibilidades
- 7. (0,00%) Valores a receber

Composição por Setor



- 1. (68,39%) Bancos
- 2. (31,64%) Governo Federal
- 3. (0,02%) Outros

Por fim, apresentamos dados dos fundos comparando com os que possuímos na nossa carteira:

Rentabilidade histórica ☺

| FUNDO | NO MÊS | NO ANO | 3 MESES | 6 MESES | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|
| INTER CORPORATE FI RF CP | 0,67% | 1,69% | 2,83% | 6,03% | 13,23% | 28,48% | 36,70% |
| ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIC... | 0,73% | 1,77% | 2,97% | 6,48% | 13,86% | 29,45% | 38,01% |
| BRAM INSTITUCIONAL FI RF ... | 0,85% | 2,24% | 3,48% | 7,24% | 15,20% | 31,57% 🏆 | 41,67% |
| PORTO SEGURO FI RF REFERE... | 0,75% | 1,88% | 3,22% | 6,79% | 14,69% | 29,00% | 38,73% |
| SAFRA EXTRA BANCOS FIC FL... | 0,65% | 1,63% | 2,76% | 6,05% | 13,25% | 28,87% | 37,40% |
| SOMMA TORINO FI RF CP LP | 0,79% | 2,19% | 3,42% | 7,24% | 14,13% | 27,67% | 37,51% |
| BTG PACTUAL CREDITO CORPO... | 1,07% 🏆 | 2,45% 🏆 | 3,84% 🏆 | 7,85% 🏆 | 16,33% 🏆 | 30,11% | 41,69% 🏆 |
| CDI (Benchmark) | 0,63% | 1,61% | 2,70% | 5,77% | 12,67% | 27,23% | 34,39% |

Índice de Sharpe ☺

| FUNDO | 12 MESES | INÍCIO |
|------------------------------|----------|--------|
| INTER CORPORATE FI RF CP | 6,48 | 2,16 |
| ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIC... | 7,73 | 0,95 |
| BTG PACTUAL CREDITO CORPO... | 9,70 | 2,44 |
| BRAM INSTITUCIONAL FI RF ... | 10,89 🏆 | 6,60 🏆 |
| PORTO SEGURO FI RF REFERE... | 9,56 | 0,82 |
| SAFRA EXTRA BANCOS FIC FL... | 5,29 | 0,31 |
| SOMMA TORINO FI RF CP LP | 3,90 | 0,60 |
| CDI (Benchmark) | 0,00 | 0,00 |

