

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 53ª reunião ordinária a ser realizada às **10 horas** do dia **25** de outubro 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:

Conjuntura Econômica – Destaques (Set/18 – Out/18)
Análise de Carteira (Set - Out/18)
Resumo da gestão (Set/18 – Out/18)
Estratégia (Out – Nov/18)
Indicadores Risco – Mercado/Crédito/Liquidez (Set/18)
Informes - Política de Investimentos 2019

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 18/12/2018, às 16:31, 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= **14192416** código CRC= **DB7B97F7**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

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



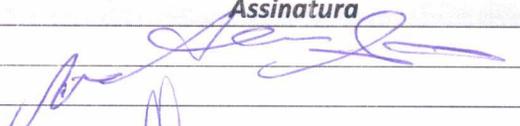
LISTA DE PRESENÇA DA 53ª REUNIÃO ORDINÁRIA - CIAR

Data: 25/10/2018

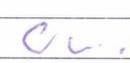
Horário: 10h00min

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) Regina Célia Dias	
3) Dalmo Jorge Lima	
4) Wilson de Paula	
5) Mário Fernando de Almeida Ribeiro	

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 53ª REUNIÃO ORDINÁRIA – CIAR
Convidados

Data: 25/10/2018

Horário: 10h00min

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

Nome	Assinatura
LAIANTON GALAGCHI Ripoll JUNIOR	
ZILBER RONDINELLI Veiros Sepulveda	
KENARO, REZENDE RODRIGUES	
JOSÉ DORVAL PUYO NETO	
ROSSINI DIAS DE SOUZA	

53ª Reunião Ordinária Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

**Diretoria de Investimentos
25 de outubro de 2018**



Sumário



Conjuntura Econômica – Destaques

Internacional & Nacional (Set/18 – Out/18)

Comportamento da curva de juros doméstica (Out/18)

Análise de Carteira (Set - Out/18)

Carteira (FSG) – Ativos Financeiros

Carteira (FSG) – Enquadramento Legal

Carteira (FSG) – Rentabilidade Comparativa

Carteira (FSG) – Evolução da Carteira

Resumo da gestão (Set/18 – Out/18)

Estratégia (Out – Nov/18)

Indicadores Risco – Mercado/Crédito/Liquidez

Informes - Política de Investimentos 2019

Conjuntura Econômica

Destaques (Set/18 – 1ª Quinzena Out/18)

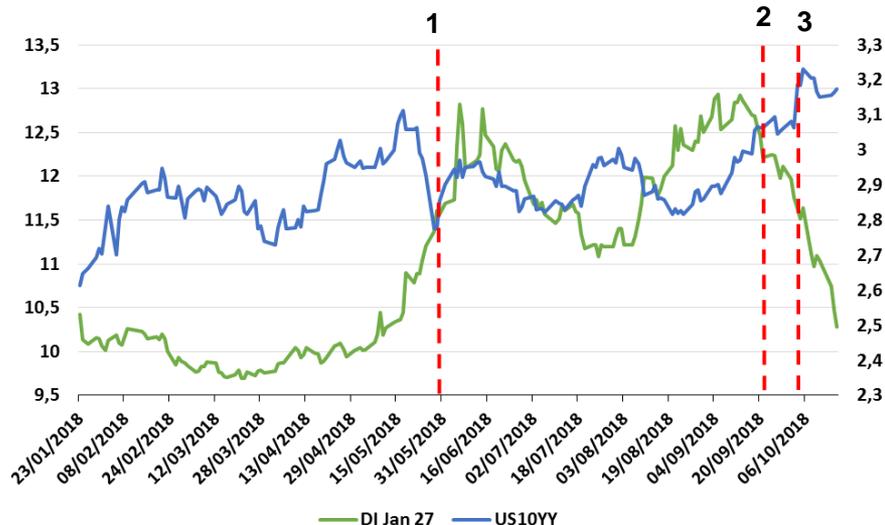
Conjuntura Econômica - Destaques (Set/18 – 1ª Quinzena Out/18)

Cenário Internacional



Inflação(CPI): 2,3% a.a. em Ago/18

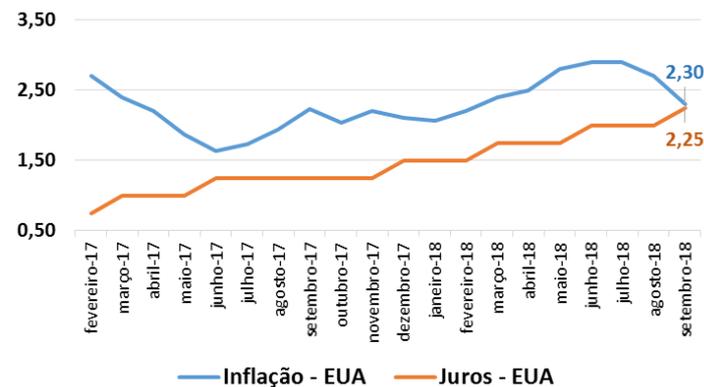
Nos EUA, os dados de atividade mostraram modesto crescimento das vendas no varejo, impactado pelo setor de alimentos e bebidas, enquanto a produção industrial segue com forte expansão. Na divulgação da ata do FOMC da reunião de setembro se consolida a visão de aumentos graduais na taxa de juros, com **três altas de juros em 2019**, e mais **uma alta em 2020**. Alguns poucos integrantes passaram a considerar que a expansão da economia exigirá que o Fed eleve a taxa de juros acima do nível neutro, para impedir um sobreaquecimento. Sobre a guerra comercial, ainda continua com as mesmas questões contra a china.



1 - Greve dos caminhoneiros (28/05/2018)
2 - FED subiu o juros e sinalizou mais 1 aumentos p/2018, como previsto

Taxa de Juros (Federal Funds Rate): 2,25%

Na reunião de 26/09/18, a o FED elevou os juros americanos em 25 pontos, reafirmando o gradualismo nos comunicados após a divulgação e mais um aumento para 2018.



Fonte Quantum Axis; Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

Próximas reuniões do FED

- | | |
|--------|--------|
| 31/jan | 01/ago |
| 21/mar | 26/set |
| 02/mai | 08/nov |
| 13/jun | 19/dez |

Conjuntura Econômica - Destaques (Set/18 – 1ª Quinzena Out/18)

Cenário Internacional



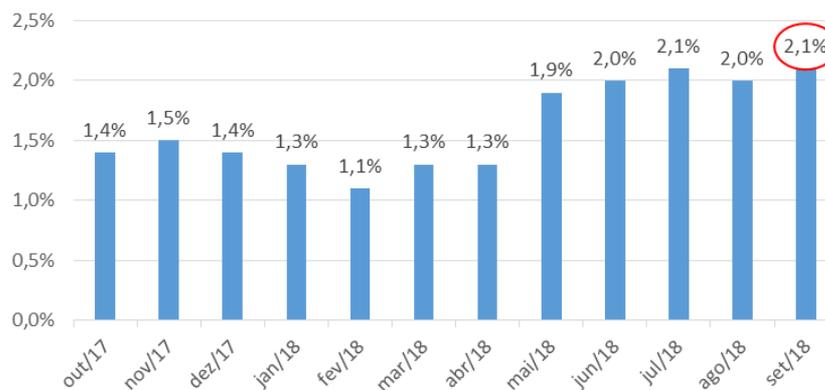
Inflação: 21%a.a. em Set/18 (meta 2%aa)

Sobre a UE, o BCE manteve a taxa principal de juros em zero e a taxa de depósito negativa em 0,4% a.a. Já a taxa de empréstimos segue em 0,25% a.a.

