

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 51ª reunião ordinária a ser realizada às **10 horas** do dia **24** de junho de 2018, (sexta-feira).

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

Assuntos Informativos:

Conjuntura Econômica – Destaques (Jul – Ago/18)

Análise de Carteira (Jul - Ago/18)

Indicadores Risco – Mercado/Crédito/Liquidez (Jul/18)

Assuntos Deliberativos:

Estratégia (Ago – Set/18)

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 23/08/2018, às 12:19, 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= **11740926** código CRC= **60E84488**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

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





**LISTA DE PRESENÇA DA 51ª REUNIÃO ORDINÁRIA - CIAR**

**Data:** 24/08/2018

**Horário:** 10:00h

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

**Membros Titulares**

<b>Nome</b>	<b>Assinatura</b>
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**

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

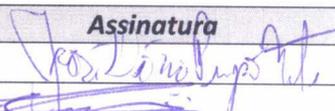


**LISTA DE PRESENÇA DA 51ª REUNIÃO ORDINÁRIA – CIAR  
Convidados**

**Data:** 24/08/2018

**Horário:** 10:00h

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

Nome	Assinatura
JOSÉ DÓRIA PUPO NETO	
Zilber Roldinele Verona Sepúlveda	

# **51ª Reunião Ordinária Comitê de Investimentos e Análise de Riscos**

---

**Diretoria de Investimentos  
24 de agosto de 2018**



# Sumário

## **Conjuntura Econômica – Destaques**

**Internacional & Nacional (Jul/18 – Ago/18)**

**Comportamento da curva de juros doméstica (Ago/18)**

## **Análise de Carteira (Jul - Ago/18)**

**Carteira (FSG) – Ativos Financeiros**

**Carteira (FSG) – Enquadramento Legal**

**Carteira (FSG) – Rentabilidade Comparativa**

**Carteira (FSG) – Evolução da Carteira**

**Resumo da gestão (Jul/18 – Ago/18)**

## **Estratégia (Ago – Set/18)**

## **Indicadores Risco – Mercado/Crédito/Liquidez**

# **Conjuntura Econômica**

## **Destaques (Jul/18 – 1ª Quinzena Ago/18)**

# Conjuntura Econômica - Destaques (Jul/18 – 1ª Quinzena Ago/18)

## Cenário Internacional

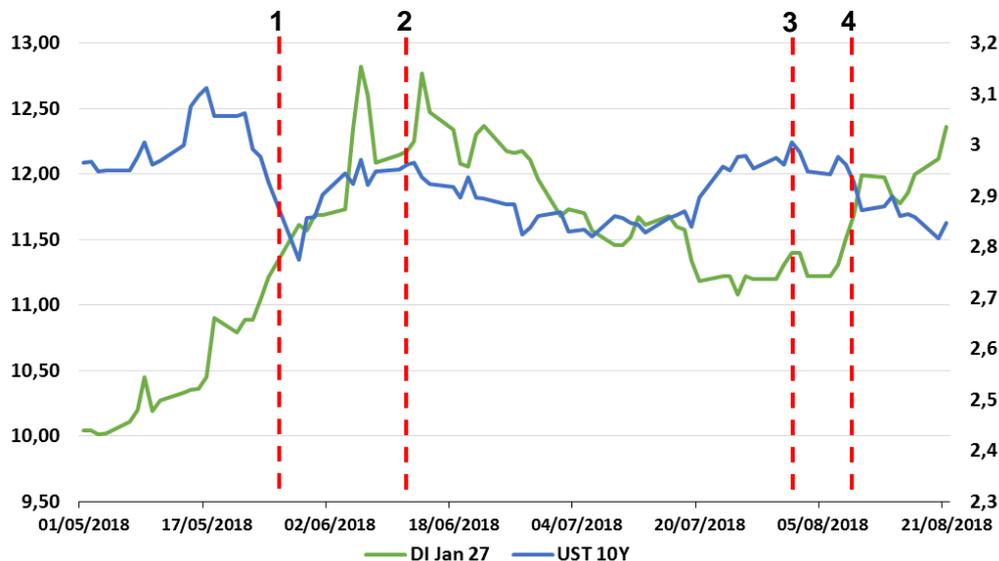


**Inflação(CPI): 2,9% a.a. em Jul/18**

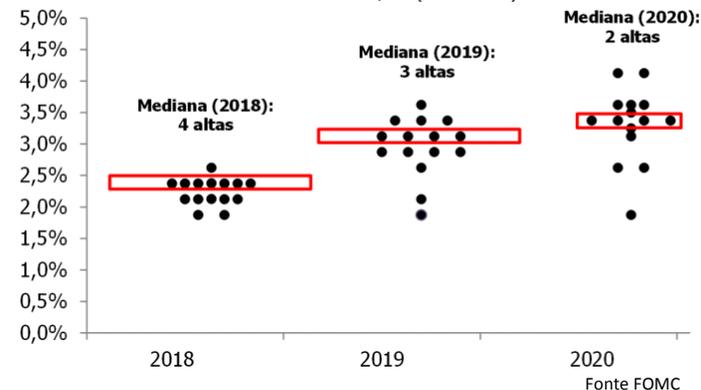
Nos EUA, os dados econômicos de julho reforçaram a dinâmica robusta da economia acompanhada nos 2 últimos trimestres. Jerome Powell, presidente do Fed, mantém nos últimos discursos que o melhor caminho a ser seguido é o de altas graduais da taxa de juros. Com isso, mantém-se as projeções de duas altas adicionais nos juros até o final do ano. Destaque para a Guerra comercial contra a Turquia também após 10 de agosto.

**Taxa de Juros** (Federal Funds Rate): 1,75 - 2%

Na última reunião o FED decidiu manter a taxa de juros, já que os aumentos são "consistentes com a expansão sustentada da atividade econômica, condições fortes do mercado de trabalho e a inflação ultrapassará a meta de 2%". Para S&P a próxima alta será em setembro.



**EUA - Projeção de Fed Fund**  
"DOTS" de Jun/18 (% ao ano)



### Próximas reuniões do FED

31/jan  
21/mar  
02/mai  
13/jun

01/ago  
26/set  
08/nov  
19/dez

# Conjuntura Econômica - Destaques (Jul/18 – 1ª Quinzena Ago/18)

## Cenário Internacional



### Inflação: 2%a.a. em Jun/18 (meta 2%aa)

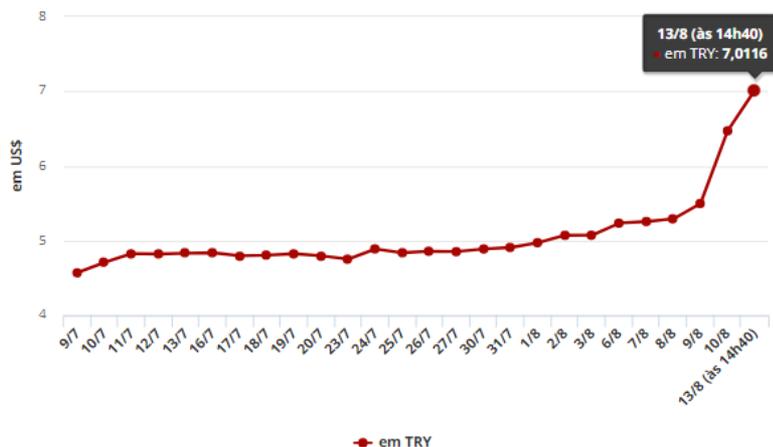
Sobre a UE, as principais divulgações concentram-se em relação à Turquia (Euro-Ásia). O mercado de ações europeus está sofrendo turbulência após o recuo da lira turca, acompanhado do Banco Central Europeu (BCE) estaria preocupado com a exposição dos bancos ao país. A Turquia tem o maior déficit em conta corrente do G-20, uma economia em superaquecimento e forte desvalorização do câmbio, o que tem levado a uma inflação de 2 dígitos.

A preocupação em relação ao Brasil é com o câmbio, principalmente o dólar, neste caso, pois elevou-se após essas disputas diplomáticas/comerciais.

