

ATA - IPREV/CIAR

ATA DA 126ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E ANÁLISE DE RISCOS DO IPREV-DF

Aos vinte e sete dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e quatro, às quinze horas e dez minutos, de forma híbrida, realizou-se a centésima vigésima sexta 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 72/2023 como órgão responsável pelo apoio executivo da Política de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social – RPPS – do Distrito Federal. A reunião foi coordenada pela Diretora Presidente do Iprev-DF, Raquel Galvão Rodrigues da Silva, e Maria Cláudia Borges de Oliveira, e eu, Elaine Cristina dos Santos Souto de Sousa, Analista Previdenciário, secretariamos a sessão, que contou com a participação dos seguintes Membros Representantes do IPREV-DF: Raquel Galvão Rodrigues da Silva, Paulo Henrique de Sousa Ferreira e Ramon Estevão Cordeiro Lima, e os seguintes Representantes do Governo: Marco Antônio Lima Lincoln e Fabrício de Oliveira Barros, representantes da Secretaria de Estado e Fazenda do DF; Amim Macedo de Queiroz, representante da Casa Civil do DF. E na condição de convidados: o Diretor Jurídico do IPREV, Sr. Luiz Gustavo Muglia; a Chefe da Unidade de Atuária, Sra. Jucelina Santana da Silva; e o Chefe da Unidade de Controladoria, Sr. Márcio E. de M. Aquino. Registre-se que o material compilado apresentado na presente reunião foi encaminhado previamente ao Comitê e inserido no Processo SEI-GDF nº 00413-00000351/2024-07. Havendo quórum legal, a reunião foi declarada aberta pela Coordenadora do Comitê, que, após a leitura da Convocatória passou para o primeiro item da pauta: **Item I – Deliberação sobre a Política de Investimentos para o exercício de 2025**. Com a palavra, o Chefe da Assessoria Especial de Estratégia de Investimento, Sr. Ramon Lima, que lembrou o grupo sobre alguns aspectos do que fora apresentado na última reunião (125ª Reunião Ordinária, SEI nº 155858548), como o modelo de gestão, a estratégia de alocação dos recursos entre os diversos segmentos de aplicação e as respectivas carteiras de investimentos, os parâmetros de rentabilidade perseguidos, os limites utilizados para investimentos, a metodologia, os critérios e as fontes de referência a serem adotados para: precificação dos ativos, para análise prévia dos riscos dos investimentos, bem como as diretrizes para o seu controle e monitoramento, para avaliação e acompanhamento do retorno esperado dos investimentos e o plano de contingência. Em seguida, após discussões, e tendo sido sanadas todas as dúvidas dos Membros do Comitê sobre o assunto, a Política de Investimentos foi aprovada por unanimidade, mediante os ajustes solicitados pela Coordenadora do Comitê. Informou ainda que está em fase final a elaboração de manuais que auxiliarão o acompanhamento da política de investimentos, bem como sua elaboração nos próximos anos, em atendimento ao Manual do Pró-Gestão. Logo após, no segundo item de pauta, **apresentação da Conjuntura Econômica (novembro/2024)**, Ramon trouxe informações sobre o Cenário Macroeconômico Internacional, com dados da inflação americana, do mês de setembro (2,6% em 12 meses), com os núcleos de aluguel e de serviços e as prospecções para o mês, informou que estão abaixo da expectativa esperada, entretanto altas para o mercado. Apresentou também informações sobre os Títulos Públicos Americanos, os quais tiveram alta no último mês especialmente pela eleições, as taxas de juros dos EUA e da Zona do Euro, informando que continuavam a movimentar-se em queda, o que, segundo ele, era um alívio para o mercado que operava em renda variável. Em seguida, informou que o S&P 500 havia encerrado o mês de setembro a 5.728 pontos. Seguidamente, apresentou o Boletim Focus – relatório semanal elaborado pelo Banco Central, que espera inflação de 4,63% a.a (quatro por cento e sessenta e três centésimos no acumulado do ano), com taxa SELIC em 11,75% (onze por cento e setenta e cinco centésimos). Em seguida, explanando sobre o Cenário Macroeconômico Nacional, sobre a inflação acumulada de 12 meses informou que estava em 4,76% (quatro por cento e setenta e seis centésimos), com 0,56% a.m (cinquenta e seis centésimos por cento no acumulado do mês). Demonstrou as NTN-B's de início do ano, e as atuais, que estavam separadas por cores, explicando que as atuais estavam em alta, penalizando a

