



GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL
Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

Convocação SEI-GDF - IPREV/CIAR

Excelentíssimos (as) Senhores (as),

O Coordenador do Comitê de Investimentos e Análise de Riscos do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal – CIAR-IPREV/DF, no uso de suas atribuições, CONVOCA os membros deste Comitê para a 44ª reunião ordinária a ser realizada às **10 horas** do dia 25 de janeiro de 2018, (quinta-feira).

LOCAL: Auditório da SEDE DO IPREV - SCS QUADRA 09 TORRE B
1º ANDAR, EDIFÍCIO PARQUE CIDADE CORPORATE, com a seguinte pauta:

1. Posição e Desempenho da Carteira de Investimentos
2. Conjuntura Econômica e de Mercado
3. Proposta de Estratégia para Ativos Financeiros do Fundos Solidário Garantidor
4. Indicadores de Risco
5. Resolução CMN nº 4.604/2017 (altera 3.922/2010)

Atenciosamente,

ADLER ANAXIMANDRO DE CRUZ E ALVES

Coordenador do CIAR/IPREV-DF



Documento assinado eletronicamente por **ADLER ANAXIMANDRO DE CRUZ E ALVES - Matr.0270126-X, Diretor(a) - Presidente**, em 23/01/2018, às 16:50, 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
verificador= **4731762** código CRC= **7830FD65**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

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



GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL

Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

ATA DA QUADRAGÉSIMA QUARTA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO ANÁLISE DE RISCOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL INSTITUÍDO PELA PORTARIA IPREV/DF Nº 37/2016.

Aos vinte e cinco dias do mês de janeiro do ano de dois mil e dezoito, às 10h, na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal – Iprev/DF, realizou-se a quadragésima quarta 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 37/2016, com a presença dos seguintes membros: Adler Anaximandro de Cruz e Alves - Coordenador do Comitê; Amim Macedo Queiroz- representante suplente da Casa Civil; Fabricio de Oliveira Barros - Representante suplente da Secretaria de Fazenda; Regina Célia Dias - Representante Titular da Diretoria de Investimentos do Iprev/DF. Registra-se ainda, que os Senhores José Doria Pupo Neto, Chefe da Unidade de Gestão dos Ativos Não Financeiros do Fundo Solidário Garantido, e Zilber Rondineli Verona Sepúlveda, Chefe da Assessoria Especial de Estratégia de Investimento, participaram desta reunião na qualidade de convidados. Com a seguinte pauta: **1.** Conjuntura econômica e de mercado **2.** Posição e desempenho da carteira de investimentos. **3** Proposta de estratégia para os ativos financeiros do Fundos Solidário Garantidor- FSG e Fundo Financeiro. **4.** Indicadores de risco. **5.** Informes Gerais. Passando-se aos pontos da pauta:**1)** A reunião teve início com uma análise da conjuntura econômica nos cenários nacional e internacional referente ao mês de dezembro de 2017 e janeiro de 2018, apontando que os cenários foram favoráveis para a carteira de investimentos do Iprev/DF no período. **2)** Em relação a posição da carteira de investimentos, seu enquadramento aos limites da Resolução CMN nº 3.922/2010 e à Política de Investimentos vigente, informou-se que a rentabilidade dos ativos financeiros do FSG no ano de 2017 foi de 12,70%, enquanto a meta atuarial (INPC+5%) foi de 7,19%, sendo assim, houve uma superação de 176,63% da meta. Informou-se, ainda, que as carteiras do Iprev/DF se enquadraram dentro de todos os limites da Resolução CMN nº 3.922/2010 e da Política de Investimentos vigente. Quanto à posição das carteiras do FSG e do Fundo Financeiro, encerraram o ano de 2017, respectivamente, com R\$ 3,5 bilhões e R\$ 7,7 milhões. Ademais, destaca-se que a rentabilidade do FSG no ano de 2017 foi de 414,7 milhões de reais, os quais estarão, portanto, elegíveis para pagamento de benefícios do Fundo Financeiro, nos termos do Art. 46, inciso III, da Lei 932/2017. Com o propósito de alinhar a carteira à Lei Complementar nº 932/2017, destacou-se que um dos objetivos para 2018 é tornar a carteira de investimentos mais conservadora, buscando a preservação do valor com menor volatilidade. Deste modo, durante os meses de dezembro de 2017 e janeiro de 2018 realizaram-se operações de realocação de ativos promovendo a redução do prazo e do risco de mercado da carteira. As operações englobaram o segmento de renda fixa, que detém a maior parte dos investimentos do FSG. **3)** Sobre a proposta de estratégia para os ativos financeiros do FSG, no tocante à administração da carteira, foi recomendada a redução da *duration* e do risco de mercado, se oportuno no mês, por meio de desinvestimentos do saldo remanescente nos referenciais IMA-B e IRF-M e reinvestimento nos referenciais IDKA2 e/ou IRFM-1 Caso haja necessidade de resgates para fazer face ao previsto no art. 46, III da Lei Complementar nº 932/2017, a DIRIN avaliará, conforme momento de mercado, em qual referencial será realizada a operação. No caso de ocorrer em referencial de curto prazo, a DIRIN estará autorizada, além das realocações acima, a recompor posteriormente este valor no momento oportuno

de mercado, desinvestindo dos referenciais mais longos, de modo que os resgates não impliquem em aumento de prazo e risco da carteira. No Fundo Financeiro, dado o curto horizonte de aplicação dos recursos, que são utilizados no mesmo exercício, a estratégia é de aplicação dos valores arrecadados em fundos atrelados aos referenciais CDI e IRF-M 1. Por fim, a Diretoria de Investimentos apresentou o desempenho histórico do Fundo Caixa Small Caps, sugerindo o desinvestimento total dos recursos aplicados, considerando-se que não houve desempenho adequado deste Fundo ao longo de seu histórico, o que sinaliza problemas na gestão da carteira. Ademais, aplicações nesse segmento apresentam horizonte de desempenho de maior prazo, o que não é compatível com o perfil atual do FSG **Deliberação:** As propostas foram aprovadas pelo Comitê. **4)** A Sra. Regina Célia Dias, Diretora de Investimentos, expôs os riscos de mercado e liquidez da carteira, informando que estão em níveis adequados e que não houve novas alocações na categoria crédito privado ou investimentos estruturados. **5)** A Diretora de Investimentos informou que estuda a abertura de processo de credenciamento para fundos multimercado com maior diversificação na gestão, dados os novos segmentos da Resolução nº 4.604/2017. Foi sugerida a alteração da data da 45ª RO do CIAR do dia 22 de fevereiro para o dia 28 de fevereiro de 2018. **Deliberação:** As sugestões foram aprovadas pelo Comitê. E nada mais havendo a tratar foi encerrada a reunião, e eu, Yara Fernanda Olimpio Brandão, lavro a presente ata, a qual, após lida e aprovada, foi assinada pelos membros do CIAR presentes e convidados.