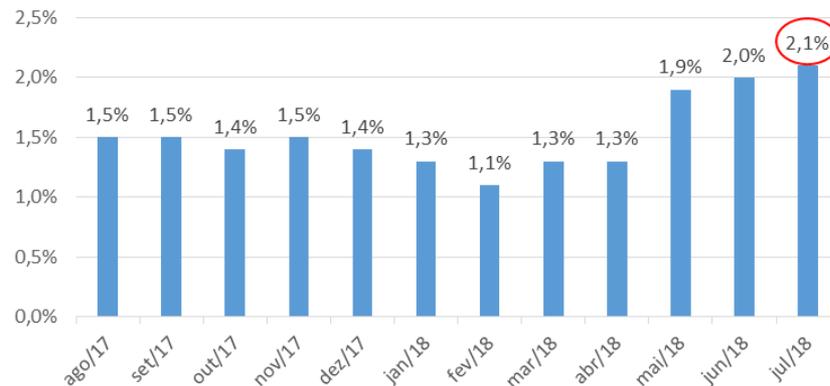
A inflação da UE atingiu em julho os 2,1%, o valor mais alto dos últimos 5 anos, ultrapassando a meta, de 2%.

Dólar x lira turca

Moeda da Turquia enfrenta desvalorização



Inflação - Zona do Euro



Fonte BCE

# Conjuntura Econômica - Destaques (Jul/18 – 1ª Quinzena Ago/18)

## Cenário Nacional

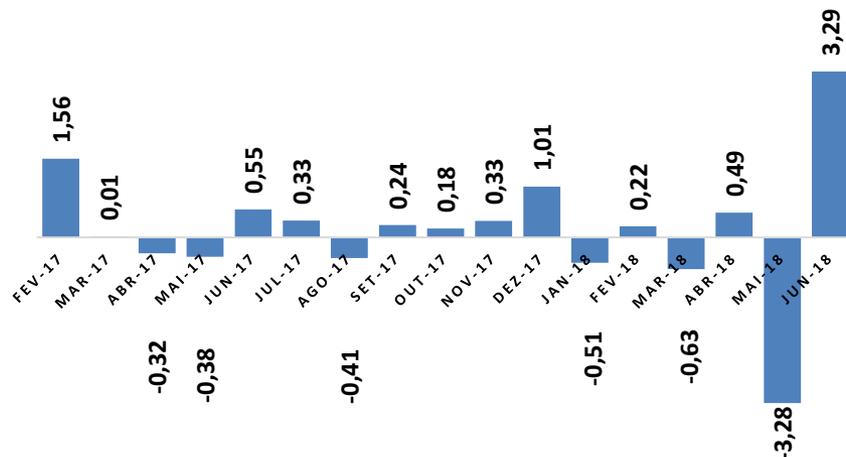


**Brasil**

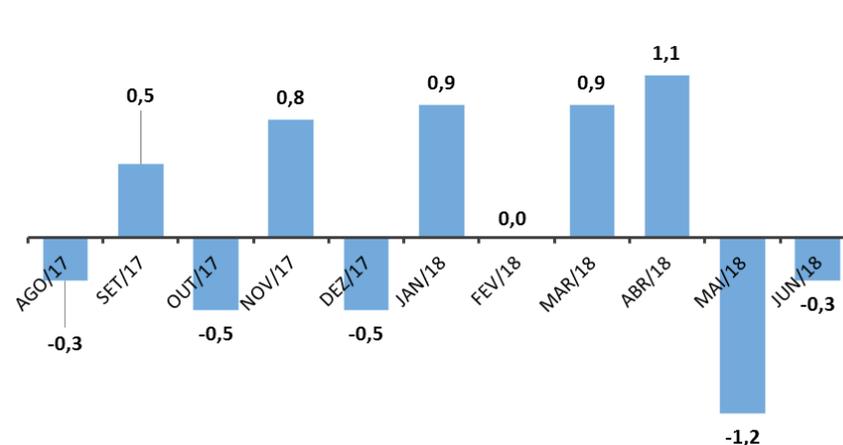
### • Atividade Econômica:

- Depois do tombo de 3,28% em maio, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) **subiu em junho 3,29%** em relação ao mês anterior, feito o ajuste sazonal. Mesmo com a forte alta e recuperação, o indicador ainda ficou 0,1% abaixo do nível registrado em abril. **No segundo trimestre, o IBC-Br teve baixa de 1% na comparação com o primeiro.** O ponto é que **a greve dos caminhoneiros teve um impacto também sobre a confiança de empresários e famílias**, o que afeta negativamente decisões de investimento e de consumo.
- Vendas no Varejo caem 0,3% em junho/18 e tem pior resultado para junho desde 2015. **A forte queda no mês de maio tem relação direta com a greve dos caminhoneiros, que durou 11 dias. Todas as atividades do comércio tiveram perdas em maio, à exceção de hipermercados e supermercados.**

**IBC-BR (MENSAL)**



**VENDAS VAREJO (MENSAL)**



# Conjuntura Econômica - Destaques

## (Jul/18 – 1ª Quinzena Ago/18)

### Cenário Nacional

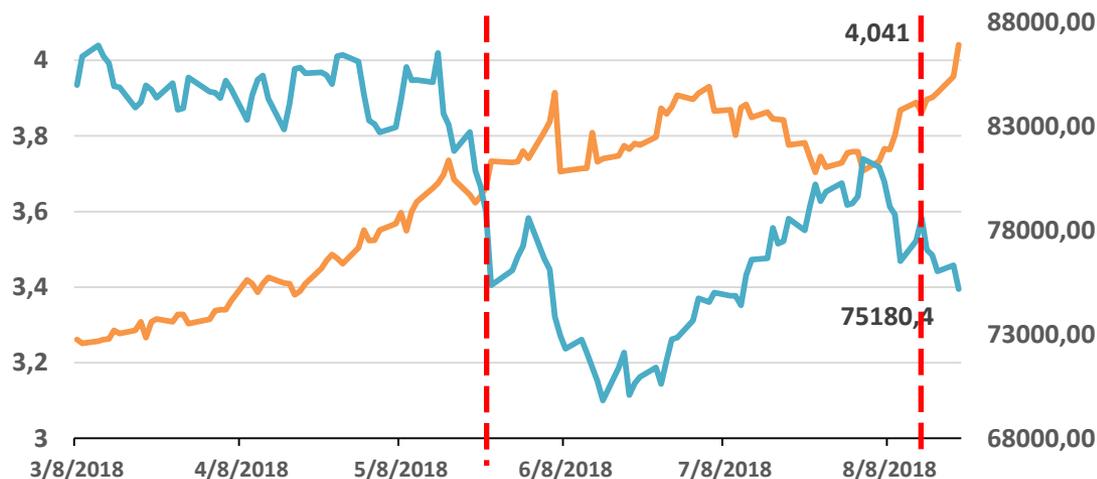
#### Brasil

- Câmbio:

- **R\$ 4,041 (21/08)**, o dólar segue em alta, após divulgação das pesquisas eleitorais. No exterior ainda há repercussão do caso Turquia/EUA em conjunto com a crítica de Donald Trump sobre a política de aumento de juros do FED.

- Ibovespa:

- **75180,40 pontos (21/08)**, os investidores do exterior tem adotado postura cautelosa em mercados emergentes, como o Brasil, e usam o dólar para cobrir perdas na Turquia. Apesar da volatilidade, o Brasil possui balanço de pagamentos equilibrado e US\$ 380 bilhões em reservas internacionais para passar por qualquer choque no curto prazo. No cenário interno, as pesquisas eleitorais seguem levando volatilidade e incertezas sobre o futuro presidente do país.



