



Governo do Distrito Federal
Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

ATA - IPREV/CIAR

ATA DA 115ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E ANÁLISE DE RISCOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL, INSTITUÍDO PELA PORTARIA IPREV-DF Nº 72/2023.

Aos vinte dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e três, às 15 horas e 10 minutos, realizou-se a Centésima Décima Quinta Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos e Análise de Riscos do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal – CIAR/Iprev-DF, instituído pela Portaria Iprev-DF nº 72/2023, com a seguinte ordem do dia: **I - Conjuntura Econômica (dezembro/2023); II - Relatório Mensal de Investimentos (novembro/2023); III - Estratégia de Investimentos (janeiro/2024); IV - Informes Gerais.** Participaram da reunião: sra. Raquel Galvão Rodrigues da Silva, Diretora-Presidente do Iprev-DF e Coordenadora do CIAR; sr. Paulo Henrique de Sousa Ferreira, Diretor de Previdência do Iprev-DF; sr. Thiago Mendes Rodrigues, Diretor de Investimentos do Iprev-DF; sr. Marco Antônio Lima Lincoln, representante da Secretaria de Estado da Fazenda do Distrito Federal; sr. Fabrício de Oliveira Barros, representante da Secretaria de Planejamento, Orçamento e Administração; sra. Elisângela Cândida dos Santos, representante da Casa Civil do Distrito Federal; e sr. Amim Macedo Queiroz, representante da Casa Civil do Distrito Federal. Participou ainda a srta. Marina Gomes da Silva Nunes, Assessora Especial da Assessoria Especial da Presidência para auxiliar no assessoramento da reunião, como também o sr. Ramon Estevão Cordeiro Lima, Assessor Especial de Estratégia de Investimento. Foi verificada a existência de quórum, assim, a Coordenadora do Comitê, Raquel Galvão iniciou a reunião. Primeiramente, abordou sobre a importância da certificação dos membros diante de notificação recebida pelo departamento de Regimes Próprios. Após, o Diretor e membro do CIAR Thiago Rodrigues iniciou a apresentação do **Item I - Conjuntura Econômica (dezembro/2023). Iniciou falando sobre a conjuntura econômica internacional, citando que novembro foi um mês bom tanto para a renda fixa quanto para a renda variável, com expectativa para dezembro e janeiro.** Quanto ao cenário americano, comentou que a inflação apresenta queda com o percentual de 3,1% a.a, e expectativa de inflação em 3,4%. Trouxe, por gráfico, os Títulos Públicos Americanos com as curvas de juros voltando a se encontrar, disse que reflete a expectativa de “pouso suave” nos EUA. Apresentou a relação entre DXY e SP500 com 4.657 pontos, com valorização da renda variável no exterior e potencial perda do valor da moeda norte americana. No que diz respeito ao cenário doméstico no Brasil, temos a inflação mensal em 0,28%, e em 12 meses em 4,04%. Apresentou gráfico extraído do *sítio* do Banco Central, mostrando o panorama econômico de expectativa com a inflação em 4,68% em 12 meses e a taxa SELIC que fechou com 11,75%. Mostrou gráfico dos Títulos Públicos por vencimento e ainda sobre o cenário doméstico, apresentou o índice Bovespa – Ibovespa fechando com 127.331 mil pontos e comentou sobre o fechamento do dólar em R\$ 4,92, dados de dezembro. **II - Relatório Mensal de Investimentos (novembro/2023).** Abordou que foi o melhor mês do ano, disse que o Fundo Solidário Garantidor - FSG teve rentabilidade acumulada de R\$ 375.578.261,91, e rentabilidade positiva em dezembro de R\$ 114.960.555,19. Em seguida, o Diretor Thiago Rodrigues exibiu *slide* com os Gestores e os Administradores, como também com os Distribuidores e Custodiantes, sem grandes alterações a não ser no total da carteira superando R\$ 4 bi. Com base nos limites definidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, por seguimento a carteira apresentou: 85,10% em Renda Fixa; 8,74% em Renda Variável; 3,25% em Investimento no Exterior; 2,02% em estruturados; 0,89% em investimento imobiliário; 0% em Consignado. Após, comentou sobre a composição atual da carteira do FSG por *benchmark*, com Títulos Públicos com 32,68%; redução no IDKA-IPCA 2 A com 9,48%; redução no IRF-M1 com 12,65%; aumento no FIE com 2,02%; aumento em Multimercados com 2,07%. O Diretor Thiago Rodrigues comentou que o montante de valores no FSG aumentou consideravelmente. Observou que a liquidez apresentou 50,86%

