

GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

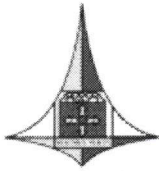
Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

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

1 **ATA DA SEXAGÉSIMA QUINTA 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 cinco dias do mês de outubro do ano de dois mil e dezenove, às 10 horas e 21
6 minutos, na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal –
7 Iprev/DF, realizou-se a sexagésima quinta reunião ordinária do Comitê de Investimentos e
8 Análise de Riscos do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal –
9 CIAR/Iprev/DF, instituído pela Portaria Iprev/DF nº 37/2016, com a seguinte ordem do dia:
10 **I** - Política de Investimentos: cenário internacional; - cenário nacional; passivo previdenciário;
11 referencial e estratégias; e limites de alocação. **II** - análise da Carteira em setembro/2019 –
12 Fundo Solidário Garantidor e Fundo Capitalizado. Participaram da reunião os seguintes
13 **Membros Titulares:** Ney Ferraz Júnior, Presidente do Iprev/DF e Coordenador do CIAR;
14 Ramon Estevão Cordeiro Lima, Diretor Interino da Diretoria de Investimentos do Iprev/DF;
15 Daniel Izaias de Carvalho, representante da Secretaria de Estado da Economia do Distrito
16 Federal; Fabrício de Oliveira Barros, representante da Secretaria de Estado da Economia do
17 Distrito Federal e Cristiano Lopes da Cunha, representante da Casa Civil do Distrito Federal.
18 **Membros Suplentes:** Hilda Pereira Madeira Moita, Diretora da Diretoria de Administração e
19 Finanças do Iprev/DF e Terezinha Martins Parreira, Coordenadora da Diretoria de
20 Investimentos do Iprev/DF. Registra-se, que o Conselheiro Titular do Conselho de
21 Administração, Senhor Fernando Antônio de Aquino Pavie participou da reunião, de acordo
22 com o §2º do Art. 15 da Portaria Iprev/DF Nº 37/2016. Registra-se também que participaram da
23 reunião na qualidade de convidados os seguintes servidores do Iprev/DF: Marcos Gustavo de
24 Sá e Drumond, Diretor da Diretoria Jurídica; Ledamar Sousa Resende, Diretora da Diretoria de
25 Previdência; Tamsin Marielle Bonifácio, Chefe da Unidade de Atuária; Fernanda de Sousa
26 Patrício e Rafael Rodrigues Mendes, respectivamente, Diretora e Coordenador da Diretoria de
27 Governança Projetos e Compliance. Após a leitura da pauta, a reunião foi iniciada pelo **Item I** -
28 Política de Investimentos. O Senhor Ramon Lima, Diretor Interino da Diretoria de
29 Investimentos do Iprev/DF, discorreu sobre a temática, explicando que a minuta da Política de
30 Investimentos para 2020 manteve o mesmo padrão da Política de Investimentos aprovada para
31 o exercício de 2019, alterando-se alguns percentuais para adequação à nova realidade. Em ato
32 contínuo, apresentou por meio de slides: os objetivos; os cenários nacional e internacional;
33 passivo previdenciário; referencial e estratégias; e limites de alocação constantes da Política de
34 investimentos para o exercício de 2020. Quanto aos cenários, o Diretor explicou que diferente
35 do exercício de 2019, há baixa meta SELIC prevista para 2020, conforme Relatório de Mercado
36 do Banco Central do Brasil, Focus de 04 de outubro de 2019, além de baixa em nível global de
37 taxa de juros. Para o ano de 2020, o Banco Central prevê a Meta da Taxa SELIC em 5% e
38 inflação, medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA – em 3,78%.

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



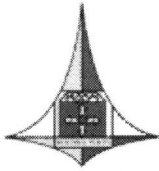
GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

