

GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

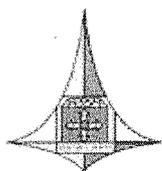


Comitê de Investimento e Análise de Riscos – CIAR do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

1 **ATA DA SEXAGÉSIMA SEGUNDA 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 seis dias do mês de julho do ano de dois mil e dezenove, às 14 horas e 35 minutos,
6 na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal – Iprev/DF,
7 realizou-se a sexagésima segunda 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:
10 **I - Conjuntura Econômica – (Junho/2019 - Julho/2019); II - Análise da Carteira (Junho/2019 -**
11 **Julho/2019); III - Estratégia (Julho/2019 - Agosto/2019) Fundo Financeiro, FSG e Fundo**
12 **Capitalizado; IV - Indicadores de Risco – Mercado/Crédito/Liquidez; V - Informes Gerais.**
13 Participaram da reunião os seguintes **Membros Titulares:** Ney Ferraz Júnior, Presidente do
14 Iprev/DF e Coordenador do CIAR; José Dória Pupo Neto, Diretor da Diretoria de
15 Investimentos do Iprev/DF; e Fabrício de Oliveira Barros, representante da Secretaria de
16 Estado de Fazenda, Planejamento, Orçamento e Gestão do Distrito Federal – SEFP/DF.
17 **Membros Suplentes:** Marco Aurélio Teixeira, representante da Secretaria de Estado de
18 Fazenda, Planejamento, Orçamento e Gestão do Distrito Federal – SEFP/DF. Registra-se que,
19 em razão da ausência do membro titular, o membro Marco Aurélio Teixeira participou desta
20 reunião, na qualidade de membro titular. Registra-se também, que o Senhor Zilber Rondineli
21 Verona Sepúlveda, Chefe da Assessoria Especial de Estratégia de Investimento da
22 DIRIN/Iprev/DF, participou desta reunião na qualidade de convidado. Verificada a existência
23 de quórum, e após a leitura da pauta, o senhor José Neto, juntamente com o Senhor Zilber
24 Sepúlveda, apresentaram por meio de *slides*, com riqueza de detalhes, a Conjuntura Econômica,
25 referente ao **Item I** da pauta. Na oportunidade, destacaram os cenários, nacional e
26 internacional referente aos meses de junho e julho de 2019, focando em: i) manutenção dos
27 juros básicos nos EUA pelo FED na reunião de 19/06/2019, mas sinalizando corte na próxima
28 reunião; ii) curva de juros nos EUA em queda, com o mercado apontando em recessão
29 iminente na economia americana; iii) IPCA de junho/2019 veio 0,01%, a menor taxa do ano;
30 iv) COPOM manteve a Selic em 6,5% aa, motivado pela ainda forte ociosidade da indústria
31 (baixa utilização da capacidade de elevado desemprego) e pela desaceleração da economia
32 global, tendo como riscos para a retomada da inflação a frustração das reformas do Executivo
33 e da solução da guerra comercial entre EUA e China (sinalizou que poderá baixar a Selic
34 como avanço da Reforma da Previdência no Congresso e o mercado precifica entre 2 a 3
35 quedas da até o final do ano, encerrando 2019 entre 5,5% e 5,75% aa); v) projeções de
36 crescimento da economia brasileira em 2019 continuam em queda, atualmente em 0,82%; e vi)
37 Ibovespa segue com valorização, antecipando a aprovação da Reforma da Previdência e na
38 esteira do possível acordo comercial entre a China e os EUA. **Item II** – análise da Carteira

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

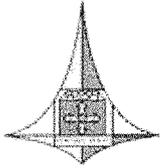


Comitê de Investimento e Análise de Riscos – CIAR do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