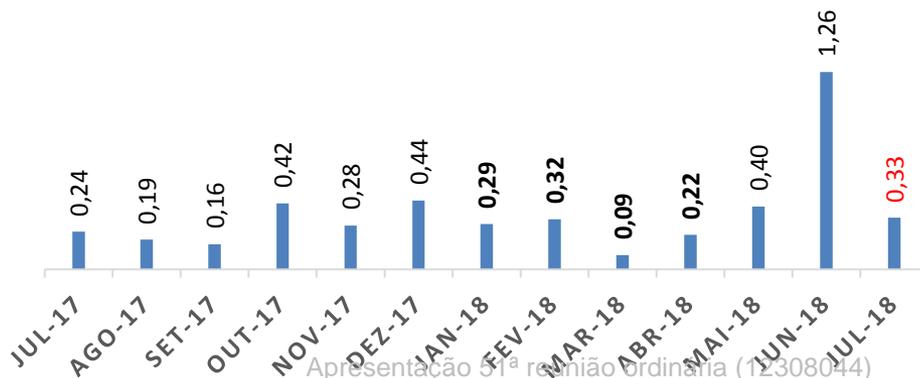
# Conjuntura Econômica - Destaques (Jul/18 – 1ª Quinzena Ago/18)

## Cenário Nacional

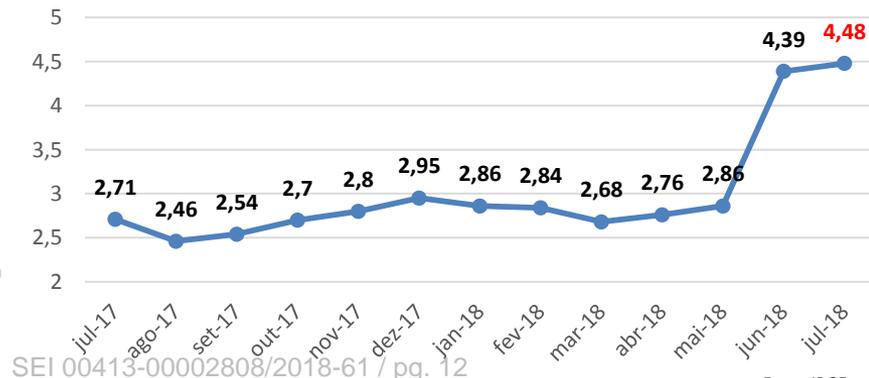
### Brasil

- Inflação (IPCA):
  - **0,33%** - Jul/18, **esperado pelo mercado 0,29%**;
  - **0,05%** - Previsão **para ago/18** (Focus), sendo 4,15% para o final de 2018;
  - **4,48%** - Últimos 12 meses (meta: 4,5% a.a. - int. 1,5%).
- Taxa de Juros: 6,50% - Copom de 01/08/18
  - Na última reunião do COPOM foi **a terceira vez seguida que decidiu-se manter a Selic** nos atuais patamares. A **decisão já era esperada** pelo mercado, "Na avaliação do Copom, a evolução do cenário básico e do balanço de riscos prescreve manutenção da taxa Selic no nível vigente. O Copom ressalta que os próximos passos da política monetária continuarão dependendo da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos e das projeções e expectativas de inflação"
  - O mercado começa a perceber que **se o estresse no mercado aumentar o BC pode intervir no câmbio e subir SELIC antes das eleições.**

BRASIL - TAXA DE INFLAÇÃO (MENSAL)



BRASIL - TAXA DE INFLAÇÃO ACUMULADA

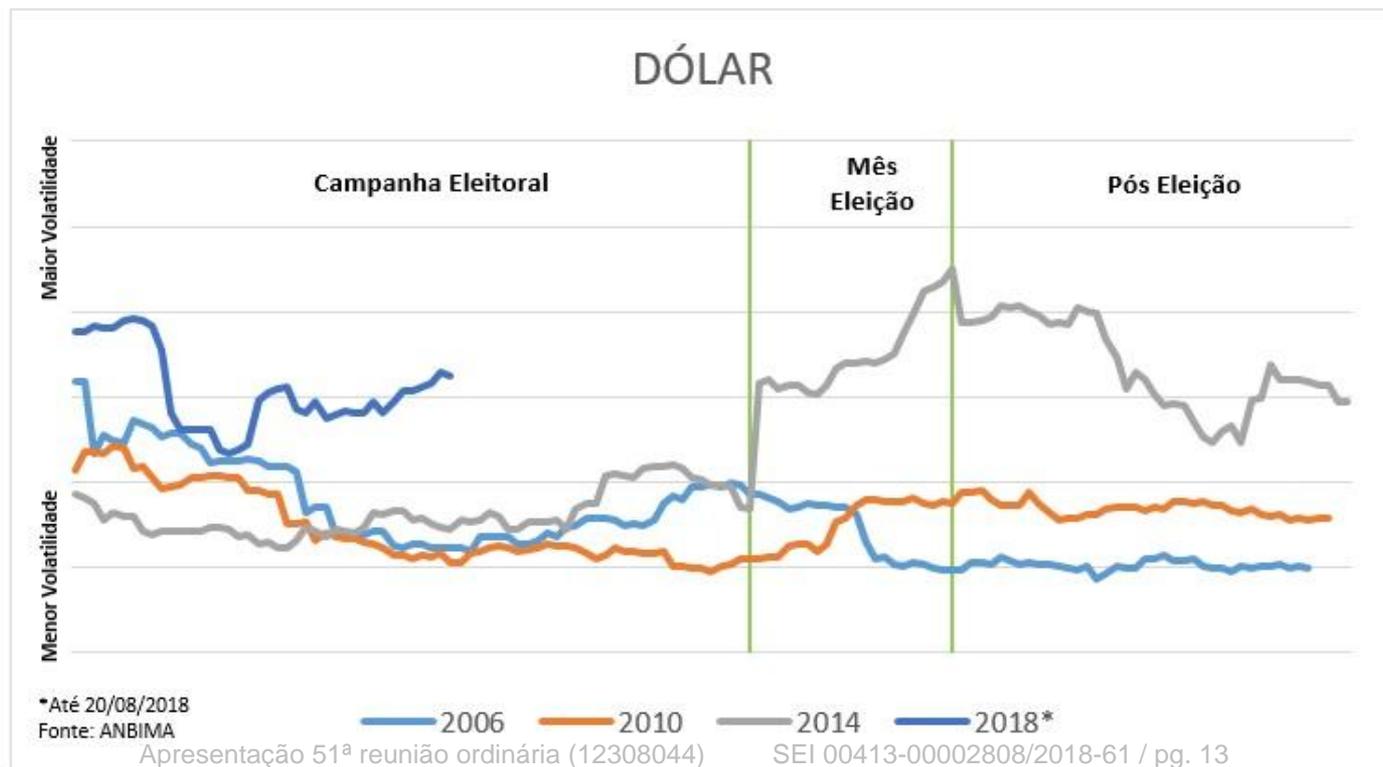


# Conjuntura Econômica - Destaques (Jul/18 – 1ª Quinzena Ago/18)

## Cenário Nacional

### Brasil

- Eleições (Pesquisas)
  - A última pesquisa eleitoral divulgada pelo **Datafolha** em 21/08 gerou temor no mercado de vitória de um Governo que não esteja comprometido com as reformas estruturais para a estabilidade econômicas, e conseqüentemente provocou desvalorização nos ativos domésticos.



# Conjuntura Econômica - Destaques (Jul/18 – 1ª Quinzena Ago/18)



Brasil

Mediana - Agregado	2018					Resp. **	2019					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *			Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		
IPCA (%)	4,11	4,15	4,15	=	(1)	109	4,10	4,10	4,10	=	(9)	103
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,11	4,15	4,15	=	(1)	37	4,10	4,14	4,13	▼	(1)	36
PIB (% de crescimento)	1,50	1,49	1,49	=	(1)	68	2,50	2,50	2,50	=	(7)	67
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,70	3,70	3,70	=	(7)	95	3,70	3,70	3,70	=	(4)	77
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	=	(12)	102	8,00	8,00	8,00	=	(31)	75
IGP-M (%)	7,70	7,82	7,87	▲	(3)	68	4,47	4,49	4,49	=	(1)	63
Preços Administrados (%)	6,71	7,00	7,10	▲	(1)	27	4,50	4,72	4,73	▲	(2)	26
Produção Industrial (% de crescimento)	2,91	2,79	2,73	▼	(3)	14	3,00	3,00	3,00	=	(5)	14
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-20,00	-20,00	-19,90	▲	(1)	26	-31,00	-32,00	-32,00	=	(2)	23
Balança Comercial (US\$ bilhões)	57,50	57,00	56,90	▼	(3)	29	49,30	49,80	49,55	▼	(1)	26
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	67,50	68,00	68,00	=	(1)	25	70,00	74,00	72,00	▼	(1)	22
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	54,60	54,25	54,25	=	(2)	21	58,00	57,70	57,70	=	(2)	19
Resultado Primário (% do PIB)	-2,00	-2,05	-2,05	=	(1)	29	-1,50	-1,50	-1,50	=	(9)	28
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,40	-7,40	-7,40	=	(6)	19	-6,95	-6,85	-6,85	=	(1)	17

Mediana - Agregado	ago/18					Resp. **	set/18					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *			Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		
IPCA (%)	0,07	0,05	0,05	=	(1)	107	0,21	0,22	0,22	=	(3)	106
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,06	0,06	0,04	▼	(1)	36	0,21	0,23	0,23	=	(1)	36
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,83	3,76	3,85	▲	(1)	93	3,83	3,78	3,83	▲	(1)	92
Meta Taxa Selic (% a.a.)	6,50	-	-				6,50	6,50	6,50	=	(12)	99
IGP-M (%)	0,25	0,30	0,38	▲	(2)	69	0,34	0,33	0,33	=	(1)	67

