

GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

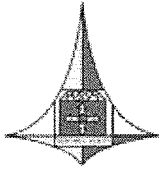


Comitê de Investimento e Análise de Riscos – CIAR do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

1 **ATA DA QUINQUAGÉSIMA SÉTIMA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE**
2 **INVESTIMENTOS E ANÁLISE DE RISCOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA**
3 **DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL, INSTITUÍDO PELA PORTARIA**
4 **IPREV/DF Nº 37/2016.**

5 Aos vinte e seis dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e nove, às 10h, na sala de reuniões
6 do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal – Iprev/DF, realizou-se a
7 quinquagésima sétima reunião ordinária do Comitê de Investimentos e Análise de Riscos do
8 Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal – CIAR/Iprev/DF, instituído pela
9 Portaria Iprev/DF nº 37/2016, com a presença dos seguintes membros: Adler Anaximandro de
10 Cruz e Alves, Coordenador do Comitê; José Dória Pupo Neto - Representante Titular da
11 Diretoria de Investimentos do Iprev/DF; Fabrício de Oliveira Barros - Representante Titular da
12 Secretaria de Estado de Fazenda, Planejamento, Orçamento e Gestão do Distrito Federal;
13 Rodrigo Ramos Gonçalves - Representante Suplente da Secretaria de Estado da Casa Civil do
14 Distrito Federal; e Luciano Cardoso de Barros Filho - Representante Suplente da Secretaria de
15 Estado de Fazenda, Planejamento, Orçamento e Gestão do Distrito Federal. Registra-se que em
16 razão da ausência do membro titular, o Sr. Rodrigo Gonçalves participou desta reunião na
17 qualidade de titular. Registra-se ainda, que os Senhores, Zilber Rondineli Verona Sepúlveda,
18 Chefe da Assessoria Especial de Estratégia de Investimentos; Renato Rezende Rodrigues,
19 Gerente de Controle e Risco; Lairton Galaschi Ripoll Junior, Conselheiro do Conselho de
20 Administração; Ney Ferraz Júnior, Superintendente Estadual do INSS – PI; e José Eduardo
21 Couto Ribeiro, Diretor de Administração e Finanças do IPREV/DF, participaram desta reunião
22 na qualidade de convidados. Pauta: 1) Conjuntura Econômica – Destaques, Internacional &
23 Nacional (Jan/19 – Fev/19); Comportamento da curva de juros doméstica; 2) Análise de Carteira
24 (Jan/19 – Fev/19); Carteira (FSG) – Ativos Financeiros; Carteira (FSG) – Enquadramento
25 Legal; Carteira (FSG) – Rentabilidade Comparativa; Carteira (FSG) – Evolução da Carteira;
26 Resumo da gestão (Jan/19 – Fev/19); 3) Estratégia (Fev/19 – Mar/19); Aprovação da Estratégia
27 de Alocação Novo Fundo Capitalizado; 4) Indicadores Risco – Mercado/Crédito/Liquidez; e 5)
28 Informes. O Senhor Adler Anaximandro de Cruz e Alves, Coordenador do Comitê de
29 Investimentos e Análise de Riscos, aprovou a pauta e deu início à reunião. Aproveitou a
30 oportunidade para relatar que esta seria sua última reunião como Coordenador do CIAR e como
31 Diretor-Presidente do IPREV/DF, em função de um convite recebido para assumir a
32 Procuradoria-Geral do INSS. Na oportunidade, apresentou o Sr. Ney Ferraz Júnior, seu
33 substituto na presidência do Instituto, o qual tomaria posse nas semanas seguintes. 1) O Senhor
34 José Dória Pupo Neto, Diretor de Investimentos, apresentou a análise da conjuntura econômica
35 nos cenários nacional e internacional referente ao período que abrangeu o mês de janeiro até a
36 primeira quinzena de fevereiro do ano de dois mil e dezenove. 2) O Senhor José Dória Pupo
37 Neto informou que a rentabilidade do FSG acumulada até janeiro/2019 foi de 1,02%, acima da

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL
SCS QUADRA 09, TORRE B 1º ANDAR EDIFÍCIO PARQUE CIDADE CORPORATE
CEP: 70308-200 BRASÍLIA/DF
TELEFONE: 3105-3452



GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

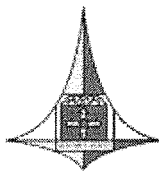


Comitê de Investimento e Análise de Riscos – CIAR do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