Brasília, 25 de janeiro de 2018.



Documento assinado eletronicamente por **ADLER ANAXIMANDRO DE CRUZ E ALVES - Matr.0270126-X, Diretor(a) - Presidente**, em 22/02/2018, às 12:02, 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 **REGINA CÉLIA DIAS - Matr.0270299-1, Diretor(a) de Investimentos**, em 27/02/2018, às 11:16, 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.01746804, Diretor(a) de Planejamento**, em 27/02/2018, às 16:56, 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, Subsecretário de Tesouro do Distrito Federal**, em 29/03/2018, às 10:22, 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 **DANIEL IZAIAS DE CARVALHO - Matr.0270222-3, Membro do Comitê de Análise de Risco - Suplente**, em 29/03/2018, às 16:30, 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



verificador= **5404204** código CRC= **C16EA883**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

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

00413-00000173/2018-68

Doc. SEI/GDF 5404204



LISTA DE PRESENÇA DA 44ª REUNIÃO ORDINÁRIA - CIAR

Data: 25/01/2018

Horário: 10:00h

Local: Auditório da Sede do Instituto de Previdência do Distrito Federal - IPREV/DF

Membros Titulares

Nome	Assinatura
1) Adler Anaximandro de Cruz e Alves	
2) Dalmo Jorge Lima	
3) Wilson de Paula	
4) Mário Fernando de Almeida Ribeiro	
5) Regina Célia Dias	

Membros Suplentes

Nome	Assinatura
1) Allan Luiz Oliveira Barros	
2) Daniel Izaias De Carvalho	
3) Fabrício de Oliveira Barros	
4) Amim Macedo Queiroz	
5) Terezinha Martins Parreira	



LISTA DE PRESENÇA DA 44ª REUNIÃO ORDINÁRIA – CIAR/IPREV/DF

Data: 25/01/2018

Horário: 10h

Local: Auditório da Sede do Instituto de Previdência do Distrito Federal - Iprev/DF

CONVIDADOS

1.	JOSÉ ORTIZ PUPO NETO
2.	Zilber Regineli Verona Sepúlveda
3.	
4.	
5.	
6.	
7.	
8.	
9.	
10.	
11.	
12.	
13.	
14.	
15.	

44ª Reunião Ordinário Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

Diretoria de Investimentos
25 de janeiro de 2018



GOVERNO DE
BRASÍLIA



Sumário

Conjuntura Econômica – Destaques

Internacional & Nacional (Jan/18)

Comportamento da curva de juros doméstica (jan/18)

Análise de Carteira (Dez/17)

Carteira (FSG) – Ativos Financeiros

Carteira (FSG) – Rentabilidade Comparativa

Carteira (FSG) – Enquadramento Legal

Carteira (FSG) – Evolução da Carteira

Resumo da gestão (Dez/17 – Jan/18)

Estratégia

Posição da Carteira (Parcial: Jan/18)

Proposta de investimentos – (Fev/18)

Indicadores Risco – Mercado/Crédito/Liquidez

Informes

Conjuntura Econômica

Destques (Dez/17)

Conjuntura Econômica - Destaques (Dez/17)

Cenário Internacional

EUA

Inflação: 2,109% em Dez/17

(meta 2%)

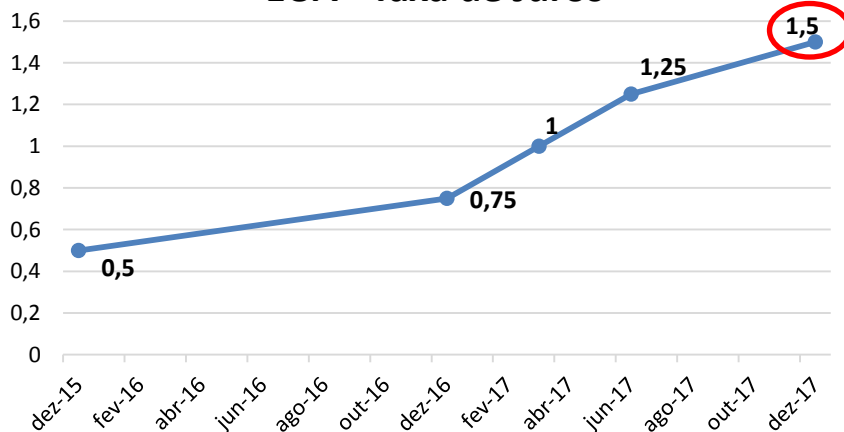
↑ Habitação e Alimentos ↓ Energia (gasolina)

“Após anos abaixo da meta do Fed, a inflação parece subir nos EUA” - Bloomberg

Taxa de Juros (*Federal Funds Rate*): 1,5%

“Com a inflação subindo nos EUA, alinha o caminho para que o Banco Central prossiga com seu gradual ajuste monetário, com três altas nas taxas de juros previstas para este ano.” - Exame

EUA - Taxa de Juros



Fonte: FED

Próximas reuniões do FED

31jan18

21mar18

2mai18

13jun18

1ago18

26set18

nov18

19dez18

Conjuntura Econômica - Destaques (Dez/17)

Cenário Internacional



Zona do Euro

Inflação: 1,4% em Dez/17

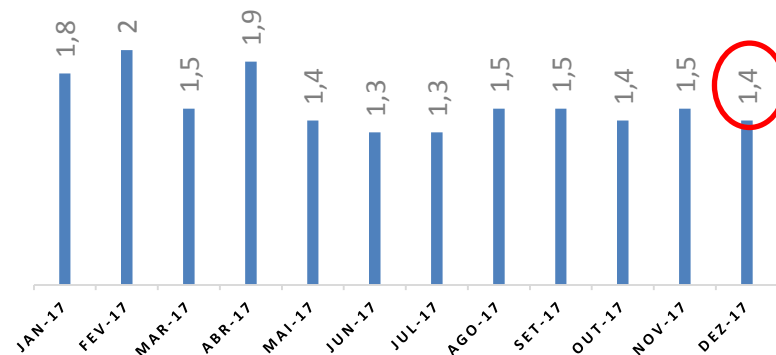
Desemprego: 8,7% Nov/17 (tolerância 7,3 - 12,1)

Dívida Pública (%PIB): 89,2% em Dez/17

“A perspectiva favorável da inflação justifica os estímulos monetários adotados pelo BCE na tentativa de acelerar a recuperação econômica e a inflação na região” Bloomberg