# Análise de Carteira

# Análise de Carteira

## Carteira (FSG) – Ativos Financeiros

MÊS/ANO	SALDO ANTERIOR (R\$)	RENTABILIDADE LÍQUIDA (R\$)	Total da Carteira (R\$)	Rentabilidade <sup>1</sup> (%)	Rentabilidade Acumulada (%)	Meta Mensal % (IPCA + 3%)	Meta Acumulada (%)
jan/18	3.513.583.592,43	40.273.009,47	3.313.604.870,07	1,21	1,21	0,54	0,54
fev/18	3.313.604.870,07	17.994.998,14	3.333.815.752,29	0,54	1,76	0,57	1,11
mar/18	3.333.815.752,29	38.999.005,34	3.365.439.317,92	1,17	2,95	0,34	1,45
abr/18	3.365.439.317,92	17.231.112,08	3.405.249.947,76	0,51	3,47	0,47	1,92
mai/18	3.405.249.947,76	-27.481.430,12	3.386.389.839,77	-0,80	2,63	0,65	2,58
jun/18	3.386.389.839,77	12.714.373,78	3.320.915.031,98	0,37	3,01	1,51	4,13
jul/18	3.320.915.031,98	50.602.969,02	3.299.218.483,11	1,56	4,62	0,58	4,73
Total	-	150.334.037,71	-	-	-	-	-

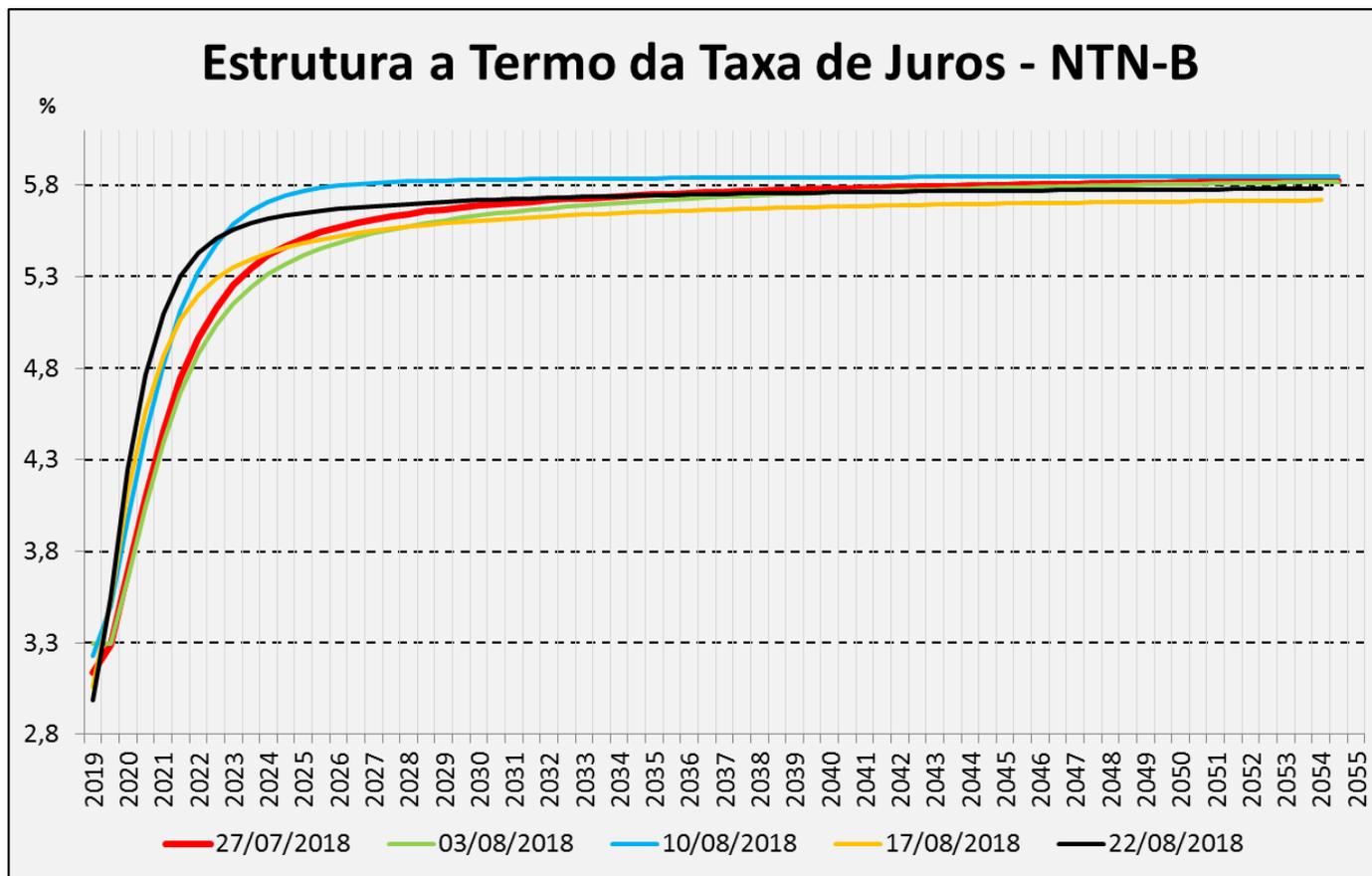
\*A carteira está sujeita a consolidação final  
<sup>1</sup>Soma da distribuição de rendimentos + diferença das cotas  
 Fonte/Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

Acumulado até Julho/2018	
IPCA	2,94%
CDI	3,73%
Meta (IPCA + 3%)	4,73%
Rent. Efetiva da Carteira	4,63%
Rent. Efetiva da Carteira (% CDI)	123,56%
Rent. Efetiva da Carteira (IPCA +)	2,83%

A **rentabilidade do FSG acumulada** no ano de 2018 até julho foi de **3,54%**, **abaixo da meta** (IPCA+3%) no mesmo período, que atingiu **4,73%**.

# Análise de Carteira

## Curva ETTJ



Fonte: ANBIMA  
Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

Em **agosto/18** a curva de juros doméstica apresentou abertura expressiva devido à maior movimentação no cenário político e o discurso de guerra comercial no exterior. Assim, o mês foi marcado por volatilidade, havendo retorno em direção dos preços dos ativos em maio/2018.

# Análise de Carteira

## Carteira (FSG) – Enquadramento Legal

Alocação dos Recursos/Diversificação	Alocação dos Recursos (%)		
	Limite Resolução CMN 3.922/10*	Estratégia Política de Investimentos 2018	Realizado até 31/07/2017
<b><u>Renda Fixa – Art. 7º</u></b>			
Títulos Tesouro Nacional – SELIC – Art. 7º - I - “a”	100	20	-
FI 100% títulos TN – Art. 7º - I - “b”	100	90	73,06%
Operações Compromissadas – Art. 7º - II	15	0	-
FI Renda Fixa/Referenciados RF – Art.7º- III “a”	60	60	-
FI de Renda Fixa – Art. 7º - IV “a”	40	40	20,81%
Poupança – Art. 7º - VI- b	20	0	-
FI em Direitos Creditórios- Aberto – Art. 7º - VI	15	2	-
FI em Direitos Creditórios – Fechado – Art. 7º - VII - “a”	5	5	0,26%
FI Renda Fixa “Crédito Privado” – Art. 7º - VII - “b”	5	5	1,86%
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>			<b>95,99%</b>
<b><u>Renda Variável – Art. 8º</u></b>			
FI Ações referenciados – Art. 8º - I - a	30	10	-
FI de índices Referenciados em Ações – Art. 8º - I - b	30	10	-
FI em Ações – Art. 8º - III	20	10	1,44%
FI Multimercado – aberto – Art. 8º - IV	10	10	-
FI em Participações – fechado – Art. 8º - V	5	5	1,33%
FI Imobiliário – cotas negociadas em bolsa – Art. 8º - VI	5	5	1,24%
<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>			<b>4,01%</b>
<b>TOTAL GERAL</b>			<b>100%</b>