carteira do Fundo Solidario Garantidor, e ajudando a carteira do Fundo Capitalizado. Demonstrou ainda que o trabalho do CIAR surtiu efeito com a venda dos títulos públicos mais longos e marcação na curva com títulos com vencimento em 2028. Ratificou que, daquela forma, era possível visualizar mais facilmente as vantagens, ou desvantagens, de posicionamento da carteira na marcação a mercado, ou na curva. Em seguida, apresentou o Ibovespa x Capital Externo, finalizando o mês em 129713 pontos, com dólar em US\$/R\$ 5,79 (cinco reais e setenta e nove centavos por dólar). Em **Relatório de Investimentos referente a outubro/2024, item III** da pauta, o Chefe da Assessoria de Investimentos apresentou os resultados dos investimentos do Fundo Solidário Garantidor, informando o valor do Fundo que era de R\$ 4.094.146.280,61 (Quatro bilhões, noventa e quatro milhões, cento e quarenta e seis mil, duzentos e oitenta vírgula sessenta.), a rentabilidade do mês, que foi de R\$ 11.821.529,76 (onze milhões, oitocentos e vinte e um mil, quinhentos e vinte e nove reais e setenta e seis centavos) e os rendimentos acumulados de R\$ 138.485.630,19 (Cento e trinta e oito milhões, quatrocentos e oitenta e cinco mil, seiscentos e trinta reais e dezenove centavos). Demonstrou o peso dos *benchmarks* de investimento FII, FIP, IBOVESPA, IBX, IDIV, Multimercados e Título Público a mercado. Demonstrou, em seguida, a distribuição da carteira, os Benchmarks e a Liquidez. Informou, entre outras coisas, que já havia mais de 12% (doze por cento) de Títulos Públicos marcados na curva, com marcação até 2028, um dos principais mandatos para o ano, aliviando a carteira da volatilidade; bem como a diminuição em renda variável. Por segmentos, informou não haver nenhuma alteração significativa. Em relação ao Risco de Mercado, informou que não havia nenhum Fundo de Investimento com Risco alto ou muito alto. Sobre a liquidez, destacou que era alta e muito alta, sendo uma carteira bastante líquida e diversificada. Informou, em seguida, as operações realizadas em em outubro, que foram: 1) Resgate de 10.000.000,00 (dez milhões) do BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA e aplicação da importância no CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP. 2) Resgate de 1.407.918,39 (Um milhão, quatrocentos e sete mil, novecentos e dezoito reais e trinta e nove centavos) do BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO e aplicação da importância no PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA. Sobre os mandatos autorizados para o mês de outubro, informou que nenhum havia sido realizado ainda. Sobre a distribuição da carteira por Gestor, Administrador, Distribuidor e Custodiante, apresentou um quadro detalhado, informando que não houve nenhuma grande mudança. Demonstrou, em seguida, a Meta, a rentabilidade nominal, o índice e o valor acumulado do Fundo: Meta do mês do FSG 0,66% (sessenta e seis centésimos por cento), e rentabilidade no mês de 0,29% (vinte e nove centésimos por cento), com meta acumulada de R\$ 4,86% (quatro por cento e oitenta e seis centésimos), contra a rentabilidade acumulada de 3,46% (três por cento e quarenta e seis centésimos). A rentabilidade nominal estava em R\$ 138.485.630,19 (cento e trinta e oito