O presidente do BCE, Mário Draghi, fez questão de ressaltar que segue confiante com o cenário de crescimento na região, com riscos balanceados, embora reconheça o aumento da preocupação com a escalada da tensão comercial.

Sem pressão inflacionária aparente nos próximos meses, e o aumento da incerteza em relação ao crescimento da região, o cenário mais provável é que Draghi deixe o comando do BCE em outubro de 2018 sem elevar os juros.

Inflação - Zona do Euro



Fonte BCE

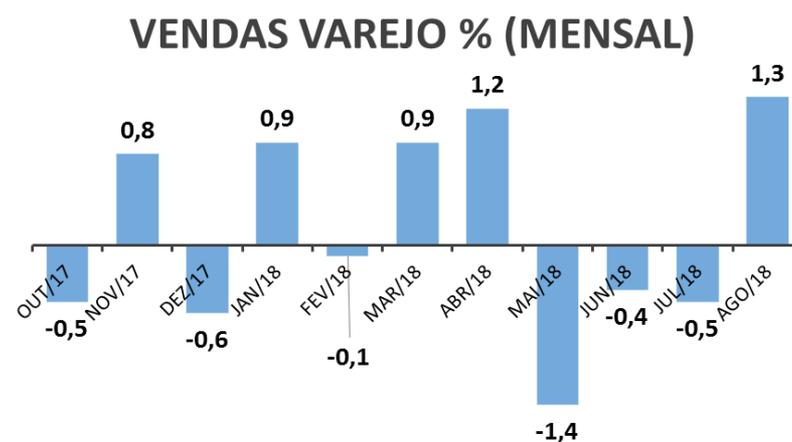
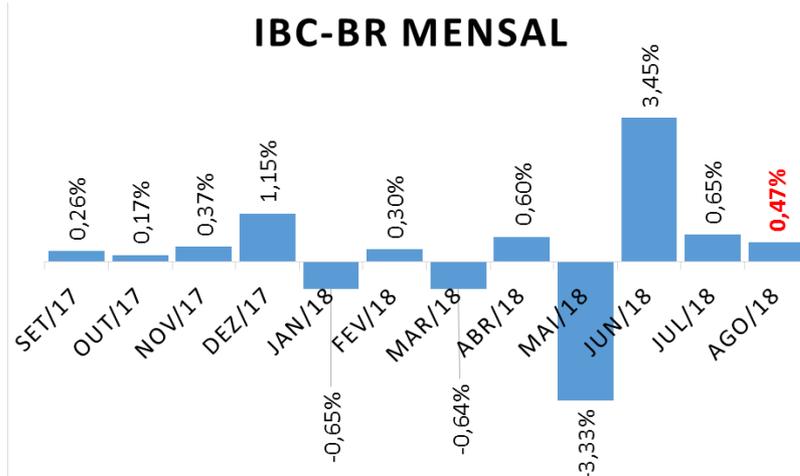
Conjuntura Econômica - Destaques (Set/18 – 1ª Quinzena Out/18)

Cenário Nacional



- Atividade Econômica:

- Depois da alta de 0,65% em julho, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) **subiu em agosto 0,47%** em relação ao mês anterior, feito o ajuste sazonal. O mercado iniciou a **cautela por conta do período eleitoral** e isso está influenciando a atividade econômica, deixando-a ociosa.
- **Vendas no Varejo sobem 1,3%** em agosto/18 e tem surpresa por conta da ociosidade esperada no mercado. A cautela do período eleitoral fazem a atividade econômica e a venda no varejo se contraírem, esperando o resultado da eleição para direcionar as estratégias de comércio nos setores da economia.



Conjuntura Econômica - Destaques (Set/18 – 1ª Quinzena Out/18)

Cenário Nacional

Brasil

• Câmbio:

- **R\$ 3,715 (19/10)**, o dólar iniciou a queda ante o real, desde o mês passado, ajudado pelo cenário favorável a divisas emergentes no exterior e ainda sob influência do otimismo com a eleição presidencial doméstica. No exterior, o movimento do governo chinês acalmou o mercado após dados mais fracos do país ter efeito sobre os emergentes.

• Ibovespa:

- **84.219,75 pontos (19/10)**, apesar da volatilidade, as pesquisas eleitorais seguem levando o Ibovespa para cima, junto com a volatilidade e incertezas sobre o futuro presidente do país, caso seja um reformista ou não. A bolsa brasileira tem acompanhado as bolsas internacionais, um dos destaques é que os EUA propuseram à China uma nova rodada de negociações comerciais, outra oportunidade de abordar preocupações sobre questões comerciais antes que a administração do presidente americano, Donald Trump, implemente tarifas adicionais sobre as importações chinesas.