# Análise de Carteira

## Resumo de gestão (Jun/18 – Jul/18)

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

DATA	VALOR RESGATADO (R\$)	SALDO (R\$)	REFERENCIAL	FUNDO RESGATADO
RENTABILIDADE 2016		<b>492.825.889,45</b>		
REMANESCENTE 2016		<b>568.575,86</b>		
RENTABILIDADE 2017		<b>414.541.129,96</b>		
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)
05/06/2018	50.000.000,00		IMA-B 5	CEF FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP (CNPJ: 11.060.913/0001-10)
05/06/2018	50.000.000,00		IRF-M 1	BB PREVID RF IRF-M1 (CNPJ: 11.328.882/0001-25)
04/07/2018	74.541.129,96		IMA-B 5	CEF FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP (CNPJ: 11.060.913/0001-10)
REMANESCENTE 2017		<b>0</b>		
REMANESCENTE (2016 + 2017)		<b>568.575,86</b>		

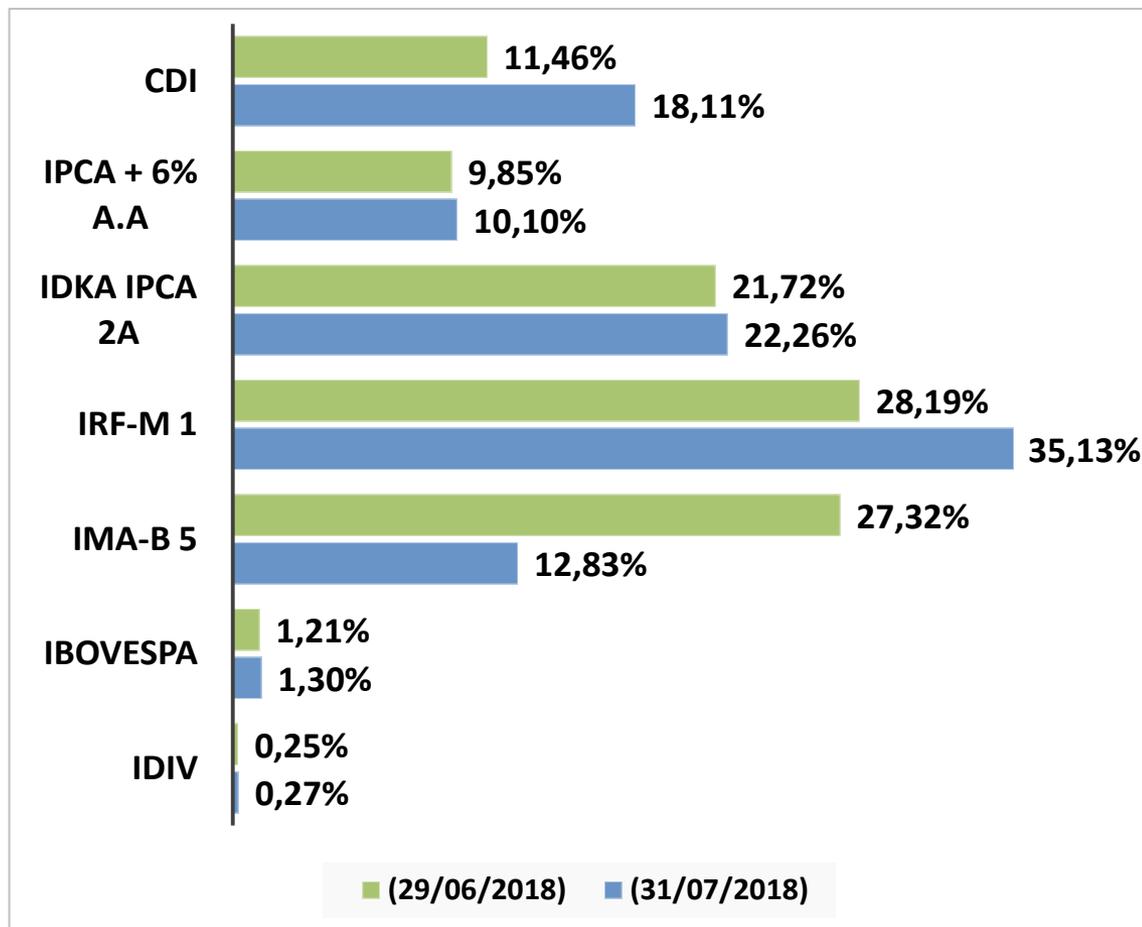
Fonte/Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

Sobre o saldo para resgate da Lei Complementar Nº 932/17 art. 46, III, o último resgate foi realizado dia 04/07/2018 em fundo com referencial em IMA-B 5.

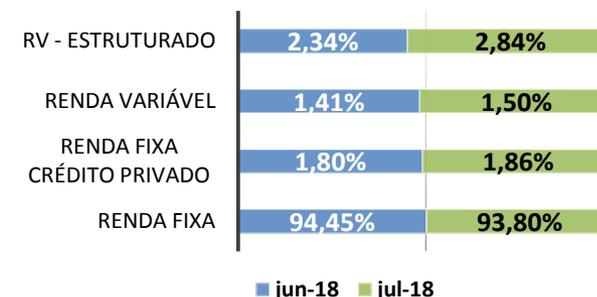
# Análise de Carteira

## Evolução da Carteira – FSG / Referencial

Após operação 11jul IMAB5 p/ CDI (R\$ 400mi) e resgate do art. 46 (R\$ 74mi)



## Evolução da Carteira

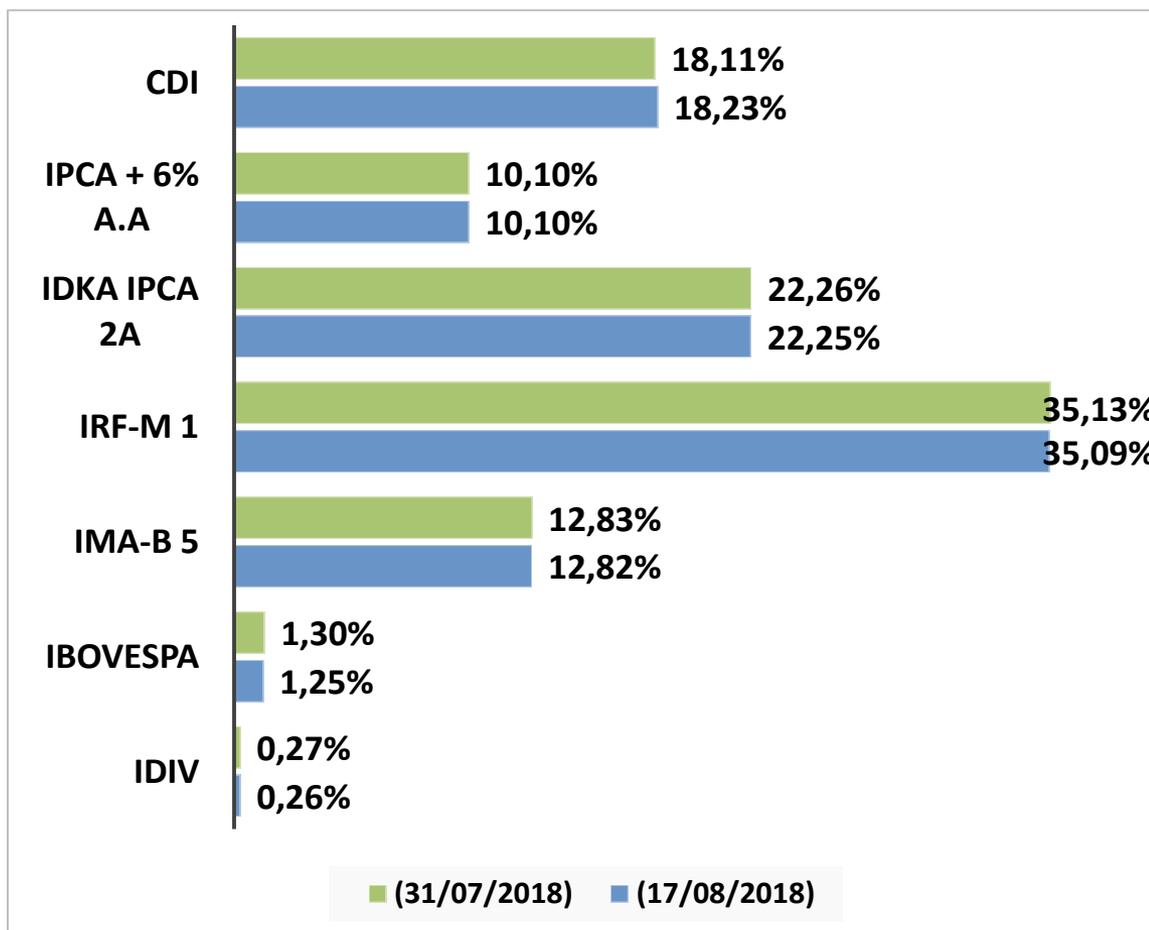


Em julho, ocorreu uma recuperação afetada por maio e meados de junho (fechamento da curva de juros motivada pelo câmbio e os últimos eventos no cenário nacional/internacional). Além disso, a DIRIN ainda aguarda a conclusão do processo de credenciamento para otimizar a carteira de ativos financeiros.