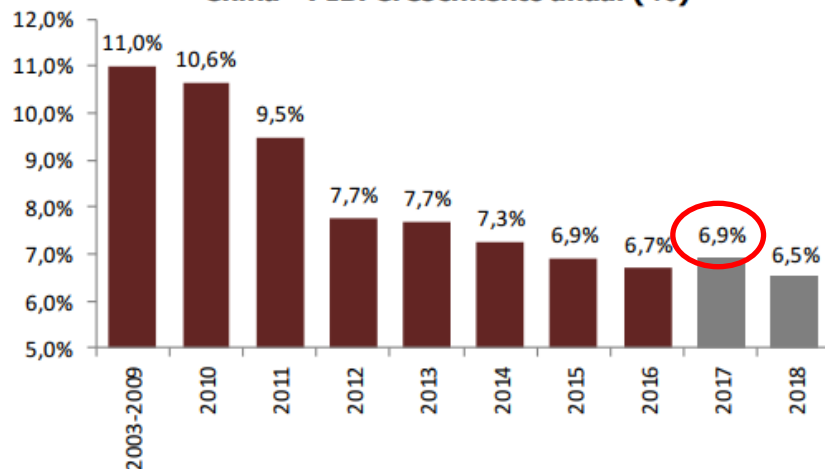
Fonte: BCE – Banco Central Europeu

INFLAÇÃO - ZONA DO EURO



Fonte: BCE – Banco Central Europeu

China - PIB: Crescimento anual (%)



China

PIB: 6,9% ano 2017 (meta 6,5%)

Inflação: 1,8% em Dez/17 (-2,2 – 28,4)

Dívida Pública (%PIB): 46,2% em Dez/17 (20,4 – 46,2)

“Para 2018, a *econômica chinesa deve apresentar moderação* no ritmo de crescimento. O *avanço das reformas fiscais e no setor financeiro*, fundamentais para reduzir os desequilíbrios econômicos, *devem provocar o gradual arrefecimento* da economia chinesa em 2018.” Bloomberg

Fonte: Reuters

Conjuntura Econômica - Destaques (Dez/17 – 1ª Quinzena Jan/18)

Cenário Nacional



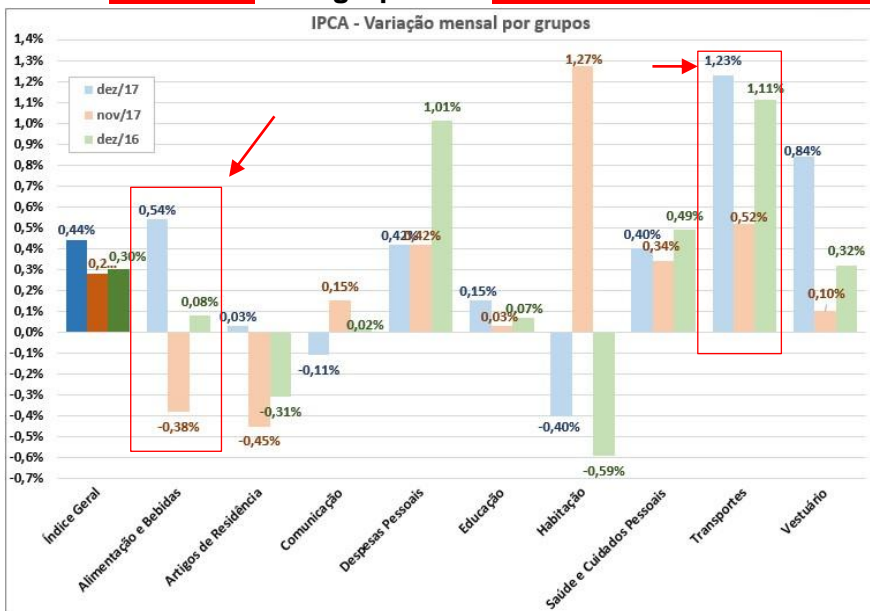
Brasil

Inflação (IPCA): 2,95% - 2017 (meta: 4,5% a.a. - int. 1,5%)

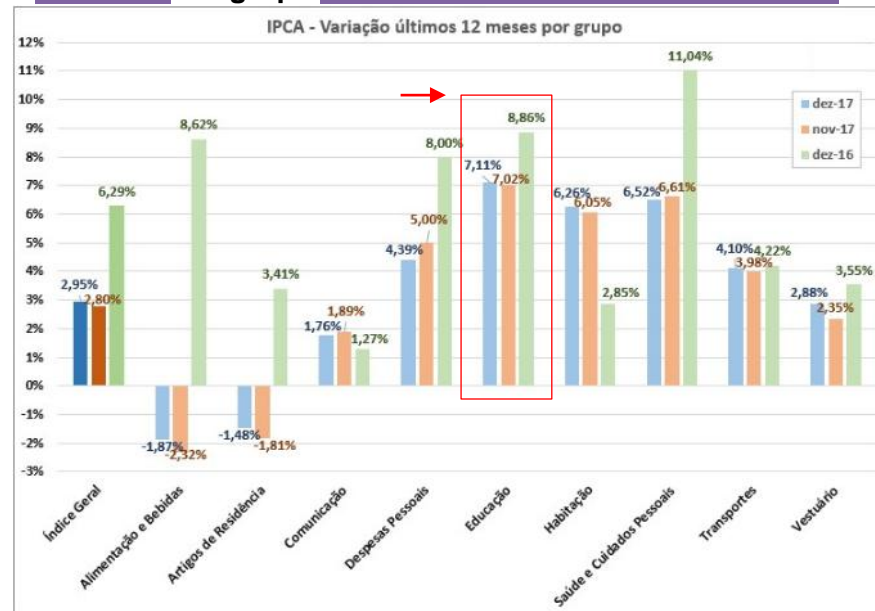
Taxa de Juros: 7% - 06/dez/18

IPCA de dezembro ficou em 0,44%, bastante acima da mediana do mercado (0,30%), ficando inclusive acima do teto das projeções (0,38%)

O **transporte** foi o grupo com **maior alta no mês de dez/17** e a **educação** é o grupo com maior alta nos últimos 12 meses.



Fonte IBGE



Fonte IBGE

Conjuntura Econômica - Destaques (Dez/17 – 1ª Quinzena Jan/18)

Cenário Nacional



Brasil



Focus - Relatório de Mercado

19 de janeiro de 2018

Mediana - agregado	Expectativas de Mercado							
	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	3,96	3,95	3,95	= (2)	4,25	4,25	4,25	= (41)
IGP-DI (%)	4,44	4,45	4,50	▲ (2)	4,28	4,28	4,28	= (2)
IGP-M (%)	4,37	4,44	4,50	▲ (2)	4,30	4,30	4,30	= (5)
IPC-Fipe (%)	4,35	4,23	4,23	= (1)	4,35	4,10	4,10	= (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,32	3,35	3,34	▼ (1)	3,40	3,40	3,40	= (5)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,31	3,31	3,31	= (1)	3,33	3,34	3,38	▲ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,75	6,75	6,75	= (4)	8,00	8,00	8,00	= (1)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	6,75	6,75	6,75	= (5)	8,00	7,88	7,89	▲ (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	55,65	55,40	55,40	= (1)	57,65	58,00	58,00	= (1)
PIB (% do crescimento)	2,68	2,70	2,70	= (1)	2,89	2,80	2,99	▲ (1)
Produção Industrial (% do crescimento)	2,98	3,20	3,15	▼ (1)	3,00	3,00	3,04	▲ (1)
Conta Corrente* (US\$ Bilhões)	-28,60	-28,35	-27,65	▲ (2)	-41,00	-40,00	-40,00	= (1)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	52,50	53,00	53,00	= (1)	41,50	45,00	45,00	= (2)
Invest. Direto no País* (US\$ Bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (13)	80,00	80,00	80,00	= (16)
Preços Administrados (%)	4,90	4,90	4,80	▼ (3)	4,25	4,25	4,45	▲ (1)

