



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

Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

ATA

ATA DA OCTAGÉSIMA 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 sete dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte um, às 15 horas e 05 minutos, por meio de teleconferência, realizou-se a octogésima 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 (janeiro/2021); II – Relatório Mensal de Investimentos (dezembro/2020); III – Estratégia de Investimentos (fevereiro/2021); IV – Editais de Credenciamento - 2021;** 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. Verificada a existência de quórum, e após a leitura da pauta, a reunião iniciou-se pelo **item I – Conjuntura Econômica (janeiro/2021)**. Inicialmente, o Diretor de Investimentos, Jefferson Dutra, informa quanto as últimas notícias a respeito do COVID-19, tal como o desenvolvimento de teste mais eficientes pela Universidade de São Paulo a um preço acessível e, ainda, quanto ao início da 2ª fase de vacinação no Brasil. Ao iniciar o cenário internacional, informa quanto ao panorama econômico da China, que apresentou crescimento do PIB, em torno de 2,3%, apresentando crescimento no último trimestre. Informa ainda, quanto a crescimento de 4,6% em relação ao ano anterior, sobre vendas no varejo na China. Na Europa, observou-se bom desempenho no PMI composto, apesar de medidas de segurança terem sido tomadas após indícios de segunda onda de contaminação, com previsão em 47,6 em dezembro/2020 (retração). Nos Estados Unidos, observou-se que com os pacotes de ajuda financeira, o país encerrou o mercado econômico com alta satisfatória, quanto ao PMI composto, 55,3 em dezembro/2020 (expansão). Nos Estados Unidos, o índice de produção industrial apresentou crescimento de 1,6% no mês, apresentando queda em relação ao ano de 2020. Os Títulos Públicos Americanos estão nas mínimas históricas desde de fevereiro de 2020. O S&P500, principal índice da bolsa americana, está apresentando ótimo crescimento após o pico da crise de contaminação, apresentando marcas históricas (3.756,07 em dezembro/2020). Quanto a expectativa do PIB para 2020: Estados Unidos em -3,50%, Europa em -7,55%, Brasil em -4,60% e China em 6,10%, conforme as projeções. No que diz respeito ao cenário externo, no comparativo dos BRICS, a bolsa brasileira se aproxima das economias dos outros países. Comenta ainda o índice de atividade econômica brasileiro há queda de 4,15%. Ibovespa, bolsa interna, fechou o mês de dezembro em 119.017 pontos. O IPCA, medido pelo IBGE, está em constante aumento e tendo em dezembro 1,35%. Conforme ata do COPOM, a meta de inflação está em 3,75% no ano, com intervalo de tolerância +/-1,5 p.p, acumulado de 12 meses, e 4,52% na inflação acumulada, e manteve-se a meta da taxa SELIC em 2,00%. O Dólar/Real encerra o mês em 5,3778. Por fim, relata as medianas do Relatório Focus. **Item II – Relatório Mensal de Investimentos (dezembro/2020)**. 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 dezembro de 2020. Ademais, o senhor Ramon Lima comenta que um ativo do Banco do Brasil apresentou rentabilidade de R\$ 37 milhões, investimento pertencente ao Fundo Solidário Garantidor. Seguidamente, apresentou comparativo por segmento entre os meses de setembro e dezembro, comenta variação percentual em renda variável, quando houve início de entrada em renda variável. Em dezembro, conforme relatado, o FSG tem 49,79% em renda fixa, 15,06% em renda variável, 1,49% em FIP, 0,21% em