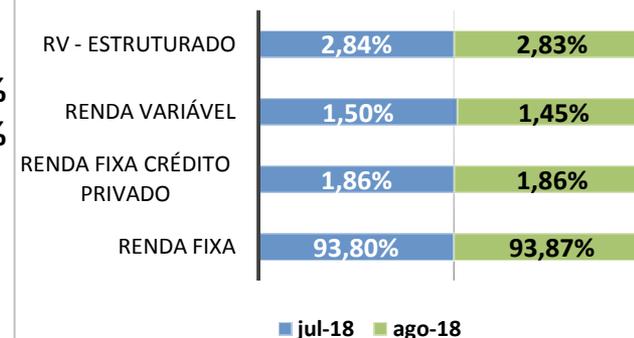
Fonte/Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

# Análise de Carteira

## Evolução Anual da Carteira – FSG / Referencial Parcial - Agosto

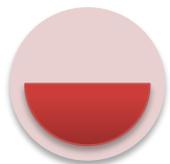


### Evolução da Carteira (FSG)



# Análise de Carteira

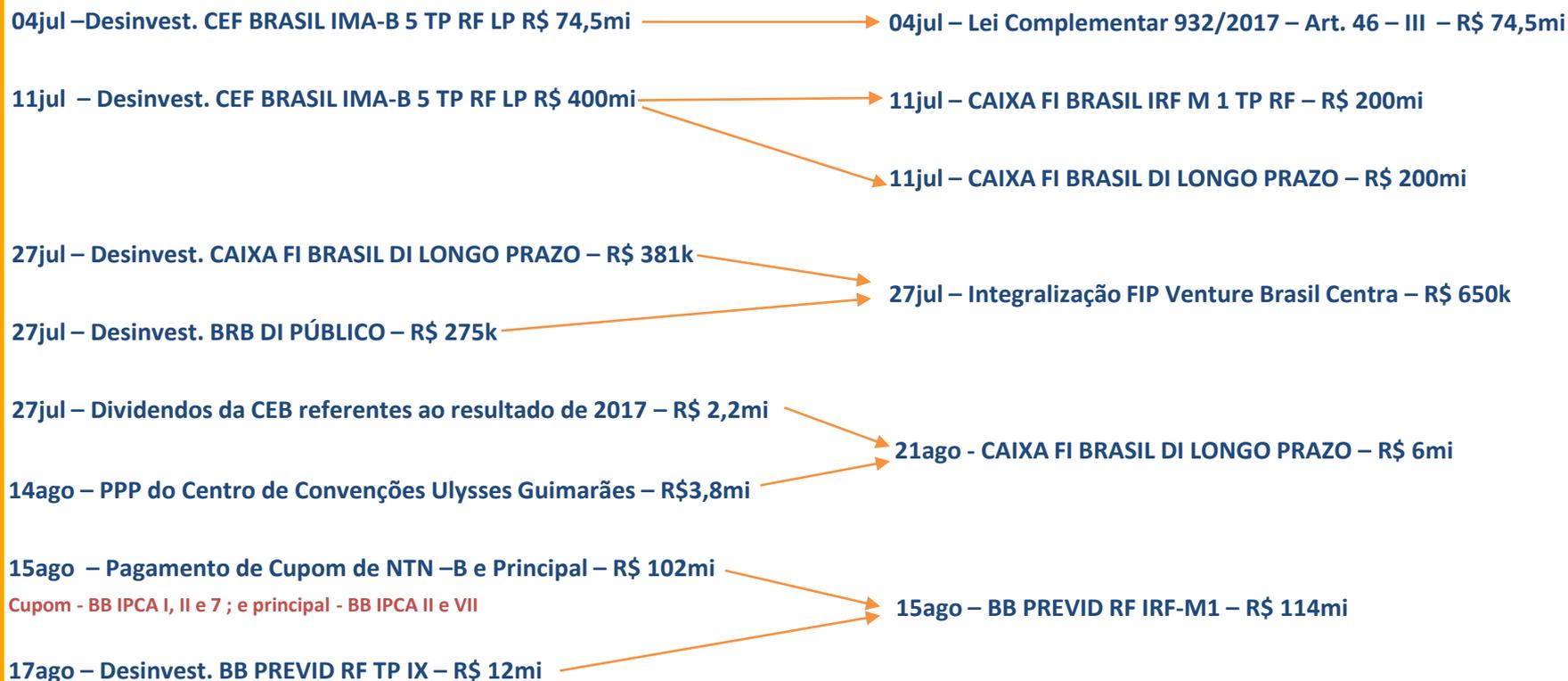
## Alocação: operações/recebimentos de Jun/18 a Jul/18 (Parcial)



Desinvestimentos



Investimentos



# **Estratégia**

**(Ago - Set/18)**  
**(Credenciamento – BDR)**

# Resultado do Credenciamento

Datas de Apuração 12 meses	31/05/2017	30/05/2018
Datas de Apuração 36 meses	29/05/2015	30/05/2018

## RESULTADO DO CREDENCIAMENTO Nº 001/2018 - ETAPA DE CLASSIFICAÇÃO

$$NF_f = 25\% * (RT12_f + VOL12_f) + 15\% * (RT36_f + VOL36_f) + 15\% * TA_f + 5\% * LIQ_f$$

CNPJ	ATIVO	RET12 (%)	VOL12 (A.A)	RET36 (%)	VOL36 (A.A)	Resgate	TX ADM	RESGATE (*)	Nota Final	Posição Final
12.839.769/0001-87	SUL AMERICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	9,0100	1,1700	41,6800	2,3100	5	1,00%	D+5	73,63	1
21.287.421/0001-15	BRADESCO H LP FIC MM MACRO INSTITUCIONAL	9,1975	1,8261	25,2406	2,6608	1	0,50%	D+1	52,06	2
18.048.639/0001-02	MAUA INSTITUCIONAL FIC FI MULT	7,9700	1,7900	44,5800	2,9100	1	1,28%	D+1	38,64	3
08.070.841/0001-87	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	10,4573	2,3132	20,7276	2,9034	4	2,00%	D+4	26,42	3

## RESULTADO DO CREDENCIAMENTO Nº 002/2018 - ETAPA DE CLASSIFICAÇÃO

$$NF_f = 25\% * (RT12_f + VOL12_f) + 15\% * (RT36_f + VOL36_f) + 15\% * TA_f + 5\% * LIQ_f$$

CNPJ	ATIVO	RET12 (%)	VOL12 (A.A)	RET36 (%)	VOL36 (A.A)	Resgate	TX ADM	RESGATE (*)	Nota Final	Posição Final
17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	29,9500	12,6500	53,1300	15,9200	4	0,70%	D+4	70,00	1
19.831.126/0001-36	WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	27,1600	12,7400	61,5800	15,4900	5	1,50%	D+5	30,00	2

Fonte/Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

A DIRIN, na última reunião do CIAR, apresentou o **resultado do credenciamento 001/2018** referente aos **Fundos Multimercados Macro** e do **credenciamento 002/2018** referente aos **Fundos de Ações com BDR**, em posição majoritária, o qual foi aprovado e já aprovada a estratégia do fundo BDR.