milhões, quatrocentos e oitenta e cinco mil, seiscentos e trinta, reais e dezenove centavos). Em seguida, sobre o Fundo Capitalizado, apresentou seu montante total, os rendimentos do mês e o acumulado, que foram, respectivamente, 1.260.986.785,55 (um bilhão, duzentos e sessenta milhões, noventa e seis mil, setecentos e oitenta e cinco reais e cinquenta e cinco centavos), R\$ 12.635.886,98 (doze milhões, seiscentos e trinta e cinco mil, oitocentos e oitenta e seis reais e noventa e oito centavos) e R\$ 86.408.139,53 (oitenta e seis milhões, quatrocentos e oito mil, cento e trinta e nove reais e cinquenta e três centavos). Informou então, que, por segmento, não havia alterações relevantes. Prosseguindo, apresentou a distribuição de Benchmarks e a liquidez, sobre a qual destacou a permanência em níveis considerados altos, ou muito altos. Quanto ao risco, destacou que não havia nenhum fundo de investimento com risco alto ou muito alto. Quanto às determinações do Comitê para o mês de outubro, apresentou a operação realizada, que foi: Realocação de CDI/IMA-B 5/IDKA-IPCA2A/Crédito Privado/ Alocação dinâmica para Compra de Títulos Públicos com vencimento até 2049 - Realocação de 43.500.314,64 (quarenta e três milhões, quinhentos mil, trezentos e quatorze reais e sessenta e quatro centavos), que equivalia a 36,25% (trinta e seis por cento e vinte e cinco centésimos) do autorizado. Em seguida, sobre a distribuição da carteira por Gestor, por Administrador, por Distribuidor e por Custodiante, apresentou um quadro detalhado, informando que não houve nenhuma grande mudança. Demonstrou, em seguida, a Meta, a rentabilidade nominal, o índice e valor acumulado do Fundo: Meta do mês do FC 1,01 %, rentabilidade no mês de 1,05%, com a meta acumulada de 8,26 % e rentabilidade acumulada de 8,98%. A rentabilidade nominal estava em R\$ 86.408.139,53 (oitenta e seis milhões, quatrocentos e oito mil, cento e trinta e nove reais cinquenta e três centavos). Para o Fundo Financeiro, houve rentabilidade nominal de R\$ 9.138.668,59 (nove milhões, cento e trinta e oito mil, seiscentos e sessenta e oito reais e cinquenta e nove centavos); para o Fundo Administrativo (taxa de administração), houve rentabilidade nominal de R\$ 32.863,30 (trinta e dois mil, oitocentos e sessenta e três reais e trinta centavos.). Seguidamente, o Sr. Ramon demonstrou

um quadro com todos os resultados por segmento, cujo valor total era de R\$ 6.306.103.895,46 (seis bilhões, trezentos e cinquenta e seis milhões, quatrocentos e oito mil, cento e setenta e nove, vírgula doze). Passou-se, então, para o item **IV – Estratégias de Investimento para dezembro de 2024**. Para os Mandatos do FSG, as estratégias após deliberação foram I) Realocação de IRF-M/IRF-M1 para CDI / FIE / BDR Realocação de R\$100 milhões; II) Realocação de IBOVSPA/IBX/IDIV para CDI / FIE / BDR Realocação de R\$ 100 milhões; III) Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2045/2055 para até 2029 - R\$ 200 milhões. Para os mandatos do FC, as estratégias apresentadas foram: I) Realocação de CDI (arrecadação) para FIE/BDR/Multimercado Realocação de R\$10 milhões; II) Realocação de CDI/IMA-B 5/IDKA-IPCA2A/Crédito Privado/ Alocação dinâmica para Compra de Títulos Públicos com vencimento até 2049 - Realocação de R\$ 100 milhões. Finalizando a apresentação, o Sr. Ramon devolveu a palavra à Dra. Raquel, que encaminhou as estratégias apresentadas de cada um dos Fundos para votação. Após discussões, e tendo sido esclarecidas todas as dúvidas dos Membros presentes, todas as Estratégias foram aprovadas por unanimidade. Seguidamente, em pauta o **item V: Deliberação sobre credenciamento de Fundos de Investimentos**. Com a palavra, a Sra. Raquel informou sobre a necessidade de credenciamento de alguns Fundos de Investimento, os quais constavam no processo 