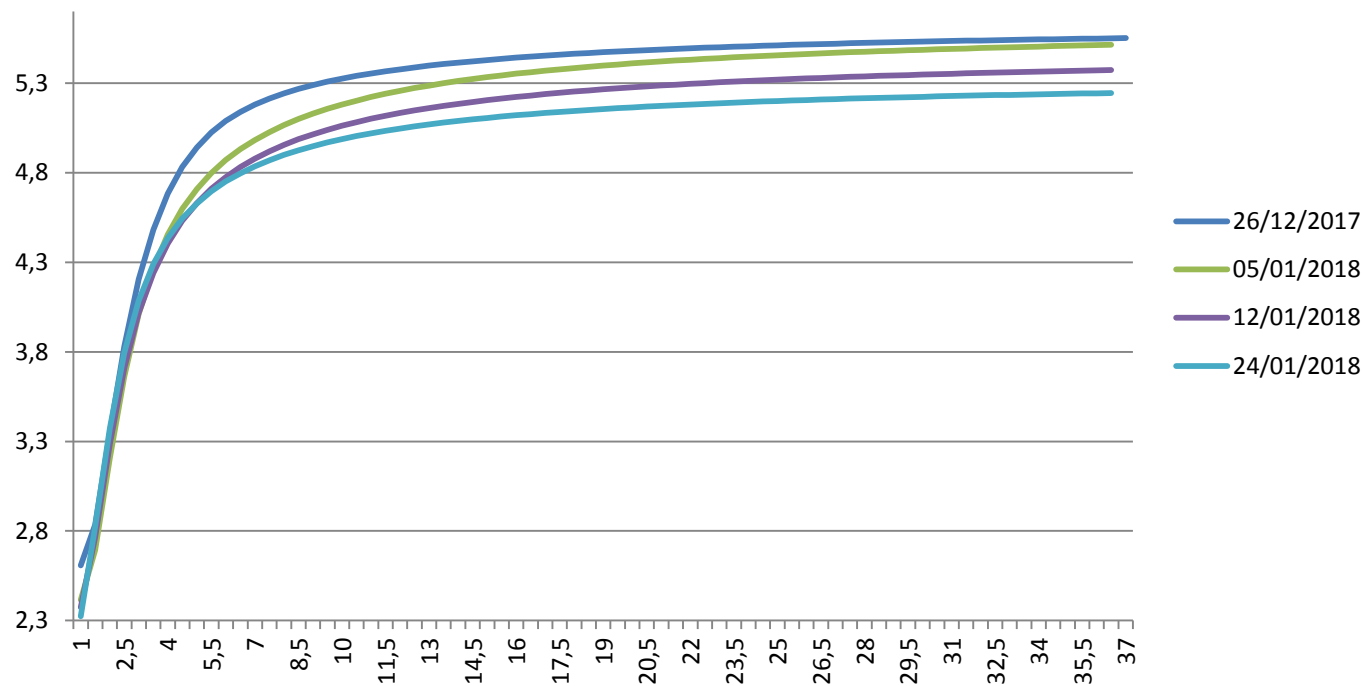
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Análise de Carteira

Curva ETTJ

Estrutura a Termo da Taxa de Juros - NTN-B



Fonte: ANBIMA
Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

O IPCA de dezembro acima do esperado e a melhora no cenário internacional em janeiro, bem como certa acomodação quanto ao cenário político acarretaram uma leve abertura da curva de juros no segmento curto e um fechamento importante no segmento médio/longo, favorecendo a operação de encurtamento no mês, conforme aprovado pela 43ª CIAR. ,

Destaque para o ontem, 24 de janeiro, dia em que a curva fechou no segmento longo e abriu no curto favorecendo assim mais uma operação que efetivamos dos referenciais: IMA-B para o IDKA 2 e; do IRF-M para o IRF-M1

Análise de Carteira

Análise de Carteira

Carteira (FSG) – Ativos Financeiros

MÊS/ANO	SALDO ANTERIOR	RENTABILIDADE LÍQUIDA*	Total da Carteira	Rentabilidade % (*)	Meta Mensal % (INPC + 5,00%)
jan/17	2.994.826.822,68	48.397.842,98	3.099.707.271,67	1,59	0,83
fev/17	3.099.707.271,67	70.948.222,83	3.234.321.201,12	2,27	0,65
mar/17	3.234.321.201,12	39.876.803,87	3.334.851.992,01	1,21	0,73
abr/17	3.334.851.992,01	5.868.430,76	3.401.881.740,98	0,18	0,49
mai/17	3.401.881.740,98	-5.119.462,93	3.458.398.123,21	-0,13	0,77
jun/17	3.458.398.123,21	22.565.504,53	3.542.072.816,38	0,64	0,11
jul/17	3.542.072.816,38	96.737.046,73	3.685.894.605,02	2,71	0,58
ago/17	3.685.894.605,02	42.628.284,05	3.791.011.871,36	1,15	0,38
set/17	3.791.011.871,36	49.487.347,75	3.901.981.668,06	1,30	0,39
out/17	3.901.981.668,06	12.022.844,18	3.569.563.250,83	0,34	0,78
nov/17	3.569.563.250,83	2.598.616,13	3.572.713.916,02	0,07	0,59
dez/17	3.572.713.915,63	28.718.624,32	3.513.771.840,98	0,83	0,67
2017	2.994.826.822,68	414.730.105,20	3.513.771.840,98	12,70	7,19

Fonte/Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

A **rentabilidade do FSG** no ano de 2017 foi de **12,70%**.