38 meta (IPCA+3,7%) que no mesmo período atingiu 0,62%. Informou ainda que o saldo para
39 resgate disponível do art. 46 da Lei Complementar n 932/17 para o ano de 2019, provenientes
40 da rentabilidade real auferida da carteira de investimentos do FSG ao longo de 2018, totalizou
41 R\$ 141.963.031,72, e que em 2019 ainda não houve resgates. Em janeiro de 2019, ocorreu a
42 continuidade da recuperação nos referenciais de fundos aplicados do FSG. Conforme a
43 estratégia aprovada na última reunião do CIAR, a DIRIN executou parcialmente o alongamento
44 dos referenciais da carteira, para elevar a volatilidade e, assim, a probabilidade de conseguir
45 ganhos adicionais, dado o cenário atual de juros domésticos nominais e reais baixos, realizando
46 a seguinte operação: a) desinvestimentos de R\$ 200 milhões do CEF FI Brasil Ref. DI LP e
47 investimentos em R\$ 200 milhões no Caixa IMA-B 5; b) desinvestimento de R\$ 25 milhões do
48 fundo CEF FI BRASIL IRF-M 1 e investimento no Fundo Itaú High Grade de R\$ 25 milhões;
49 c) além dos recebimentos de cupons de juros de fundos aplicados em NTN-B, os quais foram
50 investidos em fundos com referenciais em DIs. 3) No que tange à estratégia de alocação até a
51 próxima reunião do CIAR em março de 2019, o Senhor José Dória Pupo Neto apresentou as
52 seguintes propostas: i) Fundo Solidário Garantidor - retorno para alocações com maior
53 retorno/volatilidade: a) Realocação de até R\$ 300 milhões de referenciais CDI e/ou IRF-M 1
54 para referencial CDI e/ou IMAB 5 e/ou IDKA IPCA 2A; b) Realocação de até R\$ 50 milhões
55 dos referenciais CDI e/ou IRF-M 1 para Fundos de Investimento Multimercado Macro,
56 credenciados em 2018 e em fase de adequação à Resolução CMN nº 4.695/2018; c) Realocações
57 de até R\$ 50 milhões de referenciais CDI e/ou IRF-M 1 e/ou IMA-B 5 para referencial
58 IBOVESPA; ii) Para o Fundo Financeiro – Continuidade de alocação em fundos atrelados ao
59 CDI e/ou IRF-M 1 e; iii) Novo Fundo Capitalizado, em iminente fase de criação – Alocação
60 principal em títulos públicos federais (TPF), tanto os “marcados na curva” – os quais trariam
61 menores custos e menor volatilidade à carteira do novo fundo – quanto os “marcados a
62 mercado”, de modo a se tentar obter ganhos extraordinários com movimentos bruscos de taxas
63 de juros; além de *Exchange-Traded Funds* (ETF), que igualmente possuem menores custos, boa
64 liquidez e replicam principais benchmarks de mercado, no caso, de renda variável. Para tanto,
65 há a necessidade de abertura de processo de credenciamento para seleção de broker, conforme
66 modelo a ser empregado, aprovado pela 54ª Reunião Ordinária do CIAR, realizada em 23 de
67 novembro de 2018. A Diretoria de Investimentos espera lançar tal edital ainda no 1º semestre
68 de 2019, e, posteriormente ou em paralelo, realizar as alterações necessárias na Política de
69 Investimentos de 2019 do IPREV/DF, de modo a contemplar todas as exigências estabelecidas
70 pela Secretaria de Previdência para a referida compra de TPF e “marcação na curva”, além das
71 demais estratégias propostas pela Diretoria por meio do documento “Proposta de Estratégia de
72 Alocação de Recursos do Novo Fundo Capitalizado”, entregue aos membros do CIAR ainda em
73 fevereiro de 2019 para deliberação. Importante salientar que, até que se aprove a referida
74 estratégia proposta e que se adeque totalmente o ambiente da Diretoria de Investimentos para a
75 alocação de recursos do novo Fundo Capitalizado nos ativos propostos, inclusive com alterações

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL
SCS QUADRA 09, TORRE B 1º ANDAR EDIFÍCIO PARQUE CIDADE CORPORATE
CEP: 70308-200 BRASÍLIA/DF
TELEFONE: 3105-3452

4



GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

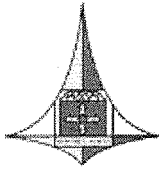


Comitê de Investimento e Análise de Riscos - CIAR do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