00413-00002565/2024-18. Enfatizou que no processo constavam Notas Técnicas da Unidade de Controladoria (SEI nº 153965821) , da Diretoria Jurídica (SEI no 154436347) e da Diretoria de Governança, Projetos & Compliance (SEI no 154812931). Novamente com a palavra, Ramon informou que os Fundos eram: Bradesco Institucional Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento de Rendas Fixa IMA-B, CNPJ 20.216.216/0001-04; Bradesco Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado Bolsa Americana, CNPJ 18.959.094/0001-96; BB Ações Bolsas Europeias Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações - BDR ETF NÍVEL I, CNPJ 38.236.242/0001-51; Safra IMA-B 5 Alocação FIC RF, CNPJ 50.108.864/0001-08; Safra S&P Reais PB FI Multimercado, CNPJ 21.595.829/0001-54. Após discussões, os Membros do Comitê aprovaram o credenciamento desses Fundos. A validação do credenciamento do Fundo Pátria será discutida na próxima reunião, pois depende de resposta às manifestações SEI nº 13207346 e 144130329, da Diretoria Jurídica e Controladoria respectivamente. Em Informes Gerais., solicitando a palavra, o Sr. Marcio Aquino, chefe da unidade de controladoria, informou, sobre a nova plataforma de cotação de títulos públicos da B3, que foi implementada uma nova tarifação, da importância de até R\$ 1.000 (mil reais) ao mês. Esse custo, provavelmente, ficará aquém desse valor, pois segundo a equipe responsável pela negociação com a B3 (Dirin), se fossem colocados todos os títulos públicos do IPREV-DF, à título de exemplo, resultaria em um custo aproximado de R\$ 3.600. O Chefe da Controladoria destacou, ainda, a importância dessa plataforma para garantir a transparência, celeridade e eficiência nas operações. Em seguida, informou que o processo de contratação está em fase final e que a expectativa era de que o contrato fosse assinado em breve. Em seguida, o Chefe de Controladoria apresentou suas considerações em relação ao processo de seleção de um novo gestor para o Fundo Sia Corporate, em decorrência da Assembleia, oportunidade em que mencionou a juntada nos autos que instruem a matéria de Nota Técnica da Controladoria. Finalizando sua participação, devolveu a palavra à coordenadora do Comitê. Por fim, não havendo mais assuntos a tratar e ninguém mais querendo fazer uso da palavra, a sessão foi encerrada às dezessete horas e cinquenta minutos, e eu, Elaine Cristina dos Santos Souto de Sousa, na qualidade de Analista Previdenciário, atuante na Secretaria Executiva dos Conselhos, lavrei a presente Ata, que após lida e aprovada, será disponibilizada no Processo SEI-GDF nº 00413-00000351/2024-07, para ser assinada eletronicamente pelos Membros presentes na reunião e publicada sítio oficial do IPREV-DF.



Documento assinado eletronicamente por **RAMON ESTEVÃO CORDEIRO LIMA - Matr.0273315-3, Membro do Comitê de Análise de Risco**, em 17/12/2024, às 10:46, 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 **MARCO ANTONIO LIMA LINCOLN - Matr.0046341-8, Membro do Comitê de Análise de Risco**, em 17/12/2024, às 10:58, 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.0174680-4, Membro do Comitê de Análise de Risco suplente**, em 17/12/2024, às 12:57, 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 **RAQUEL GALVAO RODRIGUES DA SILVA - Matr.0283987-3, Diretor(a)-Presidente**, em 18/12/2024, às 12:03, 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 **PAULO HENRIQUE DE SOUSA FERREIRA - Matr.0271291-1, Membro do Comitê de Análise de Risco**, em 18/12/2024, às 17:10, 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=157837769)
verificador= **157837769** código CRC= **D00A5833**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"
SCS QUADRA 09 EDIFICIO PARQUE CIDADE CORPORATE - TORRE B - 1º ANDAR - Bairro Asa Sul - CEP -
Telefone(s):
Sítio - www.iprev.df.gov.br