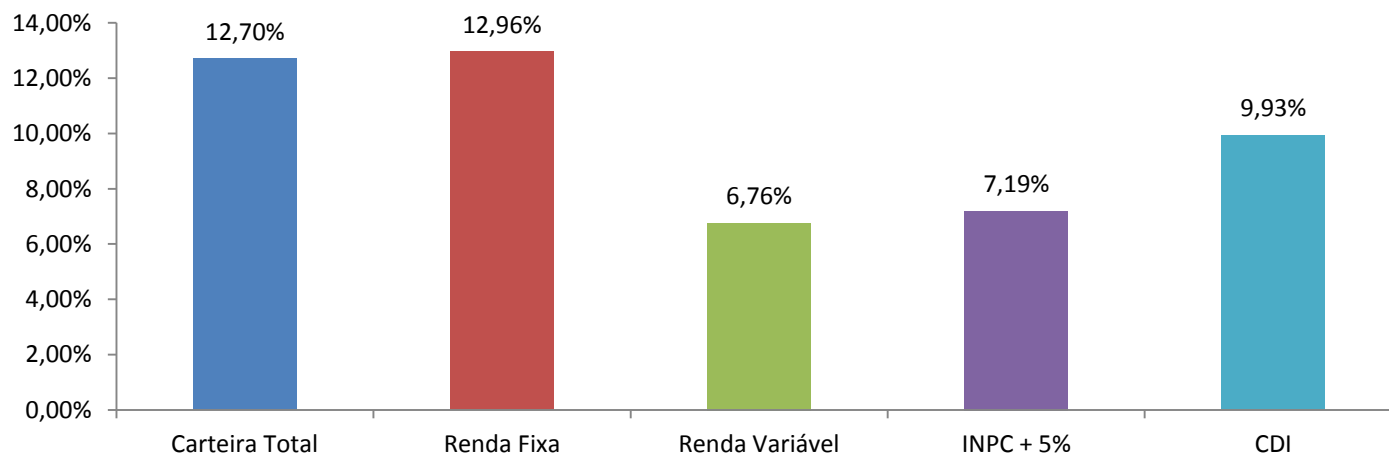
A **meta** atuarial (INPC+5%) foi de **7,19%** no mesmo período.

Assim, houve uma superação de **176,63% da meta** para o ano de 2017.

Análise de Carteira

Carteira (FSG) – Rentabilidade Comparativa

Rentabilidade 2017- FSG



Fonte/Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

No ano de 2017, a rentabilidade da carteira foi superior à meta atuarial e ao CDI, o referencial de menor risco de mercado.

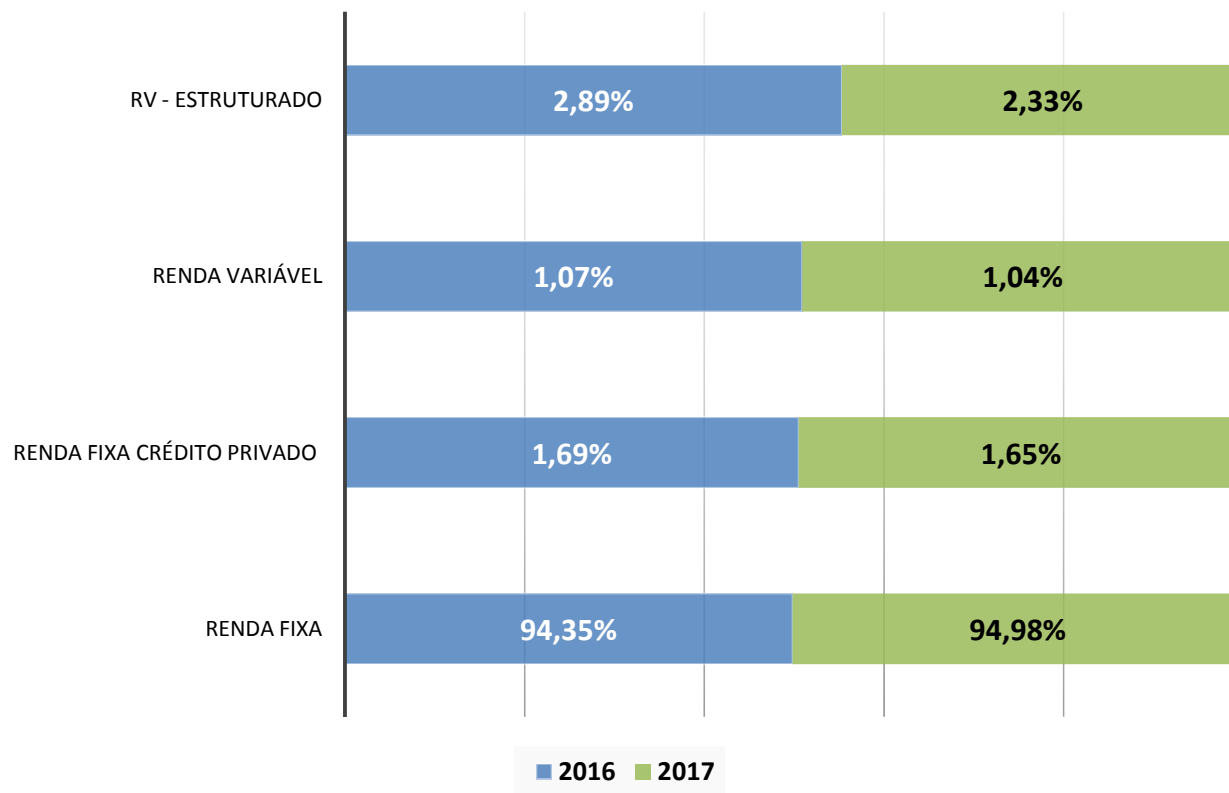
Análise de Carteira

Carteira (FSG) – Enquadramento Legal

Alocação dos Recursos/Diversificação	Alocação dos Recursos (%)		
	Limite Resolução CMN 3.922/10	Estratégia Política de Investimentos 2017	Realizado até 31/12/2017
Renda Fixa – Art. 7º			
Títulos Tesouro Nacional – SELIC – Art. 7º - I - “a”	100	20	-
FI 100% títulos TN – Art. 7º - I - “b”	100	85	80,12%
Operações Compromissadas – Art. 7º - II	15	-	-
FI Renda Fixa/Referenciados RF – Art.7º- III “a”	80	30	-
FI de Renda Fixa – Art. 7º - IV “a”	30	30	14,53
Poupança – Art. 7º - V	20	-	-
FI em Direitos Creditórios- Aberto – Art. 7º - VI	15	1	0,27
FI em Direitos Creditórios – Fechado – Art. 7º - VII - “a”	5	1	-
FI Renda Fixa “Crédito Privado” – Art. 7º - VII - “b”	5	3	1,65
TOTAL RENDA FIXA			96,57
Renda Variável – Art. 8º			
FI Ações referenciados – Art. 8º - I	30	5	0,20
FI de índices Referenciados em Ações – Art. 8º - II	20	2	-
FI em Ações – Art. 8º - III	15	4	1,17
FI Multimercado – aberto – Art. 8º - IV	5	3	0,00
FI em Participações – fechado – Art. 8º - V	5	3	0,81
FI Imobiliário – cotas negociadas em bolsa – Art. 8º - VI	5	3	1,26
TOTAL - RENDA VARIÁVEL			3,43
TOTAL GERAL			100