39 (Junho/2019 - Julho/19). O Diretor de Investimentos apresentou a Análise da Carteira de
40 Investimentos do Fundo Solidário Garantidor – Ativos Financeiros no mês em questão e
41 informou que a rentabilidade acumulada até junho/2019 foi de 5,02%, portanto, acima da meta
42 (IPCA+3,7% a.a.), que no mesmo período atingiu 4,10%. Expôs que a rentabilidade efetiva da
43 Carteira em junho/2019 foi de 1,08%, sendo a meta, 0,31%. No ano, a rentabilidade efetiva da
44 carteira está em IPCA+ 5,54% e aproximadamente 162% do CDI. Explicou ainda que boa
45 parte da superação da meta de rentabilidade começou a ser atingida no final do mês de maio,
46 com a alta do Ibovespa, *vis-à-vis* o aumento de exposição da carteira à Renda Variável, e com
47 o fechamento das curvas de juros nominais e reais. O Diretor de Investimentos apresentou
48 duas tabelas com a classificação dos fundos da carteira do FSG, por ordem de rentabilidade,
49 tanto em junho/2019 quanto no acumulado no ano, sendo que a maioria deles atingiu
50 rentabilidade superior à meta. **Item III - Estratégia (Julho/2019 - Agosto/2019).** Neste item,
51 foram apresentadas as propostas de Estratégias para os três fundos: **i) Fundo Financeiro:** em
52 função de sua natureza, suas disponibilidades serão aplicadas em fundos com baixo risco e
53 elevada liquidez (atrelados ao CDI e IRF-M 1); **ii) Fundo Solidário Garantidor:** após
54 mostrar tabelas com cinco diferentes cenários (juros, bolsa e câmbio) e seus possíveis
55 impactos na carteira do FSG, optou-se apenas por diminuir o risco / *duration* de Renda Fixa
56 nas próximas semanas. Desta forma, propôs-se realocação de até R\$ 100 milhões de IMA-B 5
57 ou IDKA IPCA 2A para / CDI-MM ou IRF M1 ou CDI, dado que as curvas de juros nominais
58 e reais já perderam bastante nível no ano; e **iii) Fundo Capitalizado:** tomando por base as
59 diretrizes gerais, as alocações iniciais em ativos de menor risco e de elevada liquidez, até que
60 o Fundo esteja em plena operação (possua ALM, contas-correntes abertas, volume de recursos
61 que permita diversificação), os recursos previdenciários arrecadados no mês serão alocados
62 em fundos de alta liquidez e baixo risco, conforme estabelecido na PI/2019 e na Estratégia de
63 Alocação do Fundo Capitalizado (referenciais CDI, IRF-M 1 e IMA-B 5). **Item IV -**
64 **Indicadores de Risco – Mercado/Crédito/Liquidez:** no período, o risco de mercado,
65 acompanhado diariamente pelo *Value at Risk* (VaR) dos fundos, ficou dentro dos parâmetros
66 estabelecidos na Política de Investimentos de 2019; o risco de crédito idem, pois não houve
67 eventos de *default* nos Fundos de Crédito Privado em que o IPREV/DF tem posição; e o risco
68 de liquidez também se manteve controlado, dado o elevado nível da Carteira disponível para
69 resgate (mais de 82% da carteira de alta liquidez).. **Deliberação dos membros do Comitê:**
70 Após discussão, todas as propostas de estratégias foram aprovadas por unanimidade. **Item V -**
71 **informes gerais.** Neste item, foram feitos os seguintes informes: tomando por base as Portarias
72 Iprev/DF nº 37/2016 e MPS nº 519/2011, o Senhor José Neto reiterou a importância da
73 Certificação da maioria dos membros do CIAR e do gestor de recursos do Iprev/DF; informou
74 que a consulta acerca do possível conflito de interesse do membro Luciano Cardoso Barros
75 Filho em razão da participação simultânea no CIAR e no Conselho Fiscal do Instituto foi
76 encaminhada às Diretorias Jurídica e de Governança, Projetos e *Compliance* do Iprev/DF;
77 quanto aos próximos editais de credenciamentos de fundos (RF Geral, MM e FIA), informou

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

2



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 que foram enviados à Diretoria Jurídica do Instituto, e por último, informou a que a realização
79 da 63ª reunião ordinária, conforme calendário, está agendada para 23/08/2019. Nada mais
80 havendo a ser tratado, a reunião foi encerrada às 16 horas, e 20 minutos. Eu, Ana Claudia
81 Rodrigues de Sousa dos Santos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, será assinada
82 pelos membros titulares do CIAR, presentes na reunião, inserida no processo nº 00413-
83 00002386/2019-13 por meio do sistema de Informações SEI/GDF, e publicada no *site* do
84 Iprev/DF.

85
86
87

NEY FERRAZ JÚNIOR
Coordenador do CIAR

88
89

FABRÍCIO DE OLIVEIRA BARROS
Membro Titular

JOSÉ DÓRIA PUPO NETO
Membro Titular

90
91

MARCO AURÉLIO TEIXEIRA
Membro Suplente