



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

Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

ATA

**ATA DA SEPTUAGÉSIMA TERCEIRA 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 vinte e um dias e nove do mês de junho de dois mil e vinte, às quinze horas e trinta minutos, por meio de teleconferência, realizou-se a septuagésima terceira 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 (Junho/2020); II – Relatório Mensal de Investimentos (Maio/2020); III - Estratégia de Investimentos e Risco (Julho/2020); 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; Daniel Izaías de Carvalho, Representante da Secretaria de Estado de Economia do Distrito Federal. Membros Suplentes: Marco Antônio Lima Lincoln, Representante Suplente da Secretaria de Estado de Economia do Distrito Federal; Registra-se que participaram da reunião na qualidade de convidados: A Diretoria Executiva do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal, na qualidade de Diretor Presidente o senhor Ney Ferraz Junior; na Diretoria Jurídica a senhora Yara Fernanda Olimpio Brandão; da Diretoria de Previdência a senhora Ledamar Sousa Resende; da Diretoria de Administração e Finanças a senhora Hilda Pereira Madeira Mota; e ainda o senhor Ramon Estevão Cordeiro Lima, Chefe da Assessoria Especial de Estratégia de Investimentos do IPREV/DF. Verificada a existência de quórum, o Diretor de Investimentos, o Senhor Jefferson Nepomuceno Dutra iniciou a reunião com a leitura da pauta, em seguida, a demonstração e apresentação do item I da pauta. Conjuntura Econômica (Junho/2020). O Diretor de Investimentos, Senhor Jefferson Dutra apresentando as atualizações semanais do cenário econômico internacional. Prefacialmente, inicia a reunião apontando o agravamento da pandemia do COVID-19 que gera necessidade de cautela nas movimentações realizadas na carteira. Elucida que a defesa no segmento de renda fixa na parte mais curta da curva de juros, bem como entrada pontual na renda variável, auxiliaram no atenuamento do prejuízo sofrido em março. Pontua a ocorrência de desacelerações na curva de contaminação da China, ao passo que no Brasil a curva de contaminação ainda está crescente. Elucida a pretensão presente na França de afrouxamento das regras de isolamento. Comenta ainda, a revisão realizada pelo Ministério da Economia da projeção do Produto Interno Bruto. Ainda, comenta posição da OMS acerca de retirada do alarde da pandemia, sobretudo, ressalta que ainda há um processo a ser percorrido. Pontua a respeito de vacinas específicas que vem sendo testadas ao redor do mundo, e que as expectativas de uma vacina promissora aumentam. Adiante, comenta que a bolsa brasileira atingiu 83mil pontos. Informa também, que os casos de COVID-19 vêm diminuindo na Alemanha, e acentua quedas dos PIB's a nível mundial. Apresenta agravamento em relação ao mundo, do agravamento da pandemia, e ainda, do risco político inerente no cenário nacional brasileiro, de forma que interfere na volatilidade dos investimentos. Pontua que diante das análises observadas a insegurança da Política no mercado interno tem sido fator de relevância positiva para os mercados financeiros posto que, com a retomada das ações e leve estabilidade. Entende que o fato observado torna evidente a necessidade de uma retomada mais flexível no mercado podendo se utilizar de novas estratégias, considerando sempre a preservação e segurança da carteira como tem sido realizado de forma assertiva, poupando e trazendo mesmo que para o cenário mundial pontos positivos para a carteira. Discorre também que houve aquecimento do mercado, acerca da retomada da produção industrial na China, que é importante. Trouxe, para o cenário internacional, PIB europeu em queda de 3,3% em relação ao trimestre do passado. O PIB americano em relação ao primeiro