76 da Política de Investimentos de 2019, caso entrem recursos de contribuição (patronal e de
77 servidores), estes serão alocados em fundos conforme a Política de Investimentos de 2019
78 vigente, seguindo os percentuais nela apresentados. As estratégias para o Fundo Solidário
79 Garantidor e Fundo Financeiro foram aprovadas por unanimidade. Já a estratégia para o novo
80 Fundo Capitalizado foi parcialmente aprovada, uma vez que, caso entrem recursos em março,
81 sem a contratação do *broker* e a deliberação do Comitê do documento, a Diretoria de
82 Investimentos não poderá realizar as alocações conforme novas propostas. Ficou estabelecido
83 que, até a próxima reunião do Comitê, os membros deliberarão sobre o documento proposto.
84 Ainda no que tange ao novo Fundo Capitalizado e seus limites de alocação, o Sr. Fabrício de
85 Oliveira Barros propôs que o percentual mínimo de renda variável proposto de 5% (cinco por
86 cento) passasse para 0 (zero), atendido pela Diretoria de Investimentos. 4) Os riscos de mercado
87 e liquidez da carteira foram apresentados, estando ambos em níveis adequados. Destacou ainda
88 que não ocorreram novas alocações na categoria de Fundos Estruturados. 5) Em relação aos
89 Ativos Não Financeiros, administrados pela Diretoria de Investimentos, o Senhor José Dória
90 Pupo Neto, Diretor de Investimentos, informou que 35 (trinta e cinco) imóveis do FSG, dos 44
91 (quarenta e quatro) incorporados pela Lei Complementar nº 932/2017, foram escriturados em
92 novembro e dezembro de 2018, sendo 34 (trinta e quatro) já registrados até janeiro/2019,
93 contabilizando o valor de aproximadamente R\$ 824,2 milhões. Já os 9 (nove) apartamentos
94 funcionais ocupados, ainda não escriturados em nome do Fundo por possuírem pendências de
95 diversas naturezas, serão analisados pela PGDF caso a caso, sendo transferidos à medida que
96 forem desocupados e possuírem suas pendências solucionadas pelo GDF. Quanto aos repasses
97 da fluxo da Dívida Ativa do GDF, ressaltou que fora viabilizada a entrada de tais recursos na
98 conta bancária do Instituto, a qual demandou articulação da Diretoria de Investimentos com os
99 principais atores envolvidos (SEFP, SUTES, SUOP, SUCON, principalmente). Ainda em
100 fevereiro/2019, conforme pactuado pela SUTES, foram repassados os primeiros recursos desta
101 natureza, referentes ao fluxo de janeiro/2019, os quais totalizaram aproximadamente R\$ 25
102 milhões e serão utilizados para pagamento de benefícios previdenciários a segurados tão logo
103 seja solicitado pela SEFP. 6) Em relação ao Processo de Credenciamento de Fundos, no caso os
104 Referenciados DI, ressaltou que a minuta do edital está pronta, a qual, após aprovada pela
105 Diretoria Jurídica e pelo Diretor-Presidente, deve ser publicada no DODF nas próximas
106 semanas. Os próximos editais de credenciamento de novos fundos (Ações, Multimercados e
107 Renda fixa geral) estão em fase de elaboração pela Diretoria de Investimentos, e devem ser
108 publicados no decorrer do ano de 2019. Encerramento: Nada mais havendo a tratar, o Senhor
109 Adler Anaximandro de Cruz e Alves, Coordenador do Comitê de Investimentos e Análise de
110 Riscos, encerrou a reunião, e eu, Senhora Aurilene Farias Alves, Assessoria Especial da
111 Presidência, lavrei a presente ata, a qual, após lida e aprovada, foi assinada pelos membros do
112 CIAR presentes e convidados.

113

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL
SCS QUADRA 09, TORRE B 1º ANDAR EDIFÍCIO PARQUE CIDADE CORPORATE
CEP: 70308-200 BRASÍLIA/DF
TELEFONE: 3105-3452



GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

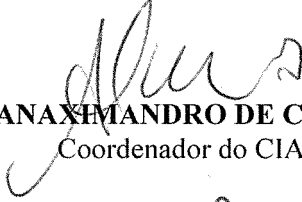



**Comitê de Investimento e Análise de Riscos - CIAR do
Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal**

114

115

116


ADLER ANAXIMANDRO DE CRUZ E ALVES
Coordenador do CIAR


FABRÍCIO DE OLIVEIRA BARROS
Membro Titular


JOSÉ DÓRIA PUPO NETO
Membro Titular


RODRIGO RAMOS GONÇALVES
Membro Suplente

117

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL
SCS QUADRA 09, TORRE B 1º ANDAR EDIFÍCIO PARQUE CIDADE CORPORATE
CEP: 70308-200 BRASÍLIA/DF
TELEFONE: 3105-3452