Análise de Carteira

Evolução da Carteira – FSG / Segmento

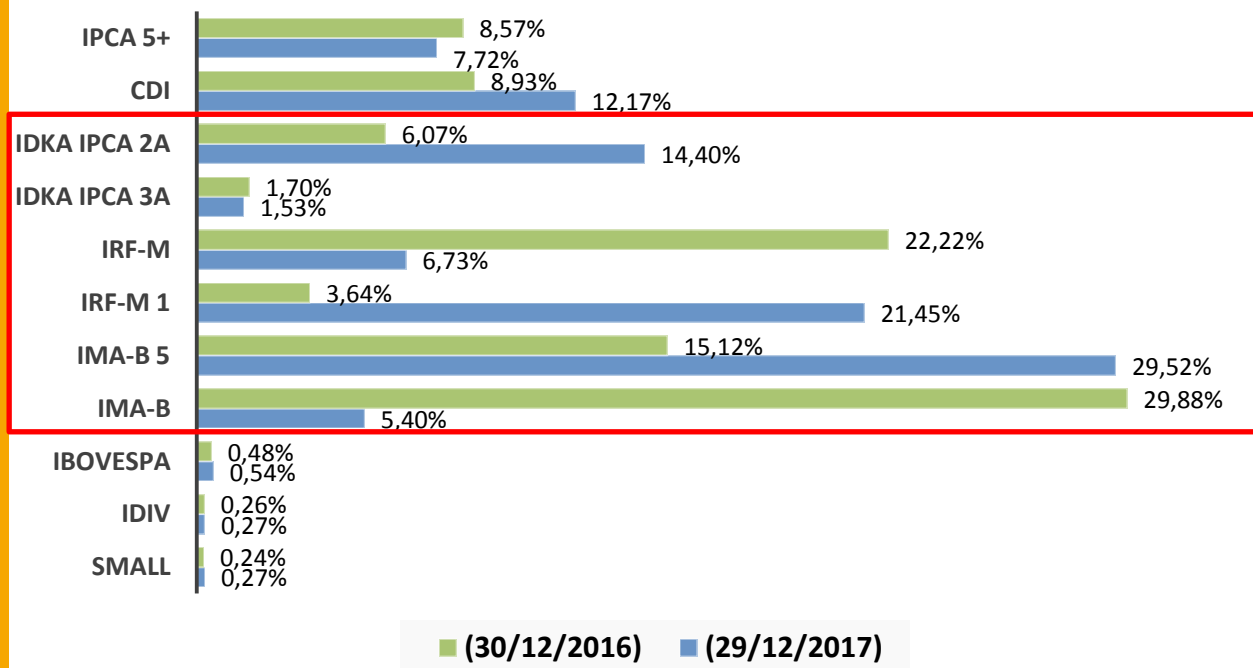


A composição por segmento do FSG quase não foi alterada pois a maior parte das realocações foram realizadas dentro do segmento de renda fixa.

Fonte/Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

Análise de Carteira

Evolução Anual da Carteira– FSG / Referencial



Para adaptar a carteira de ativos financeiros existentes ao **novo perfil do FSG**, que **deverá ser mais conservadora** buscando a preservação do valor com **menor volatilidade**, a gestão de investimentos, realizou **operações de realocação de ativos**, promovendo a **redução do prazo e do risco de mercado da carteira**. As operações abrangeram o segmento de renda fixa, que detém a maior parte dos investimentos do FSG.

Fonte/Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

Análise de Carteira

Resumo de gestão (Dez/17)

Resgates Lei Complementar 932/2017 – Art. 46 – III

DATA	VALOR RESGATADO (R\$)	SALDO (R\$)	REFERENCIAL	FUNDO RESGATADO
RENTABILIDADE 2016		492.825.889,45		
REMANESCENTE 2016		568.575,86		
RENTABILIDADE 2017		414.730.105,20		
04/01/2018	100.000.000,00		IRF-M	BB PREVID RF IRF-M (CNPJ: 07.111.384/0001-69)
04/01/2018	100.000.000,00		IMA-B 5	CEF FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP (CNPJ: 11.060.913/0001-10)
05/01/2018	40.000.000,00		CDI	BRB 1 Milhão (CNPJ: 15.786.690/0001-23)
REMANESCENTE 2017¹		174.730.105,20		
REMANESCENTE (2016 + 2017)		175.298.681,06		

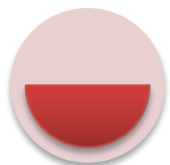
1 – ATÉ 24/01/2018
Fonte/Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

O resgate de 04/01/2017 foi realizado em fundo com referencial em CDI, IRF-M e IMA-B 5, conforme previsto na decisão do último CIAR. Ademais, ficou um saldo remanescente referente ao ano de 2017 R\$ 174.730.105,20. Se somado ao saldo remanescente de 2016 este último saldo ficaria com o valor de R\$ 175.298.681,06.

MERCADO NA DATA DA OPERAÇÃO

Análise de Carteira

Realocação: operações de DEZ/17 (44ª e CIAR anterior)



Desinvestimentos



Investimentos

06dez – **Desinv.** BB PREVID IMA-B – **R\$ 87mi** (IMA-B)

06dez – **Invest.** BB PREVID IRF-M – **R\$ 87mi** (IRF-M)

13dez – **Desinv.** CEF FI BRASIL IRF-M – **R\$ 95mi** (IRF-M)

13dez – **Invest.** - CEF FI IMA-B 5 – **R\$95mi** (IMA-B 5)

19dez – **Desinv.** BB PREVID IMA-B TP – **R\$ 105mi** (IMA-B)

19dez – **Invest.** - BB PREVID RF IRF-M1- **R\$105mi** (IRF-M1)

Das operações até 18/jan **PARCIAL** (CIAR anterior)

04jan – **Desinv.** CEF FI BRASIL IMA-B 5 – **R\$ 20mi** (IMA-B5)

04jan – **Invest.** Western Asset IMA-B5 A. FI – **R\$ 20mi** (IMA-B5)

12jan – **Desinv.** BB PREV IMA-B TP – **R\$ 55mi** (IMA-B)

12jan – **Invest.** – BB PREV IDKA IPCA 2 – **R\$55mi** (IDKA 2A)

15jan – **Desinv.** **Total** BB PREV IRF-M TP – **R\$31,5mi** (IRF-M)

15jan – **Invest.** – BB PREV RF IRF-M1 TP – **R\$31,5mi** (IRF-M1)

24jan – **Desinv.** BB PREV IMA-B TP – **R\$ 60mi** (IMA-B)

24jan – **Invest.** – BB PREV IDKA IPCA 2 – **R\$60mi** (IDKA 2A)