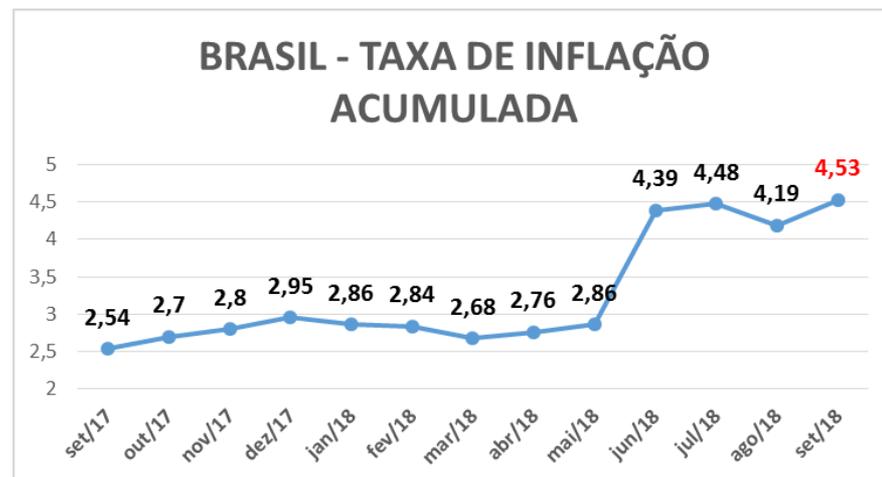
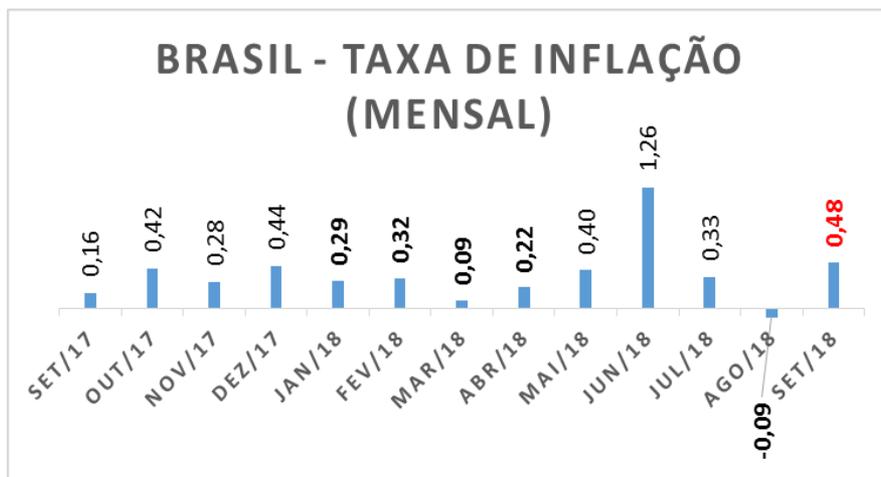


Conjuntura Econômica - Destaques (Set/18 – 1ª Quinzena Out/18)

Cenário Nacional

Brasil

- Inflação (IPCA):
 - **0,48%** - Set/18, **esperado pelo mercado 0,40%**;
 - **0,47%** - Previsão **para Out/18 (Focus)**, sendo 4,44% para o final de 2018;
 - **4,02%** - Últimos 12 meses (meta: 4,5% a.a. - int. 1,5%).
- Taxa de Juros: 6,50% - Copom de 19/10/18
 - Na última reunião do COPOM foi **a quarta vez seguida que decidiu-se manter a Selic** nos atuais patamares. Espera-se que **a Selic seja mantida em 6,5% a.a. até o final desse ano**, mas o **mercado reconhece que uma piora adicional do balanço de riscos**, que comprometa a ancoragem das expectativas, **pode antecipar um movimento de alta dos juros.**



Conjuntura Econômica - Destaques (Set/18 – 1ª Quinzena Out/18)



Mediana - Agregado	2018					Resp. **	2019				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *			Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	
IPCA (%)	4,28	4,43	4,44	▲ (6)		111	4,18	4,21	4,22	▲ (2)	104
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,32	4,45	4,45	— (1)		52	4,19	4,19	4,20	▲ (1)	48
PIB (% de crescimento)	1,35	1,34	1,34	— (2)		67	2,50	2,50	2,49	▼ (1)	64
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,90	3,81	3,75	▼ (2)		99	3,80	3,80	3,80	— (1)	86
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	— (21)		95	8,00	8,00	8,00	— (40)	79
IGP-M (%)	8,86	9,92	9,84	▼ (1)		66	4,49	4,50	4,51	▲ (2)	60
Preços Administrados (%)	7,50	7,84	7,90	▲ (6)		29	4,80	4,80	4,80	— (6)	29
Produção Industrial (% de crescimento)	2,78	2,67	2,67	— (1)		17	3,00	3,00	3,00	— (5)	16
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-18,00	-18,00	-18,00	— (5)		24	-31,00	-31,70	-30,00	▲ (1)	23
Balança Comercial (US\$ bilhões)	55,00	55,00	55,25	▲ (1)		26	47,00	45,50	46,00	▲ (1)	25
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	67,00	68,00	67,00	▼ (1)		23	75,30	75,65	70,00	▼ (2)	22
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	54,32	54,20	54,00	▼ (2)		19	57,90	57,80	56,90	▼ (3)	19
Resultado Primário (% do PIB)	-2,03	-1,90	-1,90	— (1)		25	-1,50	-1,50	-1,50	— (6)	25
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,40	-7,30	-7,20	▲ (2)		17	-6,80	-6,80	-6,80	— (5)	17

Mediana - Agregado	out/18					Resp. **	nov/18				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *			Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	
IPCA (%)	0,35	0,41	0,47	▲ (6)		108	0,30	0,30	0,30	— (16)	106
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,39	0,45	0,52	▲ (3)		51	0,31	0,30	0,27	▼ (2)	49
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,04	4,00	3,75	▼ (1)		95	3,90	3,85	3,75	▼ (3)	95
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-	-			6,50	6,50	6,50	— (21)	92
IGP-M (%)	0,41	0,67	0,80	▲ (6)		68	0,40	0,40	0,40	— (21)	66

Análise de Carteira

(Set/18)

Análise de Carteira

Carteira (FSG) – Ativos Financeiros

MÊS/ANO	SALDO ANTERIOR (R\$)	RENTABILIDADE LÍQUIDA (R\$)	Total da Carteira (R\$)	Rentabilidade ¹ (%)	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
Ago/18	3.299.218.483,11	4.222.097,93	3.317.961.302,33	0,12	4,76	0,16	4,90
Set/18	3.317.961.302,36	23.799.650,61	3.308.334.812,33	0,71	5,50	0,73	5,66
Total	-	178.355.786,25	-	-	-	-	-

