

GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal



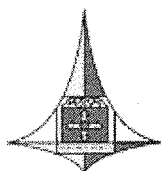
Comitê de Investimento e Análise de Riscos – CIAR do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

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

5 Aos vinte e três dias do mês de abril do ano de dois mil e dezenove, às 14 horas e 33 minutos,
6 na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal – Iprev/DF,
7 realizou-se a quinquagésima nona reunião ordinária do Comitê de Investimentos e Análise de
8 Riscos do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal – CIAR/Iprev/DF,
9 instituído pela Portaria Iprev/DF nº 37/2016, com a seguinte ordem do dia: **I** - Conjuntura
10 Econômica – Destaques; **II** - Análise da Carteira (Mar/19 - Abr/19); **III** - Estratégia (Abr/19 -
11 Mai/19) i. Fundo Financeiro (deliberação acerca de novas alocações) ii. FSG (deliberação acerca
12 de novas alocações e sobre eventuais desinvestimentos/proposição de liquidação de alguns
13 fundos); iii. Novo Capitalizado (Deliberação da Proposta de Estratégia de Alocação); **IV** –
14 Indicadores de Risco – Mercado/crédito/liquidez; **V** – Necessidade de certificação dos membros
15 do CIAR – data limite: 15/05/2019; **VI** – Necessidade de alterações na Portaria Nº 37/2016, no
16 que diz respeito à estrutura, composição e funcionamento do CIAR; **VII** – Informes.
17 Participaram da reunião os seguintes **Membros Titulares**: Ney Ferraz Júnior, Coordenador do
18 Comitê; José Dória Pupo Neto, Diretor da Diretoria de Investimentos do Iprev/DF; Roberto
19 Seara Machado Pojo Rego, representante da Casa Civil do Distrito Federal; Daniel Izaias de
20 Carvalho, representante da Secretaria de Fazenda, Planejamento, Orçamento e Gestão do
21 Distrito Federal – SEFP/DF; Fabrício de Oliveira Barros, representante da Secretaria de
22 Fazenda, Planejamento, Orçamento e Gestão do Distrito Federal – SEFP/DF; e Roberto Seara
23 Machado Pojo Rego, representante da Casa Civil do Distrito Federal. **Membros Suplentes**:
24 Luciano Cardoso de Barros Filho, representante da Secretaria de Fazenda, Planejamento,
25 Orçamento e Gestão do Distrito Federal – SEFP/DF. Registra-se que em conformidade com a
26 Resolução nº 01/2018/CONAD/Iprev/DF, publicada no DODF 195 de 11/10/2018, o Senhor
27 Lairton Galaschi Ripoll Júnior, Membro Titular do Conselho de Administração do Iprev/DF,
28 participou desta reunião. Registra-se também que participaram da reunião na qualidade de
29 convidados, os seguintes servidores do Iprev/DF: Renato Resende Rodrigues, Gerente da
30 Gerência de Controle e Risco da DIRIN/Iprev/DF; Zilber Rondineli Verona Sepúlveda, Chefe
31 da Assessoria Especial de Estratégia de Investimento da DIRIN/Iprev/DF e Henrique Barros
32 Pereira Ramos, Diretor da Diretoria de Governança, Projetos e Compliance do Iprev/DF.
33 Verificada a existência de quórum, e após a leitura da pauta, o senhor José Neto apresentou por
34 meio de *slides*, com riqueza de detalhes, a Conjuntura Econômica destacando os cenários
35 nacional e internacional referentes aos meses de março e abril de 2019. Em seguida, apresentou
36 o **Item II** da pauta que tratou da análise da Carteira de Investimentos do Fundo Solidário
37 Garantidor – Ativos Financeiros, informando que a rentabilidade acumulada em 2019 foi de

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

1
4



GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

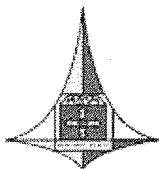
Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal