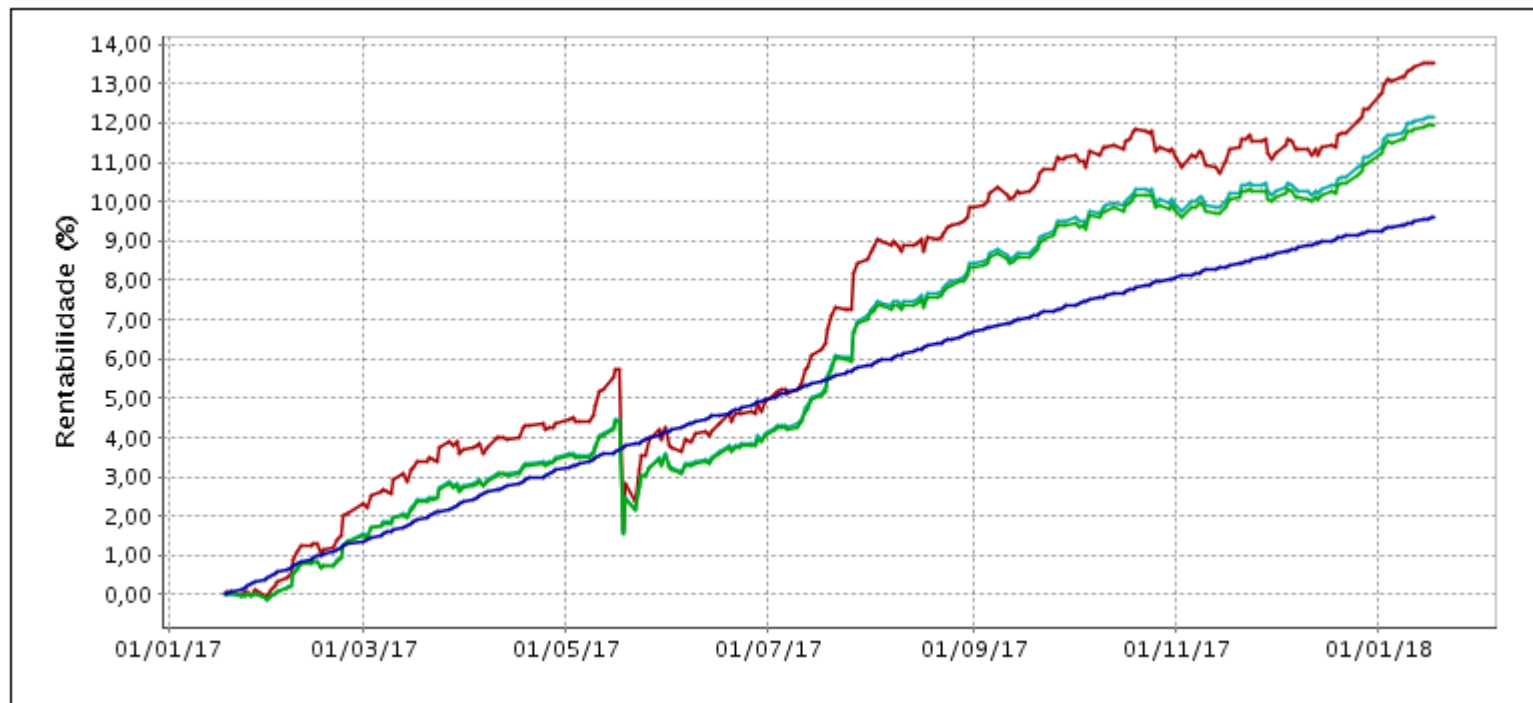
24jan – **Desinv.** CEF PREV IRF-M TP – **R\$30mi** (IRF-M)

24jan – **Invest.** – CEF PREV RF IRF-M1 TP – **R\$30mi** (IRF-M1)

Análise de Carteira

FI CAIXA x Western Asset

Relatório no período de 18/01/2017 até 18/01/2018



ATIVO	RETORNO (%)	SHARPE	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
CDI	9,6174		100,00		---	3.801,04	10,01	0,34	0,54
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	11,9559	0,039	124,32	D+0	R\$ 1.000,00	142,1265	12,42	0,90	0,87
IMA-B 5	12,156		126,40		---	220,7051	12,62	0,92	0,88
WA IMAB5 ATIVO FI RENDA FIXA	13,5225	0,0453	140,60	D+1	R\$ 25.000,00	71,68	14,16	1,02	1,17

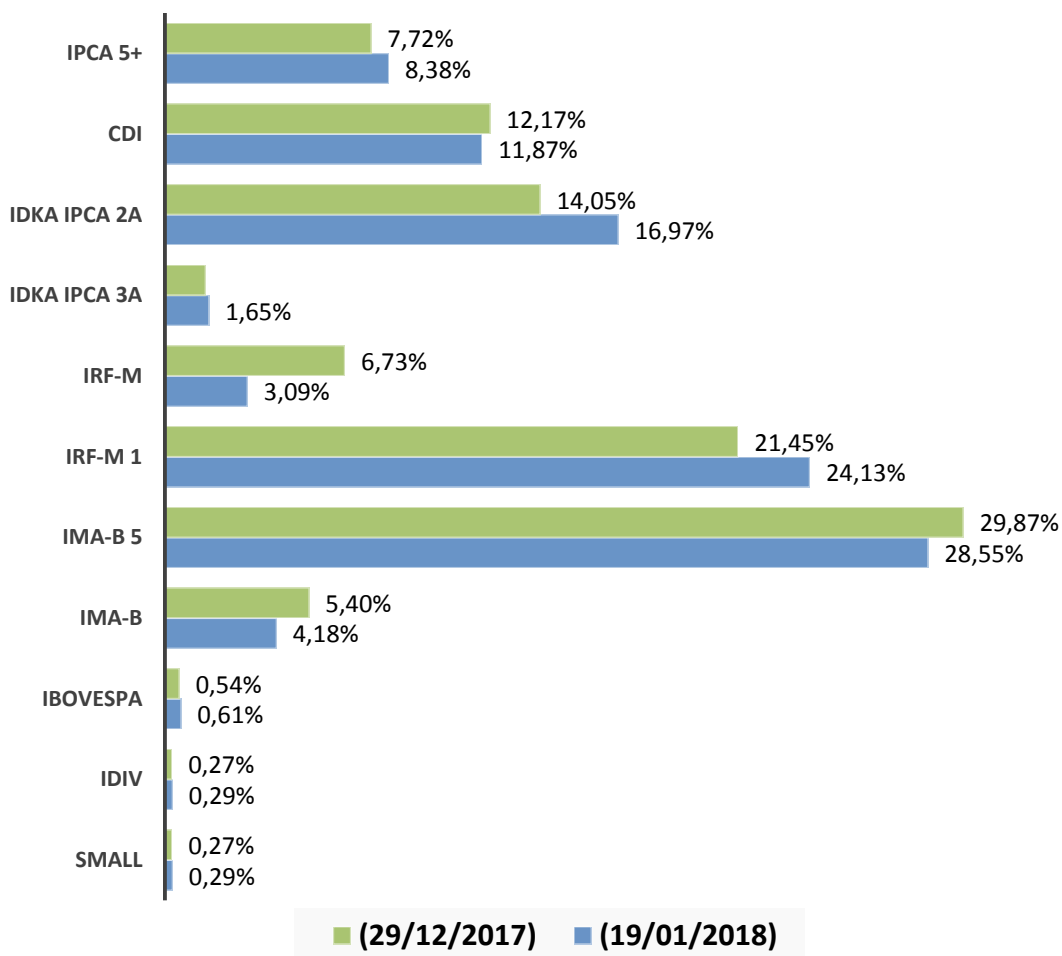
Fonte/Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