Fonte/Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

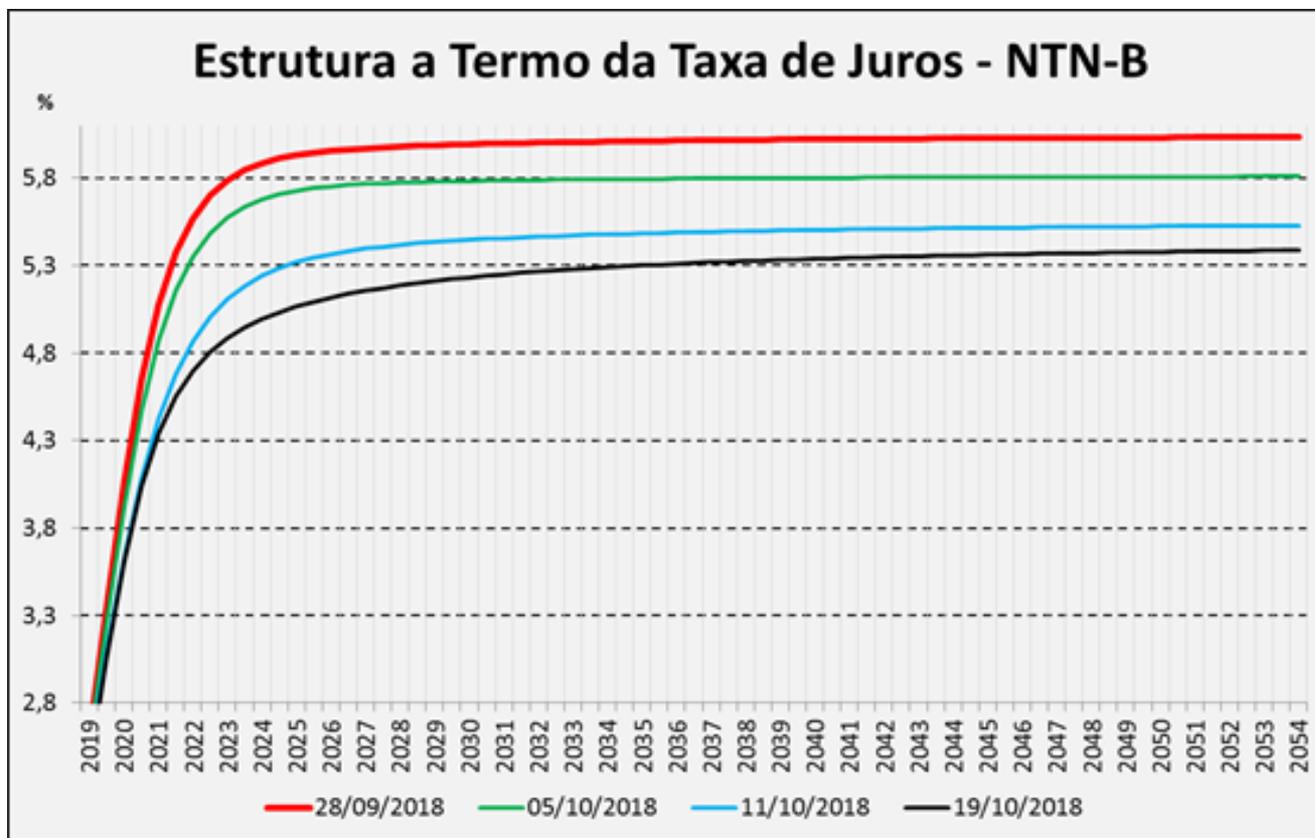
Acumulado até Setembro/2018

IPCA	3,34%
CDI	4,81%
Meta (IPCA + 3%)	5,66%
Rent. Efetiva da Carteira	5,50%
Rent. Efetiva da Carteira (% CDI)	114,02%
Rent. Efetiva da Carteira (IPCA +)	2,79%

A **rentabilidade do FSG acumulada** no ano de 2018 até setembro foi de **5,50%**, **abaixo da meta** (IPCA+3%) no mesmo período, que atingiu **5,66%**.

Análise de Carteira

Curva ETTJ



Fonte: ANBIMA
Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

Em **outubro/18** a curva de juros doméstica está com uma movimentação bastante agressiva graças aos cenários políticos possíveis que surgem a cada semana, e **fechando com forte expectativa da vitória de uma candidato reformista**. No exterior, apesar do discurso de guerra comercial no exterior entre EUA e China, está acontecendo uma aproximação de negociação entre o EUA e a China.

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 31/08/2017
Renda Fixa – Art. 7º			
Títulos Tesouro Nacional – SELIC – Art. 7º - I - “a”	100	20	-
FI 100% títulos TN – Art. 7º - I - “b”	100	90	74,28%
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	18,1%
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	0,25%
FI Renda Fixa “Crédito Privado” – Art. 7º - VII - “b”	5	5	1,87%
TOTAL RENDA FIXA			94,50%
Renda Variável – Art. 8º			
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	2,94%
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	1,23%
TOTAL - RENDA VARIÁVEL			5,50%
TOTAL GERAL			100%

Análise de Carteira

Resumo de gestão (Set/18 – Out/18)

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		414.541.129,96		
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		0		
REMANESCENTE (2016 + 2017)		568.575,86		

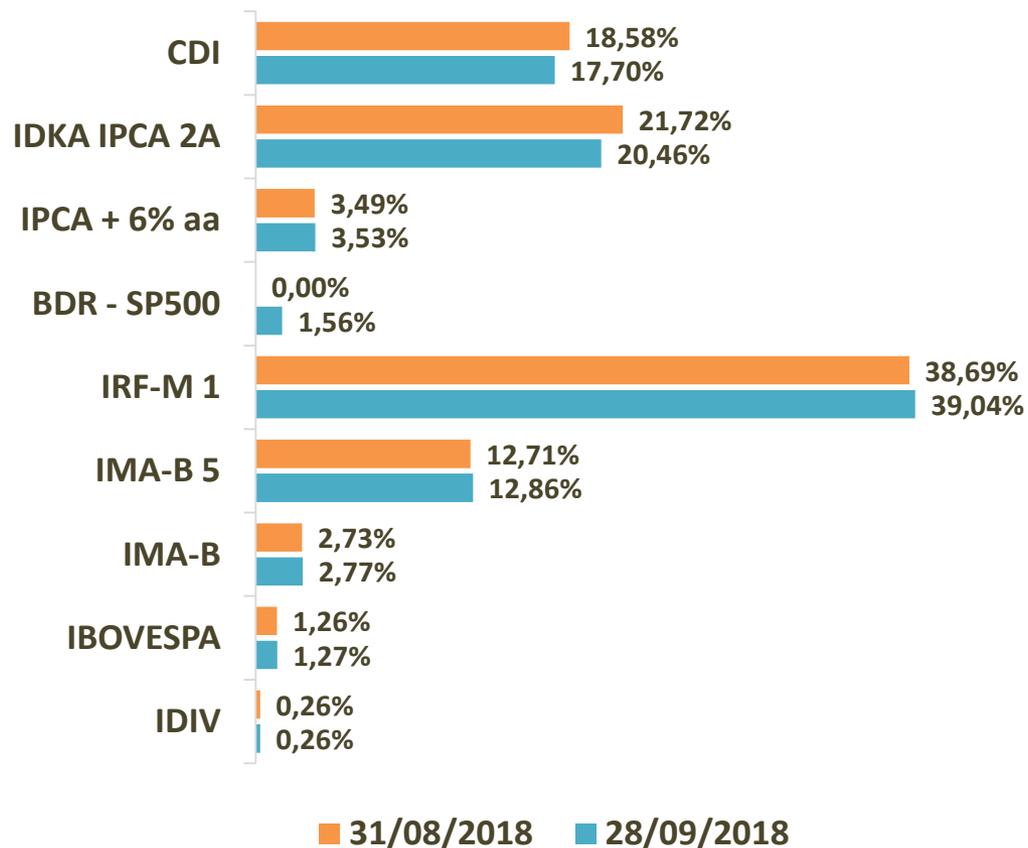
Fonte/Elaboração: DIRIN/IPREV-DF

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.