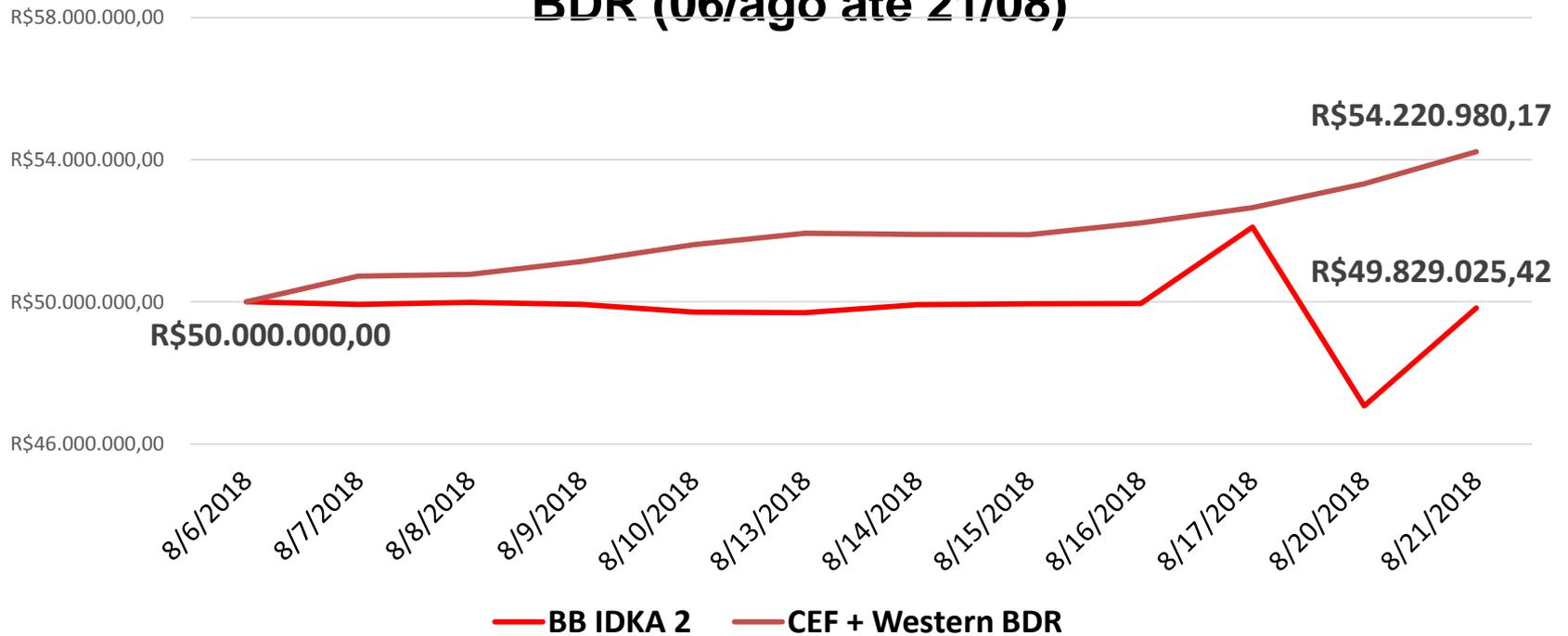
Além disso, encaminhou dia 18 de julho à Presidência e aguarda a deliberação do Conselho Fiscal para posterior divulgação do resultado final e aplicação. **A DIRIN tinha a expectativa de ser deliberado no dia 08/ago**, última reunião do conselho, **entretanto foi adiada a deliberação para a próxima reunião do Conselho Fiscal**, na primeira quinzena de setembro.

# Estratégia – FSG

Referência: Parcial Ago e Set/18

## Desempenho IDK vs BRD em agosto

### Realocação hipotética de R\$ 50mi IDKA IPCA 2A para Fundo com BDR (06/ago até 21/08)



Fundos	06/ago	21/ago		Σ Rentabilidade (Fundos BDRs)
	Saldo (R\$)	Saldo (R\$)	Rendimento (R\$)	
BB IDKA 2A	50.000.000,00	49.829.025,42	-170.974,58	R\$ 4.220.980,17
WA BDR	25.000.000,00	27.089.216,18	2.089.216,18	<b>Custo de oportunidade</b>
CEF BDR	25.000.000,00	27.131.764,00	2.131.764,00	R\$ 4.391.954,76

# Estratégia – Financeiro

Referência: Parcial Ago e Set/18

**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.

# Indicadores de Risco

**Mercado/Crédito/Liquidez**

# 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.

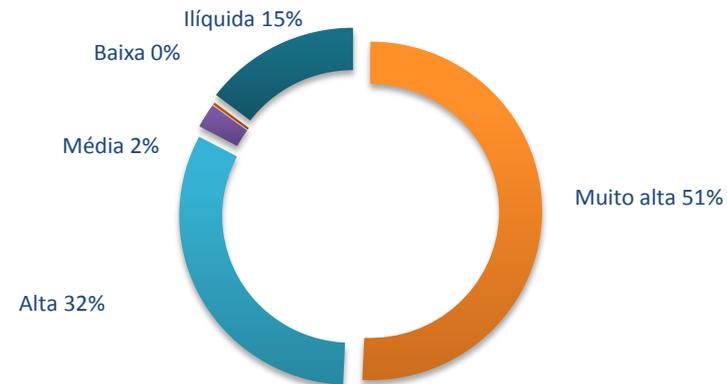
## Risco de Crédito

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

# Risco de Liquidez (Jul/18)

Nível de liquidez	Valor (R\$)	%
Muito alta	R\$ 1.673.967.984,60	38%
Alta	R\$ 1.055.478.670,97	46%
Média	R\$ 76.553.900,15	2%
Baixa	R\$ 8.449.108,56	0%
Ilíquido	R\$ 484.768.818,80	14%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 3.299.218.483,08</b>	<b>100,00%</b>