Estratégia

(Fev/18)

Análise de Carteira

Posição por Referencial até 19/JAN (PARCIAL)



Referencial	19/01/2018
SMALL	R\$ 9.149.359,91
IDIV	R\$ 9.073.307,63
IBOVESPA	R\$ 19.113.540,91
IMA-B	R\$ 131.167.427,00
IMA-B 5	R\$ 896.649.561,11
IRF-M 1	R\$ 757.635.528,42
IRF-M	R\$ 97.151.221,25
IDKA IPCA 3A	R\$ 51.924.203,83
IDKA IPCA 2A	R\$ 532.783.051,90
IPCA + 6% a.a	R\$366.045.143,52
CDI	R\$372.670.836,94
IPCA 5+	R\$ 366.045.143,52
Total	R\$ 1.439.494.005,40
Total - (Estr. + Cred. Privado)	R\$ 854.786.749,67

Fonte/Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

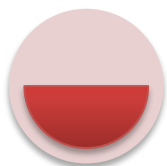
Estratégia – FSG

Referência: Fevereiro/2018

✓ Estratégias propostas:

Administração da Carteira

Redução da *duration* e do risco de mercado, caso oportuno no mês.



Desinvestimentos/Rendimentos



Investimentos/Realocação

Janeiro/2018 – Desinvestimento **TOTAL** IMA-B

Janeiro/2018 – Investimento **IDKA2 e/ou IRF-M1**

Janeiro/2018 – Desinvestimento **TOTAL** IRF-M

Janeiro/2018 – Desinvestimento **TOTAL SMALL**

Janeiro/2018 – Investimento **IBOVESPA**

Estratégia – FSG

Referência: Fevereiro/2018

Relatório no período de 01/01/2013 até 18/01/2018



ATIVO	RETORNO (%)	SHARPE	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
AZ QUEST SMALL CAPS MID MAST I	101,76	0,01	144,30	D+3	R\$ -	431,16	43,84	3,81	5,16
BB ACOES SMALL CAPS FC FI	6,45	-0,03	9,15	D+4	R\$ 200,00	32,86	41,88	2,13	7,00
CAIXA FIC ACOES VALOR SMALL CA	-23,55	-0,05	-33,39	D+45	R\$ 100.000,00	6,93	32,83	0,81	7,88
CDI	70,52	---	100,00	---	---	3.801,04	10,01	0,34	0,54
IBOVESPA	32,83	---	46,5564	---	---	20.001,05	26,86	5,97	6,16
SMLL	9,61	---	13,6299	---	---	90,68	49,36	1,90	7,03

Estratégia – FSG

Referência: Fevereiro/2018

Resgates (Art.46, III, LC nº 932/2017)

- ✓ No caso de necessidade de resgates para fazer face ao previsto no Art. 46, III do LC 932/2017, a DIRIN avaliará, conforme momento do mercado, em qual referencial será realizada a operação. No caso de ocorrer em referencial de curto prazo, a DIRIN estará autorizada, além das realocações acima, a recompor posteriormente este valor no momento oportuno de mercado, desinvestindo dos referenciais mais longos, de modo que os resgates não impliquem em aumento de prazo e risco da carteira.

Estratégia – Financeiro

Referência: Fevereiro/2018

Diretrizes Gerais: preservação da rentabilidade e da liquidez necessária para fazer face aos desembolsos

- ✓ Recursos arrecadados no mês:
 - ✓ Dadas as características dos recursos, que permanecem aplicados por curtos períodos de tempo, alocação em fundos atrelados ao CDI/IRF-M 1.

Risco de Mercado e Crédito

Risco de Mercado

- ✓ Devido ao tamanho e detalhamento dos indicadores de risco de mercado, a tabela com a rentabilidade individual e *VaR* de cada fundo de investimento encontra-se impressa e distribuída aos participantes.

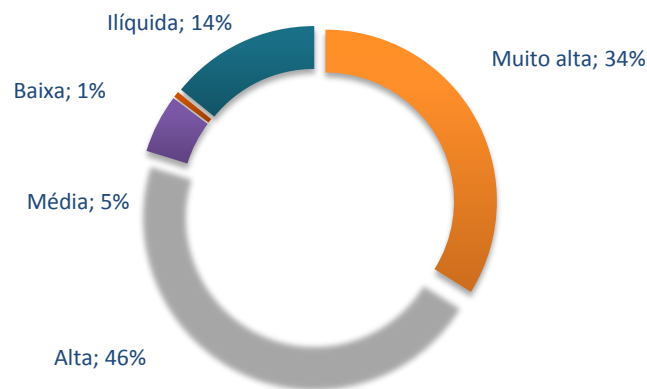
Risco de Crédito

- ✓ Não houve novas alocações na categoria crédito privado ou investimentos estruturados;

Risco de Liquidez (até 19/01)

Nível de liquidez	Valor (R\$)	%
Muito alta	R\$ 1.118.306.321,58	34%
Alta	R\$ 1.514.667.351,65	46%
Média	R\$ 182.370.952,71	6%
Baixa	R\$ 18.222.667,54	1%
Ilíquido	R\$ 467.668.804,11	14%
TOTAL	R\$ 33.012.360,98	100%

Nível de Liquidez



Indicadores de Liquidez

- Muito alta** Podem ser liquidados no curto prazo com baixíssimo risco de perda de valor (CDI/IRF-M 1)
- Alta** Podem ser liquidados no curto prazo com médio risco de perda de valor (IMA-B 5/IRF-M/IDKA)
- Média** Podem ser liquidados no curto prazo com alto risco de perda de valor (Ações/IMA-B/ IMA-B 5+)
- Baixa** Podem ser liquidados entre 15 a 60 dias, com alto risco de perda de valor (Ações e RF com carência para resgate)

Ilíquida Não podem ser liquidados antes do vencimento por restrições regulamentares (Estruturados e Fechados)

Informes

Informes

- ✓ Alteração da data da 45ª RO do CIAR do dia 22 de fevereiro para o dia 28 de fevereiro.
- ✓ Os limites de enquadramento que regulamenta as aplicações dos RPPS por meio da Resolução 3.922/2010 foram alterados pela Resolução 4.604/2017, os quais traremos estes novos limites no próximo CIAR, junto aos aplicados em na Política de Investimentos 2018
- ✓ Abertura de processo de credenciamento para Fundos multimercado com maior diversificação na gestão, dados os novos segmentos da Res. 4.604/2017



Equipe da Diretoria de Investimentos:

Diretora de Investimentos: Regina Dias

Coordenadora de Investimentos: Terezinha Martins Parreira

Gerente de Riscos: Leonardo de Almeida Marinho

Chefe da Assessoria Especial de Estratégia de Investimento: Zilber Sepúlveda

Chefe da unidade de Gestão dos Ativos Não Financeiros: José Doria Pupo Neto

A equipe da DIRIN permanece à disposição para esclarecimentos adicionais