



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

Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

**ATA**

**ATA DA NONAGÉSIMA QUARTA 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 trinta dias do mês de março do ano de dois mil e vinte dois, às 16 horas e 17 minutos, por meio de videoconferência, realizou-se a nonagésima 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 seguinte ordem do dia: **I - Conjuntura Econômica (março/2022); II - Relatório Mensal de Investimentos (fevereiro/2021); III - Estratégia de Investimentos (abril/2022); e IV - Informes Gerais.** Participaram da reunião os seguintes **Membros Titulares:** Ney Ferraz Júnior, Presidente do IpREV/DF e Coordenador do CIAR; Jefferson Nepomuceno Dutra, Diretor da Diretoria de Investimentos do IpREV/DF; Rodrigo Gonçalves Ramos de Oliveira, Representante da Casa Civil do Distrito Federal. **Membros Suplentes:** Registra-se que não houve participação de membros suplentes na presente reunião. Registra-se que participaram da reunião na qualidade de convidados: Ramon Estevão Cordeiro Lima, Chefe da Assessoria Especial de Estratégia de Investimentos do IPREV/DF; e, Fernando Antônio de Aquino Pavie, conselheiro titular do CONAD/IpREV/DF. Verificada a existência de quórum, e após a leitura da pauta, a reunião iniciou-se pelo **item I – Conjuntura Econômica (março/2022).** Inicialmente, o Diretor de Investimentos, Jefferson Dutra, informou que gradativamente os números do COVID-19 vem reduzindo, tendo como consequência a redução da precificação dos ativos. Pontuou sobre o panorama de evolução da vacinação, com mais e vde 160 milhões vacinados, totalizando 75,4% da população mundial. Comentou sobre dois fatos importantes decorrentes da guerra, como a possibilidade de redução do PIB mundial de 4,2% para 3,5% e uma alta da inflação mundial, avaliou-se uma fuga de capital da China sem precedentes. Mantendo-se em alerta sobre a renda variável nos próximos meses. No que diz respeito ao panorama econômico dos Estados Unidos, apresentou-se um indicador positivo de PMI composto, acima dos 50 pontos, apresenta uma extensão da economia, aumento da compra de insumos, em um cenário mundial crítico mediante o conflito entre Rússia e Ucrânia. Enquanto na China houve um avanço de 7,5% em relação ao ano anterior no aumento da produção industrial, sendo a previsão de 4 pontos. Adiante, quanto a Zona do Euro, apresenta máximas históricas e se mantém ainda em cima dos 50 pontos do PMI, tratando-se de uma expansão da economia, apesar de sofrer grandes impactos da guerra. S&P 500, principal índice da bolsa americana, apresentou 4.373,94 pontos em fevereiro/2022. Os Títulos Públicos Americanos vêm demonstrando tendência de alta na rentabilidade, considerados os títulos mais seguros do mercado. O US Dollar Indx - DXY (\$) demonstra uma busca acentuada de compra por moeda forte. No que diz respeito ao cenário externo, a cerca de crescimento e inflação, houve revisão do IPCA anual (10,69% previstos), e com aumento da taxa SELIC; o PIB brasileiro apresenta baixa no ano (0,5%a.a). Comenta ainda a relação da bolsa brasileira com os demais BRICS, onde verificou-se, apesar da volatilidade da bolsa brasileira, volta a se destacar com 113.141,94 pontos. O IPCA, medido pelo IBGE, apresentou em fevereiro 1,01%, com acumulado em 1,56%a.a. Conforme ata do COPOM, a meta de inflação está em 3,5% no ano, com intervalo de tolerância +/-1,5 p.p, acumulado de 12 meses, com leve aumento na meta da taxa SELIC em 11,75% na última reunião. Porém houve 10,54% na inflação acumulada em 12 meses. O Dólar/Real encerra o mês em 5,16. Em seguida, relata as medianas do Relatório Focus. **Item II – Relatório Mensal de Investimentos (fevereiro/2022).** Após os principais pontos do cenário internacional e nacional, o Diretor de Investimentos passa a palavra ao Chefe da Assessoria Especial de Estratégia de Investimento, Ramon Lima, que realiza a apresentação detalhada do Relatório Mensal de Investimentos relativo ao mês de fevereiro de 2022. Ademais, o senhor Ramon Lima recorda alteração realizada pela Resolução-CMN-4963-2021 informando a divisão por segmentos. Informa que, para o Fundo Solidário Garantidor, os estruturados representam aproximadamente 2,59%, investimentos no exterior aproximadamente 6,96%,