FII e 33,44% em ativos não financeiros. Em seguida, apresenta gráficos com percentuais, demonstrando as porcentagens de cada ativo em respeito aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 3.922/10. Ato contínuo, apresenta o nível de liquidez do Fundo Solidário Garantidor, pontua que no mês de dezembro houve leve diminuição, em razão de entrada em fundos com liquidez menor, porém apresenta 71,28% em Fundos de Investimentos de liquidez muito alta. Comenta mudança dos percentuais por *benchmark*, com saída de CDI/IRF-M1 e entrada em Renda Variável e IDKA2A, em consonância com os mandatos do Comitê. No que diz respeito aos rendimentos, elucida que o benchmark de o IDKA IPCA 2 Anos rentabilizou 7 milhões, o Ibov 39,5 milhões, IMA-B5 8,5 milhões. No total, houve rentabilidade de R\$ 115,3 milhões no mês de dezembro, R\$202,7 milhões no trimestre e R\$ 296,7 milhões no acumulado. Ainda, comenta no que diz respeito ao retorno acumulado, que possuía meta de 105,65% face ao alcance nominal de 108,48%. No tocante ao Fundo Capitalizado, apresenta comparativo por segmento, considerando-se o perfil de risco ser maior, possui maior exposição em renda variável (15,62% em RV e 84,38% em Renda Fixa). Adiante, apresenta o nível de liquidez do fundo que se encontra em 74,77% em alta. Ainda, apresenta os rendimentos acumulados por benchmark, do Fundo Capitalizado. Por fim, comenta a meta do fundo que foi de 108,57% em contrapartida ao alcance real de 102,64%. Por oportuno, o Diretor Jefferson pontua a grande rentabilização do Fundo Solidário Garantidor, mas que ainda será mantida a cautela nas movimentações e no que diz respeito ao Fundo Capitalizado, elucida que resultados expressivos serão apresentados a longo prazo. **III – Estratégia de Investimentos e Risco (fevereiro/2021).** 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 2A de até R\$ 300 milhões (8,15%); e ainda sugere-se a realocação de fundos de renda variável de até R\$ 300 milhões para fundo de renda fixa, credenciados Iprev (8,15%); foi sugerido ainda a realocação de Fundos de Renda Variável/DI/IRF-M1 de até R\$ 300 milhões para fundos internacionais, art. 9º, credenciados Iprev (8,15%). **Fundo Capitalizado:** em razão de ser um fundo “jovem”, com perfil intermediário/agressivo de risco, sugeriu-se a realocação de IRF/DI para IMA-B5/IDKA 2A de até R\$ 5 milhões (5,68%); além de realocação de IRF-M1/DI/Renda Variável para R\$ 3 milhões fundo de ações classificação Anbima Índice Ativo, Ibov, dividendos, livre, valor ou Small caps, credenciados IPREV (3,41%); e realocação de IRF-M1/DI/Renda variável de R\$6 milhões para fundos internacionais (7,95%). O Diretor de Investimentos pontua que se tem adotado estratégia visando o ganho de rentabilidade no ano, comentando que apesar disso, o mandado pedido é defensivo, reiterando que se busca deixar o mandado para uma possível necessidade de defesa da carteira. **IV – Editais de Credenciamento 2021.** Nesta pauta, o Diretor de Investimentos passa a palavra ao Chefe da Assessoria Especial de Estratégia de Investimento, Ramon Lima, que comenta a finalização de 2 editais de credenciamento: 02/2020 e 01/2021, que ensejou no credenciamento de 30 fundos de investimentos a serem publicados após a deliberação do Comitê. **Deliberação dos membros do Comitê:** após discussão e votação por parte dos membros titulares, a proposta foi aprovada por unanimidade. Nada mais havendo a ser tratado, a reunião foi encerrada às 16 horas e 40 minutos. Eu, Giovanna Karinne Silva Ribeiro, 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 posteriormente, encaminhado aos Conselhos de Administração e Fiscal e publicado no site do Iprev/DF.

Assinaturas:



Documento assinado eletronicamente por **JEFFERSON NEPOMUCENO DUTRA Matr.0276463-6, Diretor(a) de Investimentos**, em 02/02/2021, às 12:41, 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 02/02/2021, às 12:42, 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 02/02/2021, às 17:53, 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=54965899)
verificador= **54965899** código CRC= **DBE280AD**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

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

00413-00000266/2021-98

Doc. SEI/GDF 54965899