## Nível de Liquidez



Fonte/Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

### 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)

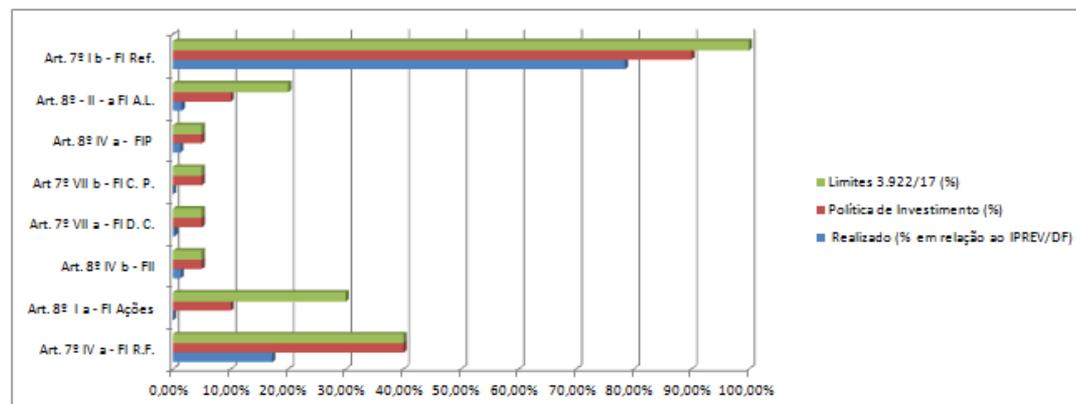
# Risco de Mercado e Crédito

## RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

CNPJ	Fundo de Investimento	Resolução CMN 3.922/17	BENCHMARK	(% em relação ao IPREVDF) Realizado	PL DO FUNDO - LIMITES (%)	VAR - LIMITES (%)	DATA DA ATUALIZAÇÃO
13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	Art. 7º Ib - FI Ref.	IDKA IPCA 2A	20,86%	11,37%	0,178	31/07/2018
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	Art. 7º Ib - FI Ref.	IRF-M1	19,26%	5,43%	0,023	31/07/2018
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	Art. 7º Iv a - FIR.F.	CDI	17,19%	7,05%	0,019	31/07/2018
10.740.670/0001-06	CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	Art. 7º Ib - FI Ref.	IRF-M1	13,01%	2,47%	0,023	31/07/2018
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Art. 7º Ib - FI Ref.	IMA-B 5	11,15%	5,02%	0,234	31/07/2018
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FUNDO DE INVESTIM	Art. 7º Ib - FI Ref.	IPCA + 6% a.a	1,86%	12,69%	0,233	31/07/2018
19.303.794/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI	Art. 7º Ib - FI Ref.	IPCA + 6% a.a	1,59%	8,29%	0,094	31/07/2018
10.787.647/0001-69	SAFRA EXECUTIVE 2 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	Art. 7º Ib - FI Ref.	IRF-M1	1,23%	10,06%	0,043	31/07/2018
17.517.577/0001-78	WESTERN ASSET IMA B5 ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	Art. 7º Ib - FI Ref.	IMA-B 5	1,08%	13,35%	0,395	31/07/2018
23.731.629/0001-07	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FI	Art. 8º - II - a FIA.L.	IBOVESPA	0,67%	2,65%	1,542	31/07/2018
16.565.056/0001-23	SPX APACHE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIM	Art. 8º - II - a FIA.L.	IBOVESPA	0,57%	8,07%	1,480	31/07/2018
20.734.937/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	Art. 7º Ib - FI Ref.	IDKA IPCA 2A	0,37%	3,32%	0,036	31/07/2018
15.154.441/0001-15	FIC DE FIEM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	Art. 8º - II - a FIA.L.	IDIV	0,26%	2,13%	1,643	31/07/2018
10.859.917/0001-08	BRB FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA PÚBLICO LONGO PRAZO	Art. 7º Iv a - FIR.F.	CDI	0,02%	0,44%	0,019	31/07/2018
19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FUNDO DE INVE	Art. 7º Ib - FI Ref.	IPCA + 6% a.a	4,60%	13,21%	N/A	31/07/2018
19.303.793/0001-46	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI	Art. 7º Ib - FI Ref.	IPCA + 6% a.a	2,91%	21,38%	N/A	31/07/2018
19.837.544/0001-30	FUNDO BRASIL DE INTERNACIONALIZAÇÃO DE EMPRESAS FIP II	Art. 8º Iv a - FIP	OUTROS	1,18%	7,14%	N/A	30/07/2018
17.311.079/0001-74	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII SIA CORPORATE	Art. 8º Iv b - FII	OUTROS	0,73%	24,83%	N/A	31/07/2018
17.302.306/0001-03	BRB FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA 2023	Art. 7º Ib - FI Ref.	IPCA + 6% a.a	0,53%	24,99%	N/A	31/07/2018
15.576.907/0001-70	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO AGENCIAS CAIXA - FII	Art. 8º Iv b - FII	OUTROS	0,33%	2,50%	N/A	29/06/2018
19.542.287/0001-00	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS CASAN SANEAMENTO	Art. 7º VII a - FID. C.	OUTROS	0,26%	4,17%	N/A	22/06/2018
17.098.734/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	Art. 8º Iv b - FII	OUTROS	0,21%	4,44%	N/A	29/06/2018
16.720.629/0001-46	BRB BLUEJAY FIP IMOBILIÁRIO MULTISTRATEGIA PARANÁ	Art. 8º Iv a - FIP	OUTROS	0,06%	21,29%	N/A	31/07/2018
13.767.159/0001-88	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBIL	Art. 8º Iv b - FII	IPCA+10% a.a	0,05%	1,69%	N/A	27/07/2018
22.489.410/0001-80	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES VENTURE BRASIL CENTRAL	Art. 8º Iv a - FIP	IPCA	0,03%	6,34%	N/A	31/07/2018

\*Intervalo de confiança de 95%.

\*Intervalo de confiança de 95%.



Dispositivos da Resolução CMN 3.922/17	Realizado (% em relação ao IPREV/DF)	Política de Investimento (%)	Limites 3.922/17 (%)
Art. 7º Iv a - FIR.F.	17,21%	40%	40%
Art. 8º Ia - FI Ações	0,00%	10%	30%
Art. 8º Iv b - FII	1,32%	5%	5%
Art. 7º VII a - FID. C.	0,26%	5%	5%
Art. 7º VII b - FID. C. P.	0,00%	5%	5%
Art. 8º Iv a - FIP	1,27%	5%	5%
Art. 8º - II - a FIA.L.	1,50%	10%	20%
Art. 7º Ib - FI Ref.	78,44%	90%	100%
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>100,00%</b>		

**A equipe da DIRIN permanece à disposição para esclarecimentos adicionais**



**Equipe da Diretoria de Investimentos:**

**Diretora de Investimentos:** Regina Dias  
**Chefe da Unidade de Gestão dos Ativos Não Financeiros:** José Dória Pupo Neto  
**Gerente de Documentação e Controle Imobiliário:** Lucyano Segundo  
**Coordenadora de Gestão dos Ativos Não Financeiros do FSG:** Marcia Gondim  
**Chefe da Assessoria Especial de Estratégia de Investimento:** Zilber Sepúlveda  
**Coordenadora de Investimentos:** Terezinha Parreira  
**Gerente de Operações Financeiras:** Leonardo Marinho  
**Gerente de Controle e Risco:** Renato Rodrigues

**ATA DA QUINQUAGÉSIMA PRIMEIRA 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 37/2016.**

Aos vinte e quatro dias do mês de agosto 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 quinquagésima primeira 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; Regina Célia Dias - Representante da Diretoria de Investimentos do Iprev/DF; Daniel Izaias de Carvalho - Representante suplente da Secretaria de Estado de Planejamento, Orçamento e Gestão; Fabrício de Oliveira Barros - Representante suplente da Secretaria de Fazenda; e Amim Macedo Queiroz - Representante suplente da Casa Civil. Registra-se ainda, que o Senhor José Dória Pupo Neto, Chefe da Unidade de Gestão dos Ativos Não Financeiros do Fundo Solidário Garantidor; e Zilber Rondineli Verona Sepúlveda, Chefe da Assessoria Especial de Estratégia de Investimento, participaram desta reunião na qualidade de convidados. Com a seguinte pauta, Assuntos Informativos: 1. Conjuntura Econômica – Destaques (Jul – Ago/18). 2. Análise de Carteira (Jul - Ago/18). 3. Indicadores Risco – Mercado/Crédito/Liquidez (Jul/18). Assuntos Deliberativos: 4. Estratégia (Ago – Set/18). 5. Informes. O Senhor Adler Anaximandro de Cruz e Alves, Coordenador do Comitê de Investimentos e Análise de Riscos, **aprovou a pauta e deu início a reunião. Assuntos Informativos: 1)** A reunião teve início com a apresentação da análise da conjuntura econômica nos cenários nacional e internacional referente ao período que abrange o mês de julho até a primeira quinzena de agosto do ano de dois mil e dezoito.. **2)** A Senhora Regina Célia Dias - Diretora de Investimento, informou que a rentabilidade do FSG acumulada no ano de 2018 até julho foi de 3,54%, abaixo, da meta (IPCA+3%) no mesmo período, que atingiu 4,73%. Em agosto de 2018 a curva de juros doméstica apresentou abertura expressiva devido à maior movimentação no cenário político doméstico e eventos internacionais. Assim, o mês foi marcado por volatilidade e desvalorização. Sobre o saldo para resgate da Lei Complementar nº 932/17 art. 46, III, o último resgate foi realizado dia 04/07/2018 em fundo com referencial em IMA-B 5.. **3)** A Senhora Regina Célia Dias, apresentou 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. **Assuntos Deliberativos: 4)** A estratégia de alocação para o Fundo Solidário Garantidor é de desinvestimento de R\$ 50mi do fundo BB IDKA IPCA 2A e o investimento de R\$ 25mi no fundo WESTERN ASSET FIA BDR NIVEL e de R\$ 25mi no fundo da CEF FI Acoes Institucional BDR NIVEL I, com o objetivo de diversificar a carteira e proteger-se da volatilidade associada aos ativos domésticos. Para o Fundo Financeiro, dadas as características dos recursos, que permanecem aplicados por curtos períodos de tempo, alocação em fundos atrelados ao CDI/IRF-M 1. **Encerramento:** As propostas dos assuntos deliberativos foram aprovadas pelo Comitê. Nada mais havendo a tratar o Senhor Adler Anaximandro de Cruz e Alves, Coordenador do Comitê de Investimentos e Análise de Riscos, encerrou a reunião, e eu, Senhora Aurilene Farias Alves, Assessoria Especial da Presidência, lavro a presente ata, a qual, após lida e aprovada, foi assinada pelos membros do CIAR presentes e convidados.



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 **FABRÍCIO DE OLIVEIRA BARROS - Matr.0190673-9, Subsecretário(a) do Tesouro do Distrito Federal**, em 08/10/2018, às 11:27, 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 09/10/2018, às 10:01, 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 **ADLER ANAXIMANDRO DE CRUZ E ALVES - Matr.0270126-X, Diretor(a)-Presidente**, em 09/10/2018, às 19:16, 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 **ZILBER RONDINELI VERONA SEPULVEDA - Matr. 0272080-9, Assessor(a)**, em 23/10/2018, às 08:43, 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, Chefe da Unidade de Parceria Público-Privada**, em 17/12/2018, às 16:37, 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 **JOSE DORIA PUPO NETO - Matr. 272192-9, Chefe da Unidade De Gestão Dos Ativos Não-Financeiros Do Fundo Solidário Garantidor**, em 17/12/2018, às 18:34, 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=13473241](http://sei.df.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0&verificador=13473241) código CRC= **57C45661**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

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