



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

Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

**ATA**

**ATA DA OCTAGÉSIMA SEGUNDA 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 nove dias do mês de março do ano de dois mil e vinte um, às 15 horas e 05 minutos, por meio de teleconferência, realizou-se a octagésima segunda 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 (março/2021); II – Relatório Mensal de Investimentos (fevereiro/2021); III – Estratégia de Investimentos (abril/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 e Fabrício de Oliveira Barros, Representante da Secretaria de Estado de Economia 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 (março/2021)**. Inicialmente, o Diretor de Investimentos, Jefferson Dutra, informa piora no cenário de contaminação, e segunda onda, no que diz respeito ao coronavírus no Brasil. Comenta melhoria no cenário internacional, considerando-se o movimento de vacinação avançado e conseqüente melhora na economia. Elucida a compra de 183 milhões de doses da vacina Pfizer e Janssen com a intenção de promover a vacinação de 83,6 milhões de brasileiros. No que diz respeito ao panorama econômico da América, apresentou-se recorde histórico na produção industrial, atingindo 62,2 pontos, enquanto na China houve aceleração do crescimento com 18,3 no PIB trimestral. Adiante, quanto a Zona do Euro, o índice de inflação ao consumidor, demonstrou que mesmo com o *lockdown*, a demanda continua aquecida o que impacta nos preços e que a inflação se encontra abaixo da meta do Banco Central Europeu. Informa ainda, acerca de aquecimento do PMI em 53,7. Pontua ainda, quando ao índice de inflação ao consumidor, uma vez que foi adotado forte pacote econômico, com alta emissão monetária a taxas de juros baixas, o que contribui para facilitar o acesso dos empresários, o que gera aquecimento na economia. Os Títulos Públicos Americanos vêm demonstrando tendência de alta. No que diz respeito ao cenário externo, no que diz respeito ao crescimento e inflação, a bolsa brasileira apresentou crescimento no IPCA anual (5,01% previstos), com aumento da taxa SELIC e da inflação; o PIB brasileiro apresenta alta no ano (3,09%a.a), mas abaixo das expectativas. Comenta ainda a relação da bolsa brasileira com os demais BRICS, onde verificou-se, apesar da volatilidade da bolsa brasileira, volta a se destacar. Adiante, comenta acerca da criação de 260.000 novos postos de empregos formais no Brasil. Ibovespa, bolsa interna, fechou o mês de março com grande tendência de alta, fechando em 116.6 mil pontos. O IPCA, medido pelo IBGE, apresentou em março 0,93%. 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 5,20% na inflação acumulada, com leve aumento na meta da taxa SELIC em 2,75%. O Dólar/Real encerra o mês em 5,63. Em seguida, relata as medianas do Relatório Focus. Por fim, o Diretor Jefferson ressalta que no ano de 2020, o retorno da bolsa foi alto, com agilidade em credenciamentos e com o melhor aproveitamento possível em renda fixa; para o ano de 2021, com a expectativa de retorno da taxa SELIC realizou-se saída gradual das aplicações pré-fixadas; espera-se que com o retorno do mercado realize-se bom lucro. **Item II – Relatório Mensal de Investimentos (fevereiro/2021)**. 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 março de 2021. Ademais, o senhor Ramon Lima informa alteração realizada no

demonstrativo por segmento da carteira do Fundo Solidário Garantidor com a finalidade de possibilitar análise mais clara da carteira, diferenciando-se com mais precisão os ativos em renda variável e em renda fixa e a inclusão dos ativos não-financeiros existentes na carteira do FSG. Informa que os ativos não-financeiros representam aproximadamente 33,5%, renda variável aproximadamente 14,69% e renda fixa aproximadamente 45,36%. Salaria que os limites mencionados estão em conformidade com a Política de Investimentos e pontua que a entrada em renda variável permitiu o alcance da meta no ano de 2020. Seguidamente, apresentou quadro que consubstancia nível de liquidez do Fundo Solidário Garantidor que conta com 64,72% da carteira com liquidez extremamente alta (até D+1). Em seguida, apresenta a composição da carteira do FSG por benchmark, citando as alterações de posição e a representação percentual na carteira. Cita que com o aumento da meta da taxa SELIC os investimentos em pré-fixados deixam de ser tão atrativos. Ademais, comenta acerca da concentração da carteira da diminuição de posição em pré-fixados e a performance de rentabilidade dos ativos que são atrelados a inflação. Ato contínuo, no que diz respeito ao FIP Venture, que representa pequena quantidade em comparação montante da carteira, entretanto deve ser monitorada quanto as decisões tomadas pelos gestores. Apresenta as empresas presentes no portfólio do fundo, informa que a sugestão trazida no final do ano de 2020 foi voto vencido. Demonstra, por meio de gráfico, a carteira de empresas em que há aplicação no fundo, informando o impacto, faturamento e lucro líquido. Em razão do impacto sofrido por algumas empresas em razão da pandemia, informa a busca dos gestores por novas empresas com potencial de rentabilidade. No tocante ao Fundo Capitalizado, apresenta comparativo por segmento, considerando-se o perfil de risco ser maior, possui maior exposição em renda variável (23,78% em Renda Variável e 76,22% em Renda Fixa). Adiante, apresenta o nível de liquidez do fundo que se encontra em 76,87% em muito alta. Por fim, ao demonstrar, por meio de gráfico, os ativos por benchmark, elucida que a posição se encontra completamente nos fundos inflação. Comenta a meta dos fundos, de 102,30% para o FSG e 102,83% para o Fundo Capitalizado, no acumulado. E quanto a rentabilidade auferida para o mês foi 0,81% para FSG e 1% para o FC. **III – Estratégia de Investimentos e Risco (abril/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 2anos alocação dinâmica de até R\$ 400 milhões (10,9%); e ainda sugere-se a realocação de fundos de renda variável de até R\$ 100 milhões para fundo de renda fixa ou renda variável, credenciados IPREV/DF (2,7%). **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 2anos alocação dinâmica de até R\$ 8 milhões (7,4%); além de realocação de IRF-M1/DI/Renda Variável de até R\$7 milhões para fundo de ações classificação Anbima Índice Ativo, Ibov, dividendos, livre, valor ou Small caps credenciados IPREV (6,48%) e por fim realocação de IRF-M1/DI/Renda variável de até R\$ 3 milhões para fundos em investimento no exterior (2,77%). Ademais, sugere-se a aprovação do mandato proposto para o FIP Venture. **Deliberação dos membros do Comitê:** após discussão e votação por parte dos membros titulares, a proposta da estratégia de investimentos foi aprovada em unanimidade e a proposta de mandato para o FIP Venture, deliberou-se, em unanimidade, pela abstenção. Nada mais havendo a ser tratado, a reunião foi encerrada às 16 horas e 45 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 publicado no site do Iprev/DF.

Assinaturas:



Documento assinado eletronicamente por **NEY FERRAZ JÚNIOR - Matr. 02749114, Diretor(a)-Presidente**, em 19/05/2021, às 16:33, 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 19/05/2021, às 17:54, 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 **JEFFERSON NEPOMUCENO DUTRA - Matr.0276463-6, Diretor(a) de Investimentos**, em 20/05/2021, às 11:21, 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= **59043992** código CRC= **981AC7B6**.

"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 59043992