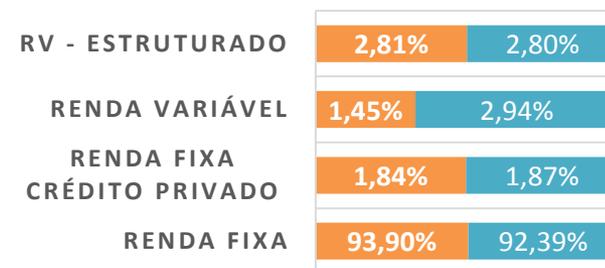
Análise de Carteira

Referência: Ago/18 a Set/18

Evolução da Carteira – FSG / Referencial



POR SEGMENTO



■ 31/08/2018 ■ 28/09/2018

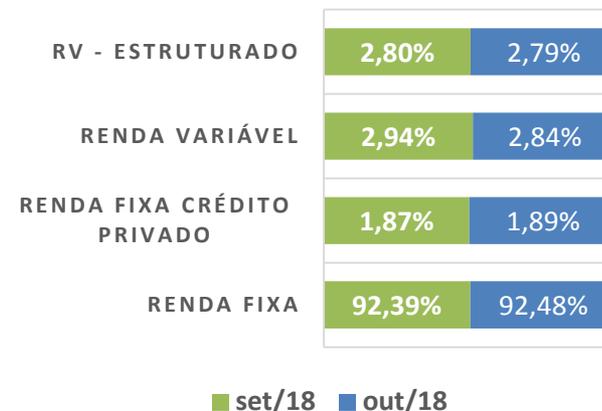
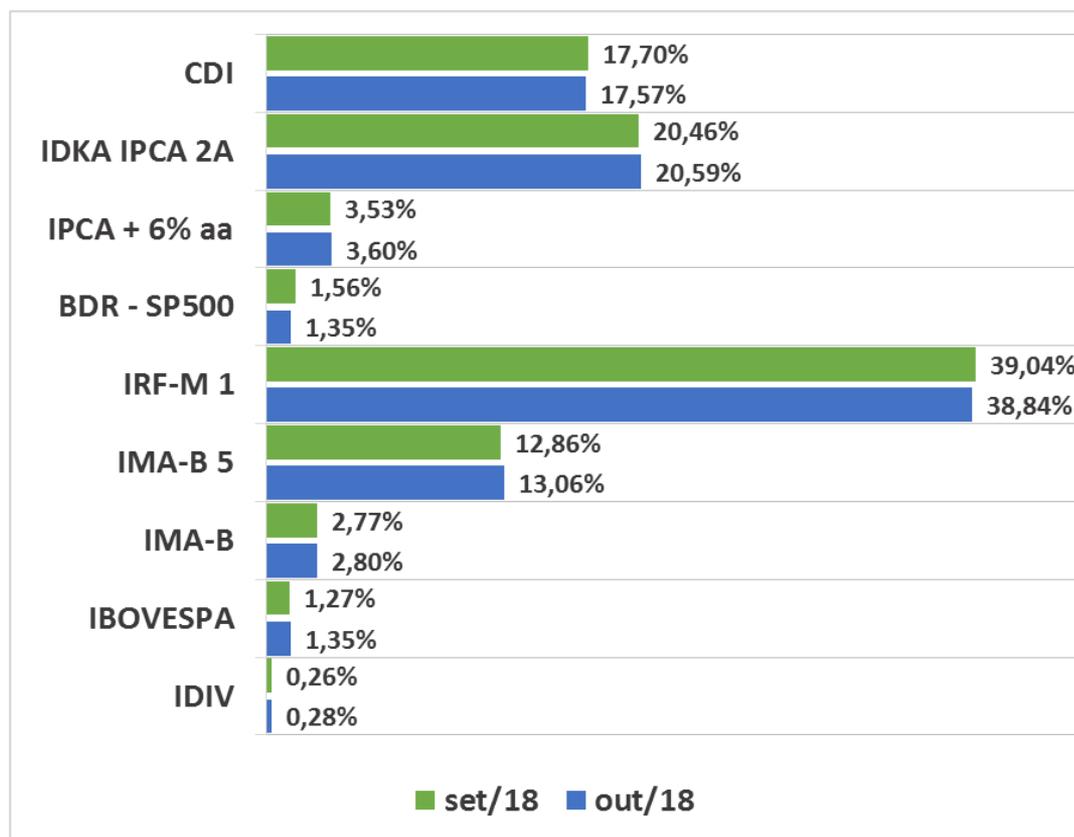
Em setembro, ocorreu uma recuperação elevada dos referenciais. Além disso, a volatilidade da carteira continuou alta por conta do cenário eleitoral. Com isso, a DIRIN publicou os processos de credenciamentos e aplicou o R\$ 50mi em dois fundos BDRs, e aguarda um momento oportuno para realizar a movimentação para os fundos MM Macro aprovados no último CIAR.

Análise de Carteira

Referência: Set/18 a 16/Out/18

Evolução da Carteira– FSG / Referencial

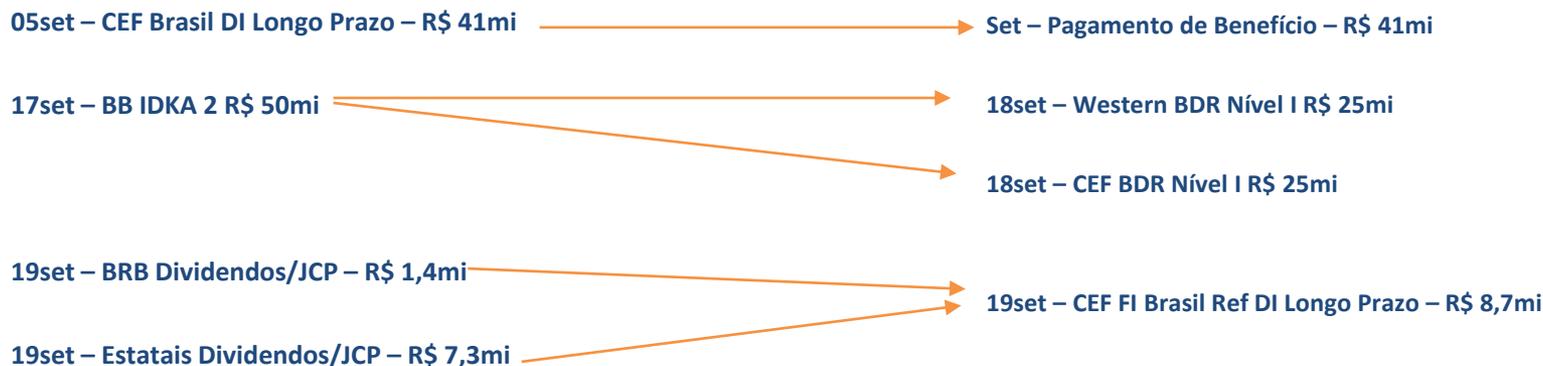
POR SEGMENTO



Em outubro, foram poucas movimentações nos fundos, visto que a DIRIN preservou o FSG com referenciais de curto prazo para mitigar os impactos decorrentes da volatilidade. Ademais, a curva de juros fechou o que beneficiou a rentabilidade da carteira.