muito alta e 43,20% alta, bem como abordou sobre o *Value at risk* – Var. Comentou que por ter sido um mês de forte oscilação positiva não foram executados os mandatos das decisões do CIAR anteriores no mês de novembro no Fundo Solidário Garantidor, afirmando que por prudência a Diretoria optou por agir assim e a carteira valorizou por si absorvendo os efeitos positivos. Já sobre o Fundo Capitalizado - FC, disse que houve dificuldade em receber as informações de todas as Instituições Financeiras para a data da apresentação, informando que o valor global ficou em R\$ 756.346.908,43, mas que posteriormente passaria para a assessora da reunião o valor atualizado a fim de constar na Ata, citou também que os Títulos Públicos no mês apresentaram índice negativo devido ao pagamento de cupons absorvidos na carteira do FC, segundo questionado ao Banco do Brasil. Disse que é um valor que é reinvestido no Fundo e entra junto com os recursos que o Fundo recebe mensalmente. O slide apresenta ainda que a rentabilidade em novembro foi de R\$ 8.652.213,85. Com o acumulado no ano de R\$ 54.643.049,19. Em seguida, por meio de *slides*, o Diretor Thiago apresentou os Gestores e os Administradores dos Fundos de Investimento, como também os Distribuidores e Custodiantes. Abordou que segundo a Resolução CMN nº 4.963/2021, a análise por segmento encontra-se dentro dos limites estipulados quais sejam: 91,10% em Renda Fixa; 6,70% em Renda Variável; 2,19% em Investimento no Exterior; 0% em estruturados; 0% em Investimento Imobiliário; 0% em Consignado. Expressou que a composição atual da carteira do FC possui redução de exposição em Título Público (38,51%), redução de exposição em IRF-M1 (16,26%), aumento em CDI (3,04%), aumento no IBOVESPA (4,80%) dentre outros. Mostrou a liquidez muito alta com 52,59% e alta com 46,55%, apresentou o *Var - Value-at-risk*. Demonstrou a operação de gestão de investimentos realizada no mês de novembro no Fundo Capitalizado, em cumprimento às decisões do CIAR anteriores. Citou que a determinação sobre “*Desconcentração de CDI para IDKA-IPCA 2A / IMA-B 5 - Realocação de R\$30 milhões (4,19%)*”, não foi executada com os recursos. Assim, na Operação 1 foi realizado o resgate do BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP, de R\$ 27.548.154,50 em CDI; resgate do Fundo de Investimento BB PERFIL FIC RF DI PREVIDENCIÁRIO LP R\$ 697.000,00 em CDI; resgate do Fundo de Investimento CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP R\$ 2.119.008,81 em CDI com aplicação de R\$ 29.667.243,31 em TPF do Fundo de Investimento Compra de 7.000 títulos. Após, abordou que o FSG apresenta o acumulado de 10,22% e meta 5,03%; o FC apresenta o acumulado de 9,91% e meta 6,79%; no Fundo Financeiro tivemos rentabilidade nominal, em novembro, de R\$ 34.600.283,40 e no Fundo Administrativo, em novembro, de R\$ 207.894,69. Expressou que nominalmente foi o melhor mês do ano e destacou que, no presente ano, o FC não apresentou nenhum mês negativo. Por fim, apresentou tabela com o segmento, artigo, tipo de ativo, limite da resolução, limites da Política de Investimentos, posição atual da carteira em R\$ e posição atual da carteira em % (percentual), comentando que o Iprev-DF está cumprindo todos os percentuais. Dando seguimento à apresentação, passou-se ao item **III - Estratégias de Investimentos (janeiro/2024)**. Neste item, foram apresentadas as seguintes propostas pelo Diretor Thiago Rodrigues: **Fundo Solidário Garantidor** - considerando a característica do fundo, foi sugerido ainda para o mês de dezembro/2023 devido à boa janela para Títulos Públicos: 1) Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2055/2060 para IDKA-IPCA 2A / IMA B-5 / IRF-M1 Realocação de R\$50 milhões; (2,61%). Em seguida, o Diretor Thiago Rodrigues apresentou a proposta da estratégia para o **Fundo Solidário Garantidor no mês de janeiro** – 1) Desconcentração de CDI para Alocação Dinâmica Realocação de R\$50 milhões (1,30%); 2) Realocação de IBOV/IBX para IRF-M / IRF-M1 Realocação de R\$30 milhões (0,78%); e 3) Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2055/2060 para IDKA-IPCA 2A / IMA B-5 / IRF-M1 Realocação de R\$100 milhões (2,61%). Já no **Fundo Capitalizado** - sugeriu-se 1) Desconcentração de CDI / Crédito Privado para IBOV / IBRX / IDIV Realocação de R\$50 milhões (4,19%); e 2) Realocação de CDI para Compra de Títulos Públicos com vencimento até 2035 Realocação de R\$50 milhões (6,99%). **Deliberação dos membros do Comitê:** A Coordenadora Raquel Galvão, acompanhou a sugestão apresentada pela equipe da Diretoria de Investimentos, disse ser factível a proposta em dezembro para o FSG devido à possibilidade de movimentação bancária no mês. Em seguida, aprovou os mandatos apresentados. O membro Paulo Henrique concordou com a estratégia apresentada; após a membro Elisângela dos Santos aprovou a proposta. Logo após, o membro Marco Antônio informou estar de acordo com os mandatos propostos; o membro Amim Queiroz acompanhou os votos dos demais; o membro Fabrício Barros votou de forma favorável e disse que a proposta está de acordo com o que tem sido abordado nas reuniões; e o membro Thiago Rodrigues também votou de forma favorável. Após, o senhor Ramon Estevão pediu a palavra e comentou que sobre a volatilidade do FC, o Fundo era o BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES (CNPJ 07.882.792/0001-14) e apresentou volatilidade alta, mas positiva; e sobre o mandato, disse que analisando o gráfico a proposta é voltar o Título de 2060