renda variável aproximadamente 19,08%, renda fixa aproximadamente 70,40% e investimentos imobiliários aproximadamente 0,98%. Salieta que os limites mencionados estão em conformidade com a Resolução vigente. Em seguida, apresenta a composição da carteira do FSG por benchmark, citando as alterações de posição e a representação percentual na carteira. Pontua a distribuição do FSG onde o IMA-B5, IDKA-IPCA 2A e o Ibovespa tiveram uma redução, comparados à janeiro, em contraposição aos Títulos Públicos que tiveram um aumento significativo, totalizando 18,37%. Seguidamente, apresentou quadro que consubstancia nível de liquidez do Fundo Solidário Garantidor que conta com 53% da carteira com liquidez muito alta (D+0), alta 27%, média 13%, baixa 4% e ilíquida 3%. No tocante ao Fundo Capitalizado, apresenta comparativo por segmento, considerando-se o perfil de risco ser maior, possui menor exposição em renda variável (19,08% em Renda Variável e 70,40% em Renda Fixa). Adiante, apresenta o nível de liquidez do fundo que se encontra em 52,91% em muito alta. Comenta a meta dos fundos, de 101,54% para o FSG e 101,79% para o Fundo Capitalizado, no acumulado. E quanto a rentabilidade auferida para o mês foi -0,23% para FSG e 0,20% para o FC e 98,92% e 100,13% no acumulado respectivamente. **III – Estratégia de Investimentos e Risco (abril/2022).** Neste item foram apresentadas as seguintes propostas: **Fundo Solidário Garantidor:** considerando a característica do fundo, que é de solvência, maduro e perfil intermediário de risco, foi sugerida a realocação de IRF-M1/DI para IMAB5/IDKA 2anos alocação dinâmica de até R\$ 200 milhões (6,71%); e ainda sugere-se a realocação de fundos de renda fixa para Títulos Públicos Federais (NTN-B) de até R\$ 200 milhões (6,71%). Realocação de IRF-M1/DI/Renda variável de até de R\$ 100 milhões para fundo de Renda Variável, credenciados IPREV (3,35%). **Fundo Capitalizado:** em razão de ser um fundo “jovem”, com perfil intermediário/agressivo de risco, sugeriu-se a realocação de IRFM1/DI para IMA-B5/IDKA 2a/ Crédito Privado de até R\$ 10 milhões (3,88%); além de realocação de alocação dinâmica para IMA-B5/IDKA 2a de até R\$8 milhões (3,11%); realocação de IRFM1/DI/alocação dinâmica para Títulos Públicos Federais (NTN-B) de até 6 milhões (2,33%) e por fim, realocação de IRFM1/DI/alocação dinâmica de até R\$ 9 milhões para fundo de ações classificação Anbima Índice Ativo, Ibov, dividendos, livre, valor ou Small caps credenciados IPREV/DF (3,49%). **Deliberação dos membros do Comitê:** após discussão e votação por parte dos membros titulares, a proposta da estratégia de investimentos foi aprovada em unanimidade. **IV - Informes Gerais.** O Sr. Ramon Estevão informou a convocação de reunião extraordinária por parte do administrador do Fundo de Investimento Imobiliário - FII SIA CORPORATE, fundo administrado pelo Banco de Brasília - BRB, o qual o Iprev/DF é cotista, tendo como tópico de pauta, troca de empresa gestora. A reunião foi realizada hoje às 15h, sido apresentada proposta de gestão da empresa Genial Gestão Ltda, pendente de manifestação da empresa Graphen Investimentos. Sendo assim, os cotistas do FIP VENTURE solicitaram a suspensão da reunião e que seja remarcada para dia 16 de abril de 2022. Após discussão, deliberou-se, em unanimidade, pela abstenção, com a preocupação de sendo o Instituto acionista do BRB, gerando a possibilidade de possível conflito de interesses. Nada mais havendo a ser tratado, a reunião foi encerrada às 17 horas e 37 minutos. Eu, Luzia dos Santos Ribeiro Chaves, lavrei a ata que após inserção de contribuições feitas pelo Senhor Ramon Estevão, o documento foi lido, aprovado e assinado pelos membros titulares do CIAR presentes na reunião e publicado no site do Iprev/DF.

Assinaturas:



Documento assinado eletronicamente por **JEFFERSON NEPOMUCENO DUTRA - Matr.0276463-6, Diretor(a) de Investimentos**, em 02/05/2022, às 15:26, 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 **NEY FERRAZ JÚNIOR - Matr. 02749114, Diretor(a)-Presidente**, em 02/05/2022, às 15:36, 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 **RODRIGO GONÇALVES RAMOS DE OLIVEIRA - Matr.1668542-3, Assessor(a) Especial**, em 02/05/2022, às 16:08, conforme art. 6º do Decreto



nº 36.756, de 16 de setembro de 2015, publicado no Diário Oficial do Distrito Federal nº 180, quinta-feira, 17 de setembro de 2015.



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=85351502)  
verificador= **85351502** código CRC= **CAEA1370**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

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

00413-00000379/2022-74

Doc. SEI/GDF 85351502

Criado por [luzia.chaves](#), versão 23 por [jefferson.dutra](#) em 02/05/2022 15:10:09.