Análise de Carteira

Alocação: operações/recebimentos de Set/18 a Out/18 (Parcial)



Estratégia

(Out - Nov/18)

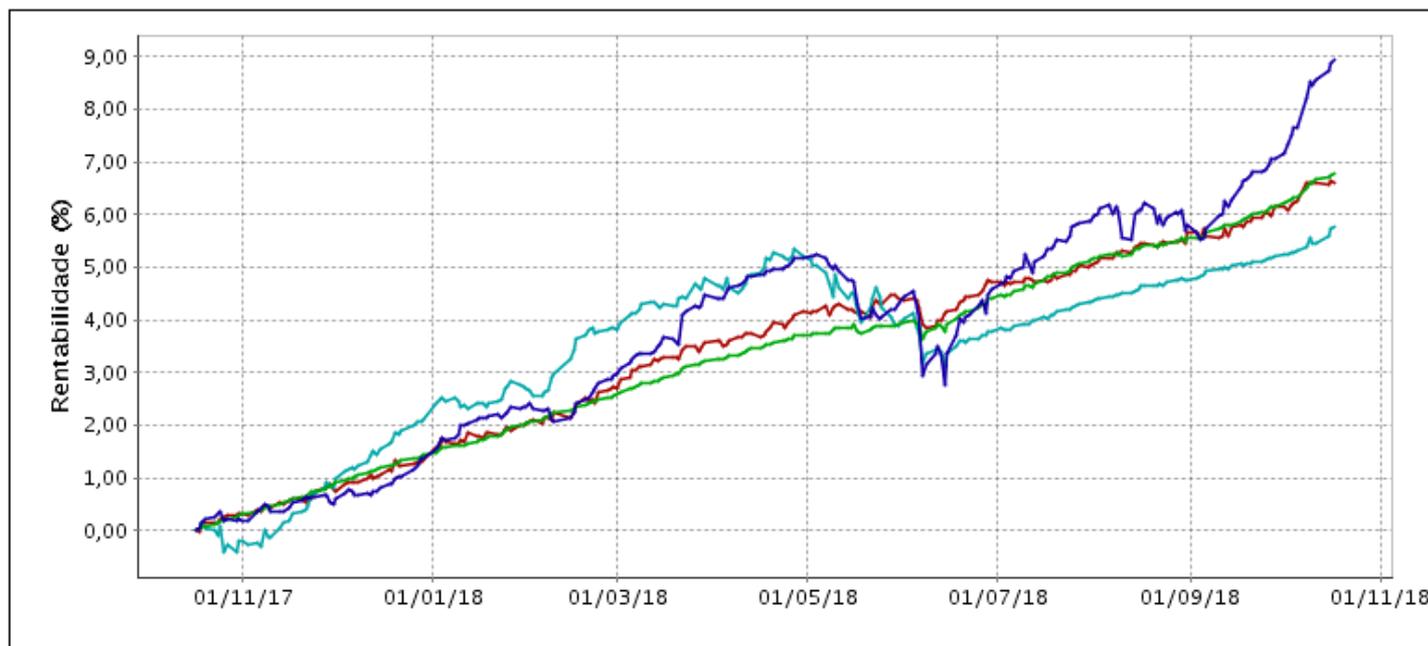
**Realocação de até R\$ 100mi de IRF-M1 para
Fundo MM Macro**

Estratégia – FSG

Referência: Parcial Out e Nov/18

Aguardando melhor momento para a realocação de até R\$ 100mi de IRF-M1 para Fundo MM Macro

Relatório no período de 17/10/2017 até 17/10/2018



	ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI	8,9412	2,3336	0,0589	R\$ 6.804.893.008,80	135,2671	D+1	R\$ 10.000,00	132,8942	7,5910	7,4555	1,1713
	BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1 TIT PUBL FC	6,7849	0,5490	0,0190	R\$ 12.989.799.453,78	102,6449	D+0	R\$ 1.000,00	142,4624	6,5493	5,2731	0,5902
	BRAD FC DE FI MULT MACRO INSTITUCIONAL	5,7501	1,7716	-0,0290	R\$ 171.364.417,27	86,9900	D+1	R\$ 1.000.000,00	26,8231	5,2281	3,5692	0,4223
	SUL AMERICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	6,6062	1,2004	-0,0002	R\$ 549.059.931,17	99,9427	D+5	R\$ 25.000,00	123,5803	6,5996	5,2015	0,4561

Estratégia – FSG

Referência: Parcial Out e Nov/18 (Parcial)

Diretrizes Gerais: Conservação dos recursos e referenciais de curto prazo, devido às características do FSG.

Resumo da Estratégia: Como no Comitê anterior, a Diretoria de Investimentos espera o momento oportuno para realocar até o limite de R\$ 100 mi de IRF-M1 para 2 fundos MM Macro.

Estratégia – Financeiro

Referência: Parcial Out e Nov/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.

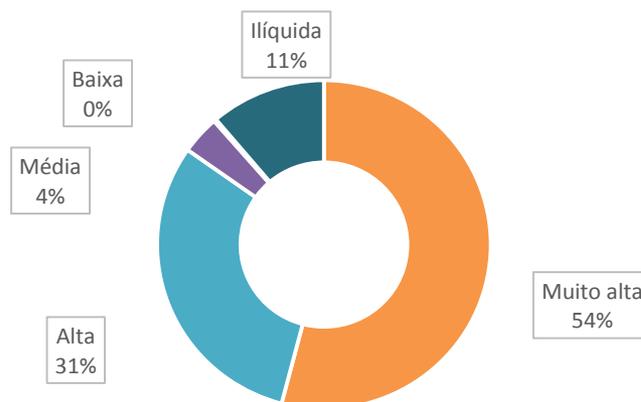
Risco de Crédito

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

Risco de Liquidez (Set/18)

Nível de liquidez	Valor (R\$)	%
Muito alta	R\$ 1.789.533.559,09	53
Alta	R\$ 1.014.959.889,75	31
Média	R\$ 124.874.062,65	2
Baixa	R\$ 8.100.060,25	0
Ilíquido	R\$ 370.867.240,59	14
TOTAL	R\$ 3.308.334.812,33	100

NÍVEL DE LÍQUIDEZ



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)