à posição de abril de 2022, falou que é uma janela importante para o FSG nos Títulos Públicos. **VI - Informes Gerais.** Em seguida, o Diretor Thiago Rodrigues comentou sobre a necessidade de assinatura dos membros nos Pareceres dos Relatórios Mensais para devida publicação no sítio oficial do Iprev-DF. Em seguida, o membro Paulo Henrique abordou sobre a organização que está sendo efetuada na pasta do SEI do CIAR. Nada mais havendo a ser tratado, a reunião foi encerrada às 16 horas. Por fim o membro Marco Antônio parabenizou a prontidão e a didática dos esclarecimentos prestados ao longo do ano, disse que foi um ano de desafios, mas que se teve rentabilidade acima das metas. Expressou os parabéns à equipe do Iprev-DF. Os demais membros agradeceram. Eu, Marina Gomes da Silva Nunes, redigi a presente ata, na condição de convidada, cujo documento foi lido, aprovado e assinado pelos membros do CIAR presentes à reunião e publicado no site do Iprev-DF.

Assinaturas:



Documento assinado eletronicamente por **THIAGO MENDES RODRIGUES - Matr. 0283130-9, Membro do Comitê de Análise de Risco**, em 29/01/2024, às 12:11, conforme art. 6º do Decreto nº 36.756, de 16 de setembro de 2015, publicado no Diário Oficial do Distrito Federal nº 180, quinta-feira, 17 de setembro de 2015.



Documento assinado eletronicamente por **RAQUEL GALVAO RODRIGUES DA SILVA - Matr.0283987-3, Coordenador(a) do Comitê de Análise de Risco**, em 29/01/2024, às 21:08, conforme art. 6º do Decreto nº 36.756, de 16 de setembro de 2015, publicado no Diário Oficial do Distrito Federal nº 180, quinta-feira, 17 de setembro de 2015.



Documento assinado eletronicamente por **AMIM MACEDO QUEIROZ - Matr.0174680-4, Membro do Comitê de Análise de Risco suplente**, em 30/01/2024, às 09:01, conforme art. 6º do Decreto nº 36.756, de 16 de setembro de 2015, publicado no Diário Oficial do Distrito Federal nº 180, quinta-feira, 17 de setembro de 2015.



Documento assinado eletronicamente por **PAULO HENRIQUE DE SOUSA FERREIRA - Matr.0271291-1, Membro do Comitê de Análise de Risco**, em 30/01/2024, às 10:25, conforme art. 6º do Decreto nº 36.756, de 16 de setembro de 2015, publicado no Diário Oficial do Distrito Federal nº 180, quinta-feira, 17 de setembro de 2015.



Documento assinado eletronicamente por **FABRICIO DE OLIVEIRA BARROS - Matr.0190673-9, Membro do Comitê de Análise de Risco**, em 30/01/2024, às 10:46, conforme art. 6º do Decreto nº 36.756, de 16 de setembro de 2015, publicado no Diário Oficial do Distrito Federal nº 180, quinta-feira, 17 de setembro de 2015.



Documento assinado eletronicamente por **MARCO ANTONIO LIMA LINCOLN - Matr.0046341-8, Membro do Comitê de Análise de Risco**, em 30/01/2024, às 15:49, conforme art. 6º do Decreto nº 36.756, de 16 de setembro de 2015, publicado no Diário Oficial do Distrito Federal nº 180, quinta-feira, 17 de setembro de 2015.



Documento assinado eletronicamente por **ELISANGELA CANDIDA DOS SANTOS MARTINS - Matr.0174755-X, Membro do Comitê de Análise de Risco**, em 01/02/2024, às 16:49, conforme art. 6º do Decreto nº 36.756, de 16 de setembro de 2015, publicado no Diário Oficial do Distrito Federal nº 180, quinta-feira, 17 de setembro de 2015.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site:
[http://sei.df.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0](http://sei.df.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0&verificador=131735375)
verificador= **131735375** código CRC= **E7011CFF**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

SCS Quadra 09, Torre B, 1º andar, Edifício Parque Cidade Corporate - Bairro Asa Sul - CEP 70308200 - DF

Telefone(s):

Sítio - www.iprev.df.gov.br

00413-00000195/2023-95

Doc. SEI/GDF 131735375