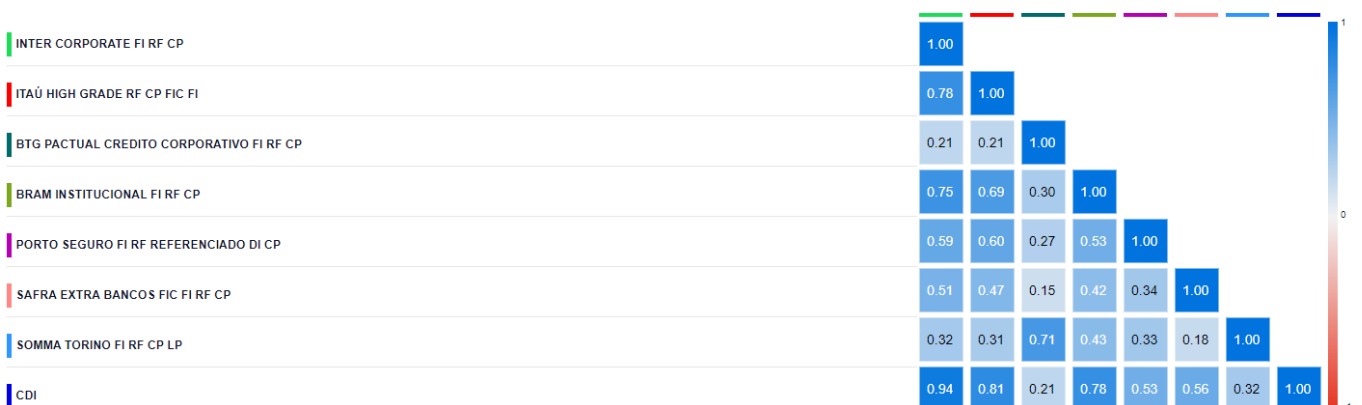
Volatilidade ☺

| FUNDO | 12 MESES | INÍCIO |
|------------------------------|----------|---------|
| INTER CORPORATE FI RF CP | 0,09% 🏆 | 0,34% |
| ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIC... | 0,16% | 0,26% 🏆 |
| BTG PACTUAL CREDITO CORPO... | 0,47% | 0,71% |
| BRAM INSTITUCIONAL FI RF ... | 0,24% | 0,30% |
| PORTO SEGURO FI RF REFERE... | 0,22% | 0,59% |
| SAFRA EXTRA BANCOS FIC FL... | 0,11% | 0,58% |
| SOMMA TORINO FI RF CP LP | 0,38% | 0,74% |
| CDI (Benchmark) | 0,05% | 0,62% |

Consistência ☺

| FUNDO | MESES POSITIVOS | MESES NEGATIVOS | MAIOR RETORNO | MENOR RETORNO | ACIMA CDI | ABAIXO CDI | PL ATUAL | QTDE COTISTAS |
|------------------------------|-------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------------|-------------------|----------------|---------------|
| INTER CORPORATE FI RF CP | 47 (97,92%) | 1 (2,08%) | 1,24% | -0,04% | 42,00 (87,50%) | 6,00 (12,50%) | R\$ 1,36 bi | 52,19 mil |
| ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIC... | 184 (99,46%) | 1 (0,54%) | 1,31% | -0,02% | 137,00 (74,05%) | 48,00 (25,95%) | R\$ 8,06 bi | 827,00 |
| BTG PACTUAL CREDITO CORPO... | 143 (97,28%) | 4 (2,72%) | 2,04% 🏆 | -2,83% | 134,00 (91,16%) | 13,00 (8,84%) | R\$ 3,03 bi | 4,00 |
| BRAM INSTITUCIONAL FI RF ... | 38 🏆 (100,00%) | 0 🏆 (0,00%) | 1,49% | 0,23% 🏆 | 35,00 🏆 (92,11%) | 3,00 🏆 (7,89%) | R\$ 1,28 bi | 39,00 |
| PORTO SEGURO FI RF REFERE... | 118 (98,33%) | 2 (1,67%) | 1,61% | -1,95% | 94,00 (78,33%) | 26,00 (21,67%) | R\$ 5,14 bi | 40,81 mil |
| SAFRA EXTRA BANCOS FIC FL... | 111 (98,23%) | 2 (1,77%) | 1,23% | -0,97% | 79,00 (69,91%) | 34,00 (30,09%) | R\$ 5,46 bi | 1,73 mil |
| SOMMA TORINO FI RF CP LP | 62 (95,38%) | 3 (4,62%) | 1,56% | -2,64% | 54,00 (83,08%) | 11,00 (16,92%) | R\$ 211,25 mil | 642,00 |
| CDI (Benchmark) | 356 (0,00) | 0 (0,00) | 6,48% | 0,13% | - (0,00) | - (0,00) | - | - |

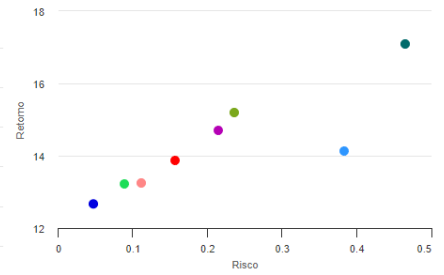
Gráfico de Correlação ☺



☺ Período de análise: 07/01/2021 a 22/02/2024.

Gráfico de Risco X Retorno ⓘ

| |
|--|
| INTER CORPORATE FI RF CP |
| ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIC FI |
| BTG PACTUAL CREDITO CORPORATIVO FI RF CP |
| BRAM INSTITUCIONAL FI RF CP |
| PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CP |
| SAFRA EXTRA BANCOS FIC FI RF CP |
| SOMMA TORINO FI RF CP LP |
| CDI |



⌚ Período de análise: Últimos 12 meses.

Base de Dados: Site mais retorno

<https://maisretorno.com/comparacao-fundos/otimo/cdi/36443522000105,9093883000104,38653941000105,18719154000101,20441483000177,28206220000195,14171644000157>