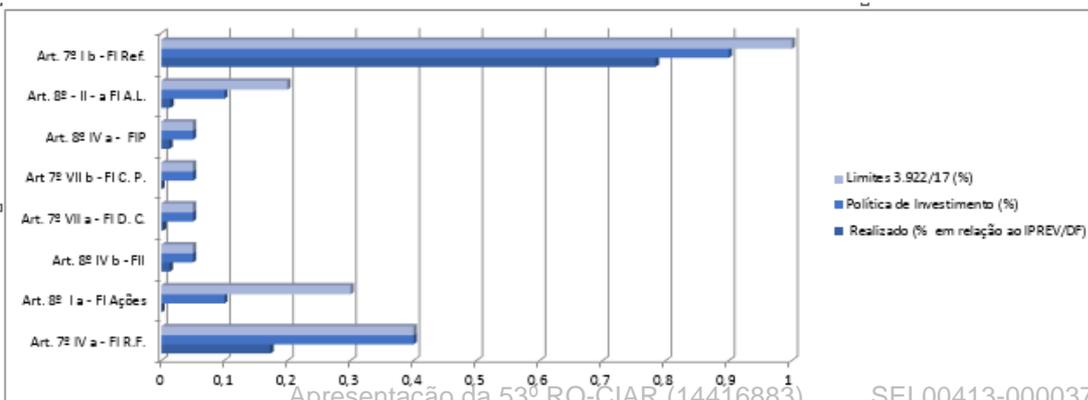
Risco de Mercado e Crédito

REFERÊNCIA: 28/09/2018

RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO									
CNPJ	Fundo de Investimento	Resolução CMN 3.922/17	BENCHMARK	(% em relação ao IPREV/DF) Realizado	PL DO FUNDO - LIMITES (%)		VAR*	LIMITES	
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	Art. 7º Ib - FI Ref.	IRF-M1	23,17%	●	5,93%	15	● 0,0539%	3
13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	Art. 7º Ib - FI Ref.	IDKA IPCA 2A	19,74%	●	9,85%	15	● 0,2334%	3
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	Art. 7º IV a - FIR.F.	CDI	17,05%	●	8,57%	15	● 0,0047%	3
10.740.670/0001-06	CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	Art. 7º Ib - FI Ref.	IRF-M1	13,26%	●	2,18%	15	● 0,0535%	3
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Art. 7º Ib - FI Ref.	IMA-B 5	11,32%	●	4,56%	15	● 0,2983%	3
10.859.917/0001-08	BRB FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA PÚBLICO LONGO PRAZO	Art. 7º IV a - FIR.F.	CDI	0,02%	●	2,76%	15	● 0,0034%	3
10.787.647/0001-69	SAFRA EXECUTIVE 2 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	Art. 7º Ib - FI Ref.	IRF-M1	1,25%	●	10,05%	15	● 0,0813%	3
17.517.577/0001-78	WESTERN ASSET IMA B5 ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	Art. 7º Ib - FI Ref.	IMA-B 5	1,09%	●	12,58%	15	● 0,4602%	3
19.831.126/0001-37	WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Art. 8º - II - a FIA.L.	S&P 500	0,76%	●	4,93%	15	● 1,5053%	5
17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Art. 8º - II - a FIA.L.	BDR X11	0,75%	●	4,48%	15	● 1,5888%	5
23.731.629/0001-07	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FI	Art. 8º - II - a FIA.L.	IBOVESPA	0,64%	●	2,05%	15	● 1,7374%	5
16.565.056/0001-23	SPX APACHE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIM FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	Art. 8º - II - a FIA.L.	IBOVESPA	0,58%	●	7,32%	15	● 1,6546%	5
15.154.441/0001-15		Art. 8º - II - a FIA.L.	IDIV	0,25%	●	2,14%	15	● 1,7468%	5
19.303.793/0001-46	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI	Art. 7º Ib - FI Ref.	IPCA + 6% a.a	2,86%	-	-	-	-	-
19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FUNDO DE INVES	Art. 7º Ib - FI Ref.	IPCA + 6% a.a	2,67%	-	-	-	-	-
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FUNDO DE INVESTIM	Art. 7º Ib - FI Ref.	IPCA + 6% a.a	1,89%	-	-	-	-	-
17.311.079/0001-74	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI SIA CORPORATE	Art. 8º IV b - FII	OUTROS	0,73%	-	-	-	-	-
19.303.794/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI	Art. 7º Ib - FI Ref.	IPCA + 6% a.a	0,54%	-	-	-	-	-
17.302.306/0001-03	BRB FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA 2023	Art. 7º Ib - FI Ref.	IPCA + 6% a.a	0,54%	-	-	-	-	-
15.576.907/0001-70	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO AGENCIAS CAIXA - FII	Art. 8º IV b - FII	OUTROS	0,30%	-	-	-	-	-
19.542.287/0001-00	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS CASAN SANEAMENTO	Art. 7º VII a - FID. C.	OUTROS	0,25%	-	-	-	-	-
17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	Art. 8º IV b - FII	OUTROS	0,21%	-	-	-	-	-
16.720.629/0001-46	BRB BLUEJAY FIP IMOBILIÁRIO MULTIESTRATEGIA PARANÁ I	Art. 8º IV a - FIP	OUTROS	0,06%	-	-	-	-	-
22.489.410/0001-80	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES VENTURE BRASIL CENTRAL	Art. 8º IV a - FIP	IPCA	0,05%	-	-	-	-	-

*VaR 95,0%; MV 1 du nos últimos 12 meses - diária (27/09/2017 até 28/09/2018)

*Intervalo de confiança de 95%.



Dispositivos da Resolução CMN 3.922/17	Realizado (% em relação ao IPREV/DF)	*PI/2018	Límites 3.922/17 (%)
Art. 7º IV a - FIR.F.	17,07%	40%	40%
Art. 8º I a - FI Ações	0,00%	10%	30%
Art. 8º IV b - FII	1,25%	5%	5%
Art. 7º VII a - FI D. C.	0,25%	5%	5%
Art. 7º VII b - FI C. P.	0,00%	5%	5%
Art. 8º IV a - FIP	0,11%	5%	5%
Art. 8º - II - a FIA.L.	2,98%	10%	20%
Art. 7º Ib - FI Ref.	78,34%	90%	100%
TOTAL GERAL	100,00%		