trimestre do ano passado também apresenta queda. Quanto à bolsa brasileira, relata a lateralização do índice Ibov, que tem suportado o aumento da crise de saúde, na moradia e, ainda, alerta para o fato de que a Pandemia já matou mais de meio milhão de pessoas no mundo, diante dos relatórios emitidos pela Organização Mundial da Saúde-OMS. Como exemplificação das informações, o Diretor traz o relatório Focus de 08 de maio com IPCA em 1,76%, PIB em -4,11% e taxa de câmbio em R\$ 5,00. Ao terminar a apresentação, o Diretor de Investimentos comenta que a queda em PIB, PMI e vendas já estava precificada pelo mercado, o que gerou abalos menos críticos do que poderiam ser em razão única do fato de se ter preservado a carteira. Nesta toada, passa a palavra ao Assessor da Diretoria de Investimentos do Iprev, Senhor Ramon Estevão, que realiza a apresentação do Item II - Relatório Mensal de Investimentos (maio/2020). Comenta a variação do mês de abril, onde foi possível a recuperação parcial das retrações dos meses de fevereiro e março. Quanto ao mês de maio, sair da curva longa, que foi uma decisão extremamente acertada, haja vista a saída dos ministros na área federal que impactaram profundamente a recuperação da economia em meio à pandemia. No mês de maio, houve uma saída de 200milhões de IMA-B5, de forma a preservar a carteira para o mês de maio, no Fundo Solidário Garantidor e 3milhões de IMAB5 para alocação dinâmica no Fundo Capitalizado. Comenta que para o mês de maio provavelmente teremos recuperado praticamente todo o prejuízo ocasionado pela crise. Para o FSG, houve rentabilidade em abril de R\$ 57,6milhões, com rentabilidade acumulada de R\$18,6milhões. Para o FC, Rentabilidade em abril de R\$ 204mil, com retração acumulada de R\$ 396mil. O Assessor comenta que o Fundo Capitalizado tem recuperação mais lenta, ressalta para o fato de que a flexibilização dada ao momento vai permitir a utilização de estratégia da saída do CDI em razão da Taxa SELIC, o que permitirá a captura da taxa de juros a longo prazo. Sendo assim a rentabilidade da carteira foi de 1,71% contra meta -0,09% do FSG, e 1,27% contra -0,27% da meta para o FC, posto que a inflação foi de -0,38%. Passa-se ao Item III – Estratégia de Investimento (Julho /2020). 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 DI em R\$ 200 milhões para IMA-B5; a realocação de IRF-M1 de até R\$ 300 milhões para IMA-B5; e realocação de DI/IRF-M1 de 200 milhões para Renda variável (IBOV/Livre /BDR/Small Caps). Fundo Capitalizado: em razão de ser um Fundo “jovem”, com perfil intermediário/agressivo de risco, foi apresentada a proposta de RF e RV: proteção da carteira com risco médio em RV, realocação de DI de até R\$ 5 milhões para IMA-B5, sugere a realocação de IRF-M1 DE ATÉ R\$ 7 milhões para IMA-B5, e na ainda a realocação de DI/IRF-M1 de até R\$ 3 milhões para RENDA VARIÁVEL (IBOV/Livre/BDR/Small Caps). Por fim sugere a inclusão de BDR (art. 9º, inc. “a”, III, Resolução 3.922/2010), Estratégia alvo 2.33%- limite de 0% e 5%, após as devidas demonstrações e explicações à Política de Investimentos de 2020. Em ato contínuo, propõe a pauta para as devidas deliberações e votos dos membros do Comitê. Seguindo a pauta da ordem do dia, a proposta foi aprovada por unanimidade. Avisos gerais: Nada mais havendo a ser tratado, a reunião foi encerrada às 16 horas e 23 minutos. Eu, Kelly Aparecida Pereira Guedes, lavrei a ata, aprovado e assinado pelos membros titulares do CIAR presentes na reunião, e posteriormente, encaminhado aos Conselhos de Administração e Fiscal e publicado no site do Iprev/DF.



Documento assinado eletronicamente por **JEFFERSON NEPOMUCENO DUTRA Matr.0276463-6, Diretor(a) de Investimentos**, em 31/07/2020, às 02:20, 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 05/08/2020, às 10:51, 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 18/08/2020, às 18:16, 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 **FABRICIO DE OLIVEIRA BARROS - Matr.0190673-9, Subsecretário(a) do Tesouro do Distrito Federal**, em 26/08/2020, às 15:08, 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.



Documento assinado eletronicamente por **DANIEL IZAIAS DE CARVALHO - Matr.0190029-3, Auditor(a) de Controle Interno**, em 25/09/2020, às 15:09, 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 **LEDAMAR SOUSA RESENDE - Matr.0271254-7, Diretor(a) de Previdência**, em 11/11/2020, às 10:17, 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 **YARA FERNANDA OLIMPIO BRANDAO - Matr.2768607, Diretor(a) Jurídico(a)**, em 11/11/2020, às 15:09, 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= **44458804** código CRC= **9255A30B**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

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