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

38 2,14%, portanto, abaixo da meta (IPCA+3,7% a.a) que no mesmo período atingiu 2,43%. Logo
39 após, tratou do **Item III** da pauta, apresentando as seguintes Propostas de Estratégia: i. Fundo
40 Financeiro: dando continuidade às alocações anteriores e à característica do fundo, a proposta
41 foi de investimentos em fundos atrelados ao CDI ou IRF-M 1; ii. FSG: alocação de até R\$ 100
42 milhões dos referenciais CDI ou IRF-M 1 para os referenciais IMA-B 5 ou IDKA IPCA 2A, no
43 que tange à renda fixa. Sobre a renda variável, alocação de até R\$ 50 milhões dos referenciais
44 CDI, IRF-M 1, IMA-B 5 ou IDKA IPCA 2A para IBOV ou IDIV. Sobre Fundos Estruturados,
45 Fundos de Investimentos Imobiliários (FII) e Fundos de Investimentos em Ações (FIA) BDR,
46 nesta reunião, a Diretoria de Investimentos apresentou propostas sobre eventuais
47 desinvestimentos: (a) FIP Paraná - votar pela liquidação, a ser proposta na Assembleia Geral de
48 Cotistas a ser realizada em Curitiba em 24/04/2019, em função da performance ruim do Fundo
49 nos últimos anos; (b) FII SIA CORPORATE - manter a posição no Fundo, atuando nas
50 Assembleias e cobrando performance dos gestores; (c) FIDC CASAN - aprovação da liquidação
51 antecipada do Fundo em função do não cumprimento de ações deliberadas nas últimas
52 assembleias e do risco crescente de *default*; e dos dois Fundos FIA BDR (Caixa e Western
53 Asset): em função de questionamento do Conselho Fiscal do IPREV/DF, na sua 54ª Reunião
54 Extraordinária, acerca das rentabilidades negativas do final de 2018, motivadas principalmente
55 pela valorização do Real frente ao Dólar norte-americano no período pós-eleição. O Diretor de
56 Investimentos explicou a função de *hedge* parcial desses dois fundos para a carteira de
57 investimentos do FSG, uma vez que estão descorrelacionados com os ativos brasileiros e
58 correlacionados com o Dólar dos EUA e o Índice S&P 500. Relatou ainda que, caso seja
59 solicitada pelo Comitê a saída de tais fundos, seria prudente aguardar as cotas superarem pelo
60 menos o valor de investimento realizado em setembro/2018 mais a correção do CDI para se
61 analisar a viabilidade de um resgate. Frisou ainda, que tal proteção não atrapalha de forma
62 significativa o rendimento positivo da carteira em movimentos favoráveis do cenário doméstico,
63 mas, amortece rendimentos negativos da carteira em momentos desfavoráveis no cenário
64 doméstico; e iii. Novo Capitalizado: deliberação da proposta de estratégia de alocação do
65 referido fundo, documento que contém a abrangência de todos os referenciais para investimento
66 e desinvestimento. **Deliberação dos membros do Comitê:** Todas as propostas de estratégia
67 (Novo Capitalizado), alocação (Fundo Financeiro e FSG) e de eventuais desinvestimentos
68 (FSG) foram aprovadas por unanimidade, conforme apresentado pela DIRIN, bem como a
69 manutenção da posição em ambos os fundos FIA BDR, para fins de *hedge* parcial da carteira.
70 Seguidamente, apresentaram os Indicadores de Risco – Mercado/crédito/liquidez, citado no
71 **item IV** da pauta. Registra-se que em razão do tamanho e detalhamento dos indicadores de risco
72 de mercado, foi apresentada aos membros tabela contendo a rentabilidade individual e VaR
73 (*Value at Risk*) de cada fundo de investimento, ressaltando, também, que os riscos de liquidez e
74 de crédito estão controlados. Quanto à certificação dos membros do CIAR mencionada no **Item**
75 **V** da pauta, reiteraram o informe feito na reunião realizada em 22/03/2019, no que diz respeito

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



GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal



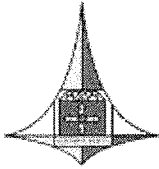
Comitê de Investimento e Análise de Riscos – CIAR do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