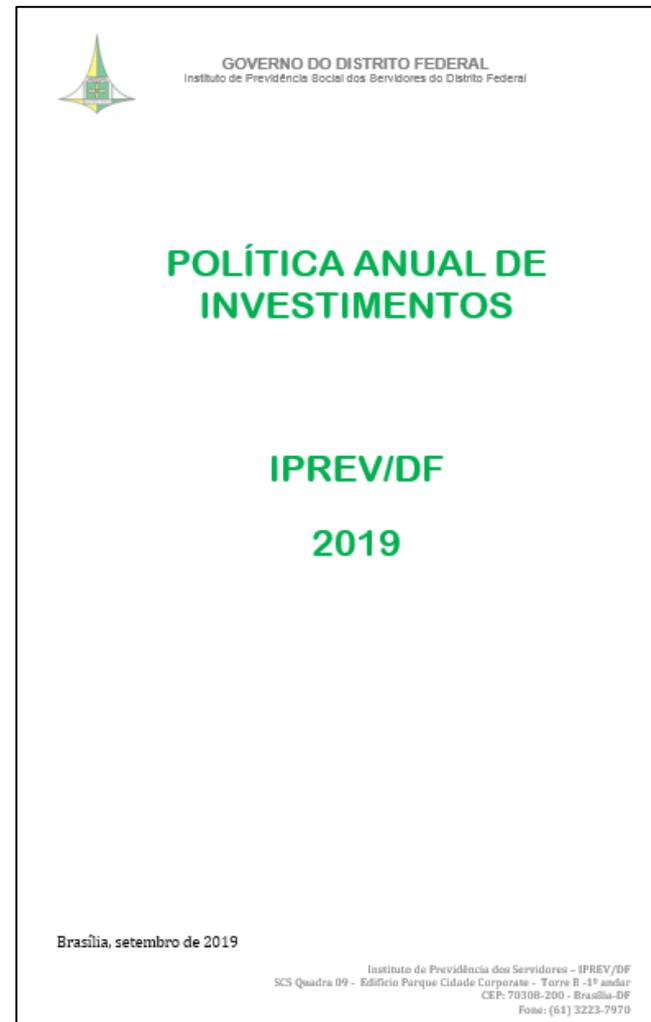
*PI - Política de Investimentos

Política de Investimentos 2019

Política de Investimentos



A política de investimentos foi encaminhada ao Conselho de Administração do Iprev para deliberação neste mês de outubro/18.



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



GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO DISTRITO
FEDERAL

Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

ATA DA QUINQUAGÉSIMA TERCEIRA 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 cinco dias do mês de outubro 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 terceira 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, Diretora de Investimentos do Iprev/DF; Mário Fernando de Almeida Ribeiro, representante titular da Casa Civil; Fabrício de Oliveira Barros, representante suplente da Secretaria de Fazenda; e Amim Macedo Queiroz, representante suplente da Casa Civil. Registra-se ainda, que os Senhores José Dória Pupo Neto, Chefe da Unidade de Gestão dos Ativos Não Financeiros do Fundo Solidário Garantidor; Renato Rezende Rodrigues, Gerente de Controle e Risco; Zilber Rondineli Verona Sepúlveda, Chefe da Assessoria Especial de Estratégia de Investimentos; Lairton Galaschi Ripoll Junior, Conselheiro do Conselho de Administração; e Rossini Dias de Souza, Conselheiro Suplente do Conselho de Administração; participaram desta reunião na qualidade de convidados. Com a seguinte pauta: 1. Conjuntura Econômica – Destaques; 2. Análise de Carteira (set - out/18); 3. Estratégia (out – nov/18); 4. Indicadores Risco – Mercado/Crédito/Liquidez (set/18); 5. Informes - Política de Investimentos 2019. 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.** A Senhora Regina Célia Dias, Diretora de Investimentos, informou que o Senhor Dalmo Jorge Lima Palmeira teve um imprevisto que o impediu de estar na reunião e não teve tempo hábil para indicar um participante. **1)** A Senhora Regina Célia Dias, Diretora de Investimentos, apresentou a análise da conjuntura econômica nos cenários nacional e internacional referente ao período que abrange o mês de setembro até a primeira quinzena de outubro do ano de dois mil e dezoito. **2)** A Senhora Regina Célia Dias, Diretora de Investimentos, informou que a rentabilidade do FSG acumulada no ano de 2018 até setembro foi de 5,50%, abaixo da meta (IPCA+3%, + 5,66% no ano) no mesmo período. A volatilidade da carteira continuou elevada por conta do cenário eleitoral. Além disso, informou que a Diretoria de Investimentos - DIRIN, publicou os processos de credenciamentos e aplicou o R\$ 50 mi em dois fundos BDRs e aguarda um momento oportuno para realizar a movimentação dos fundos multimercados macro, aprovada no último CIAR. Já sobre outubro, ocorreram poucas movimentações na carteira do Fundo Solidário Garantidor – FSG – e do Fundo Financeiro, visto que a DIRIN, seguindo os mandatos do CIAR, executou a estratégia de manter o FSG com referenciais de curto prazo para mitigar os impactos decorrentes da volatilidade. Sobre o que dispõe o art. 46, inciso III, da Lei Complementar nº 932/17, há um saldo de R\$ 568.575,86 referente ao ano de 2016, o qual a DIRIN entende que pode ser usado, mas não há mais saldo referente ao ano de 2017 para uso até o final de 2018. **3)** Sobre a estratégia de alocação para o Fundo Solidário Garantidor, a senhora Regina Célia Dias, Diretora de Investimentos, manteve a proposta de investimento de até R\$ 100 mi, provenientes de referencial IRF-M 1, em fundos multimercados macro, credenciados no ano de 2018. A Diretoria de Investimentos aguarda momento oportuno para esta realocação. Já para o Fundo Financeiro, dadas as características dos recursos que permanecem aplicados por curtos períodos de tempo, a proposta é de continuidade quanto à alocação em fundos atrelados ao CDI/IRF-M1 por ter um objetivo de preservação da rentabilidade e da liquidez necessária para fazer face aos desembolsos. **4)** A Senhora Regina Célia Dias, Diretora de

Investimentos, apresentou os riscos de mercado e liquidez da carteira informando que estão em níveis adequados e destacou que não ocorreram novas alocações na categoria de Fundos de Crédito Privado e de Fundos de Estruturados. **5) Informes** - A Senhora Regina Célia Dias, Diretora de Investimentos, atualizou aos Membros do Comitê que a Política Anual de Investimentos/2019 foi encaminhada ao Conselho de Administração do IPREV-DF e aprovada por unanimidade e que, por fim, será enviada para a Secretaria de Previdência. **Deliberação:** A estratégia de alocação para o FSG e para o Fundo Financeiro, com referência em outubro e novembro de 2018, foi aprovada por unanimidade. **Encerramento:** 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.



Documento assinado eletronicamente por **ZILBER RONDINELI VERONA SEPULVEDA - Matr. 0272080-9, Assessor(a)**, em 17/12/2018, às 17:19, 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.



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 18:35, 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(a) do Tesouro do Distrito Federal**, em 18/12/2018, às 15:40, 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 18/12/2018, às 16:31, 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 19/12/2018, às 12:22, 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 **REGINA CÉLIA DIAS - Matr.0270299-1, Diretor(a) de Investimentos**, em 21/12/2018, às 11:40, 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 **RENATO REZENDE RODRIGUES Matr.- 272475-8, Gerente de Controle e Risco**, em 03/04/2019, às 17:09, 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=16317101)
verificador= **16317101** código CRC= **B0AC4467**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

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

00413-00003762/2018-06

Doc. SEI/GDF 16317101