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

39 Em seguida, o Diretor interino, falou que a Política de Investimentos será validada pelo Comitê
40 de Investimentos – CIAR/Iprev/DF, pela Diretoria Executiva do Iprev/DF e pelo Conselho de
41 Administração do Iprev/DF. Falou também que as alocações mensais passarão pelo CIAR e as
42 micro alocações diárias pela DIRIN. Logo depois, usando as diretrizes de 2019, para o Fundo
43 Solidário Garantidor foi proposta a **meta de IPCA + 1,30%** ao ano, e para o Fundo
44 Capitalizado foi proposta a **meta de IPCA + 3,60%** ao ano. Propôs os limites superiores da
45 Política de Investimentos, de acordo com a Resolução CMN 3.922/2010, sendo do segmento de
46 renda fixa (art. 7º da Resolução): 60% para Títulos Públicos Federais, Inc. I, alíneas “a”; 90%
47 para Fundos de Investimentos de renda fixa em Títulos Públicos Federais com retorno de
48 retorno de renda fixa, inc. I, “b”; 90% para Fundos de Investimentos de renda fixa negociáveis
49 em bolsa de valores, com índice de mercado de renda fixa, inc. I, alínea “c”; 0% para operações
50 compromissadas, inc. II; 60% para fundo de renda fixa com o sufixo “referenciado” em índice
51 não atrelado a taxa de 1 dia, inc. III, alínea “a” e “b”; 40% para fundo de renda fixa de
52 qualquer indexador, inc. IV, alínea “a”; 40% para fundo de índice de renda fixa negociado em
53 bolsa para qualquer indexador, inc. IV, alínea “b”; 0% para letras imobiliárias garantidas, inc.
54 V, alínea “b”; 2% em certificado de depósito bancário, inc. VI, alínea “a”; 2% em depósitos em
55 poupança, inc. VI, alínea “b”; 5% para cotas sênior de fundo de investimentos em direitos
56 creditórios, inc. VII, “a”; 5% para fundo de renda fixa crédito privado, inc. VII, “b”; 5% para
57 fundo de investimento em debênture de infraestrutura, inc. VII, “c”. Quanto ao segmento de
58 renda variável, art. 8º da Resolução: 30% para fundos que acompanham índices de renda
59 variável divulgados em bolsa compostos por no mínimo cinquenta ações, inc. I, “a”; 30% para
60 fundo de índices negociados em bolsa que busquem refletir as variações rentabilidade de
61 índices de renda variável, inc. I, “b”; 20% fundos em ações livres, inc. II, “a”; 20% fundos de
62 índices negociados em bolsa livre, inc. II, “b”; 10% para fundos multimercados, inc. III; 5%
63 para fundos de investimento em participações e fundos de investimento imobiliário, inc. IV,
64 “a” e “b” e 0% ações – mercado de acesso, inc. IV, “c”. Foi proposta ainda a alocação objetiva
65 distribuindo a carteira. Em seguida, foram respondidas as perguntas, e dirimidas as dúvidas
66 apresentadas. **II - análise da Carteira em setembro/2019 – Fundo Solidário Garantidor e Fundo**
67 **Capitalizado.** Neste item, o Diretor apresentou a Análise da Carteira de Investimentos do Fundo
68 Solidário Garantidor, informando que a rentabilidade acumulada em 2019 foi de R\$ 245
69 milhões de reais, sendo de 0,89% no mês, contra 0,26% para a meta de IPCA + 3,7%aa. Para o
70 Fundo o Capitalizado, houve rentabilidade de R\$1 milhão e 700mil. Em seguida, foi
71 apresentada a estratégia com as seguintes propostas. **Fundo Solidário Garantidor:**
72 considerando a característica do Fundo, que é de solvência, maduro e perfil intermediário de
73 risco, foi sugerida a diminuição da posição em DI e realocação de até R\$ 100 milhões de CDI
74 para IBOV. **Fundo Capitalizado:** em razão de ser um Fundo “jovem”, com perfil
75 intermediário/agressivo de risco, foi apresentada a proposta de diminuição da posição em DI
76 com alocação em fundos de maior nível de risco, conforme percentuais da PI/2019 e a
77 estratégia de alocação do fundo capitalizado (entre 50% do PL em IMA-B 5 ou IDKA 2A e 5%

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

78 em IBOV ou IDIV). **Deliberação dos membros do Comitê:** após discussão e votação, a
79 minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2020 foi devidamente aprovada por
80 unanimidade pelos membros titulares. Quanto à estratégia apresentada para o Fundo Solidário
81 Garantidor, ficou deliberado que esta não seria aplicada, bem como que a DIRIN apresentará
82 estudos detalhados na próxima reunião, ficando o tema a ser rediscutido. No que diz respeito ao
83 o Fundo Capitalizado houve aprovação da proposta. Nada mais havendo a ser tratado, a reunião
84 foi encerrada às 11 horas, e 23 minutos. Eu Ana Claudia Rodrigues de Sousa dos Santos, lavrei
85 a ata que após inserção de contribuições feitas pelo Senhor Ramon Lima, o documento foi lido,
86 aprovado, assinado pelos membros titulares do CIAR presentes na reunião, inserido no
87 processo N° 00413-00002386/2019-13 por meio do Sistema de Informações SEI/GDF,
88 encaminhada aos Conselhos de Administração e Fiscal e publicada no site do Iprev/DF.

89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100
101
102

NEY FERRAZ JÚNIOR

Coordenador do CIAR

**RAMON ESTEVÃO CORDEIRO
LIMA**

Membro Titular

DANIEL IZAIAS DE CARVALHO
Membro Titular

FABRÍCIO DE OLIVEIRA BARROS
Membro Titular

CRISTIANO LOPES DA CUNHA
Membro Titular