76 à necessidade de cumprimento do disposto no Art. 2º da Portaria MPS Nº 519, de 24/08/2011
77 (*Art. 2º A União, os Estados, o Distrito Federal e os Municípios deverão comprovar junto à*
78 *SPS que o responsável pela gestão dos recursos dos seus respectivos RPPS tenha sido*
79 *aprovado em exame de certificação organizado por entidade autônoma de reconhecida*
80 *capacidade técnica e difusão no mercado brasileiro de capitais, cujo conteúdo abrangerá, no*
81 *mínimo, o contido no anexo a esta Portaria*), bem como no disposto no Art. 6º da Portaria Nº
82 37, de 06/10/2016 do Iprev/DF (*Art. 6º Aos integrantes do CIAR, além da formação de nível*
83 *superior, preferencialmente, nas áreas de Ciências Econômicas, Direito, Administração,*
84 *Ciências Contábeis ou afins, será exigida, para maioria dos seus membros titulares, a*
85 *Certificação Profissional Anbima – CPA 10 ou 20 – fornecida pela Associação Brasileira das*
86 *Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, entidade que representa as instituições que*
87 *atuam nos mercados financeiro e de capitais, no Brasil, de forma a cumprir exigências contidas*
88 *no Artigo 1º, da Portaria nº 440, de 09.10.2013, do Ministério da Previdência Social*), quanto
89 a exigência, para o **responsável pela gestão dos recursos do IPREV/DF** e para a **maioria dos**
90 **membros titulares do CIAR**, da Certificação Profissional Anbima – CPA 10 ou 20, fornecida
91 pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, entidade que
92 representa as instituições que atuam nos mercados financeiro e de capitais, no Brasil;
93 acrescentando que o **prazo limite para a certificação será 15/05/2019** e que o material de
94 estudo foi encaminhado previamente aos e-mails dos membros do CIAR. Sobre o **Item VI**,
95 apresentaram as propostas de alterações na Portaria Nº 37/2016 do Iprev/DF, para apreciação
96 dos membros do CIAR e informaram a estes, que após aprovação, a redação será encaminhada
97 pelo Coordenador do CIAR à Diretoria Jurídica do Iprev/DF, para análise e posterior publicação
98 no DODF pela Presidência. Em ato contínuo, trataram do último item da pauta fazendo os
99 seguintes Informes: 1 - as atas das reuniões ordinárias registradas sob os números 55ª, 56ª, 57ª
100 e 58ª já foram disponibilizadas no Sistema Eletrônico de Informações – SEI para serem
101 assinadas; 2 - quanto ao Credenciamento de fundos DIs, a DIRIN já apurou os resultados,
102 disponibilizou no processo e enviou à Presidência do Iprev/DF para publicação; 3 - quanto aos
103 Fundos de Investimentos em Ações, o Edital de Credenciamento será o próximo a ser elaborado
104 pela Diretoria de Investimentos; 4 - no que diz respeito à Dívida Ativa, a SUTES - Subsecretaria
105 do Tesouro - sinalizou o não repasse ao Iprev/DF no mês de abril/2019, em função da
106 necessidade de ajustes orçamentários; 5 - em se tratando dos Imóveis, foram feitos os
107 encaminhamentos para viabilizar a monetização/rentabilização de imóveis ocupados (SAMU,
108 Bonaparte, Samambaia); acerca dos galpões do SIA, informaram que está sendo elaborado
109 Edital de Chamamento para locação; quanto ao PL com diversos assuntos acerca da gestão
110 imobiliária dos imóveis do FSG pela DIRIN/UFSG, incluindo a autorização para alienação de
111 todos os imóveis, foi finalizado pela DIRIN e está sendo encaminhado pela Presidência para a
112 Secretaria de Fazenda e Planejamento do DF e para a Casa Civil do DF, para apreciação e
113 encaminhamento à Câmara Legislativa do Distrito Federal. Nada mais havendo a ser tratado, a

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

7

3



GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

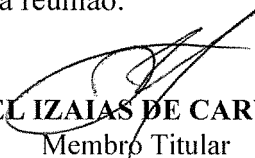
Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal




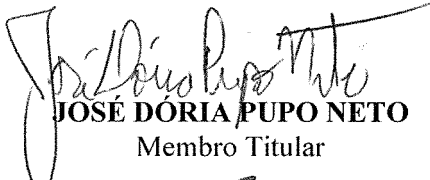
**Comitê de Investimento e Análise de Riscos - CIAR do
Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal**

114 reunião foi encerrada às 16 horas, e 19 minutos. Eu, Ana Claudia Rodrigues de Sousa dos
115 Santos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, foi assinada pelos membros do CIAR,
116 presentes na reunião.

117
118


DANIEL IZAIAS DE CARVALHO
Membro Titular


FABRÍCIO DE OLIVEIRA BARROS
Membro Titular


JOSÉ DÓRIA PUPO NETO
Membro Titular


NEY FERRAZ JÚNIOR
Coordenador do CIAR


ROBERTO SEARA MACHADO POJO REGO
Membro Titular

119