



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

Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

ATA

ATA DA OCTAGÉSIMA 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 nove dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte um, às 15 horas e 01 minuto, por meio de teleconferência, realizou-se a octogésima 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 (abril/2021); II – Relatório Mensal de Investimentos (março/2021); III – Estratégia de Investimentos (maio/2021);** Participaram da reunião os seguintes **Membros Titulares:** Ney Ferraz Júnior, Diretor-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 Izaias de Carvalho, representante da Secretaria de Estado de Economia do Distrito Federal e Fabrício de Oliveira Barros, representante da Secretaria de Estado de Economia do Distrito Federal. **Membros Suplentes:** Marco Antônio Lima Lincoln. 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, Fernando Antônio de Aquino Pavie, membro do Conselho de Administração do IpREV/DF e Mônica Caldeira Schmidt, membro do Conselho de Administração do IpREV/DF. Verificada a existência de quórum, e após a leitura da pauta, a reunião iniciou-se pelo **item I – Conjuntura Econômica (abril/2021)**. Inicialmente, o Diretor de Investimentos, Jefferson Dutra, informa a expectativa de rentabilidade em renda variável, em razão das vacinas e aumento das taxas de juros. Comenta acerca do pacote econômico de 1.8 trilhões de dólares, que refletirão em aumento na cotação da renda fixa. Quanto ao cenário internacional, no que diz respeito ao panorama econômico dos Estados Unidos, em específico o PMI composto, atingiu 62,2 pontos, e pontua que a partir de 50 pontos tal índice traduz expansão do mercado. Adiante, quanto a panorama econômico da China, o PIB apresentou aumento acentuado em relação ao mês de março do ano de 2020 (18,3% em março). No que diz respeito a Zona do Euro, em relação ao PMI composto comenta subida para 53,7 pontos. Os Títulos Públicos Americanos vêm demonstrando tendência de alta, trazendo preocupações com a inflação. O índice S&P500 *index* fechou o mês em 3.729 pontos. No que diz respeito ao cenário externo, no comparativo do crescimento e inflação projetados dos principais países, o Brasil apresenta queda na expectativa do PIB, em 3,09; comenta expectativa de crescimento do PIB chinês, assim como a expectativa de aumento na inflação dos Estados Unidos. Ademais, no comparativo dos BRICS, a bolsa brasileira se aproxima das economias dos outros países, apresentando viés positivo. Comenta ainda o índice do IBC-Br, que é uma prévia do PIB brasileiro, que apresenta tendência de alta com índice de 1,0%. Ibovespa, bolsa interna, fechou o mês de abril próximo de 120.060 pontos. O IPCA, medido pelo IBGE, apresentou em abril 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 6,10% na inflação acumulada, e aumento da meta da taxa SELIC em 2,75%. O Dólar/Real encerra o mês em 5,63. Por fim, relata as medianas do Relatório Focus – IPCA projetado de 5,01%aa, PIB 3,09%aa, meta da Taxa SELIC 5,5%aa. **Item II – Relatório Mensal de Investimentos (março/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 que, em razão do fechamento do trimestre, as informações apresentadas serão comparativas dos meses de janeiro, fevereiro e março, conforme determinação da Secretaria de Previdência. Informa a inclusão, no gráfico que consubstancia a composição da carteira do Fundo Solidário Garantidor por segmento, que os ativos não-financeiros representam aproximadamente 33%, renda variável pouco menos de 15% e renda fixa aproximadamente 45%. Seguidamente, apresenta

quadro que consubstancia nível de liquidez do Fundo Solidário Garantidor, e informa pequena variação em razão da entrada nos fundos internacionais. 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 diminuição de posição em pré-fixados e a performance de rentabilidade dos ativos que são atrelados a inflação. No que diz respeito ao FIP Venture, o IPREV/DF deve enviar os votos de proposta de investimento. Sendo assim, descreveu os investimentos propostos para votação do comitê. 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 RV e 76,22% em Renda Fixa). Adiante, apresenta o nível de liquidez do fundo que se encontra em 76,87% em alta. Informa que mais de 50% do fundo está atrelado a inflação, ao apresentar a composição da carteira por benchmarks. Comenta a meta dos fundos, de 102,48% para o FSG e 102,65% para o Fundo Capitalizado, bem como a meta alcançada até o momento: 100,52% (FSG) e 100,73% (FC). **III – Estratégia de Investimentos e Risco (maio/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 alocação dinâmica de até R\$ 400 milhões (10,9%); e ainda se sugere a realocação de fundos de renda variável de até R\$ 100 milhões para fundo de renda fixa ou renda variável, credenciados Iprev (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 2A/ alocação dinâmica de até R\$ 8 milhões (7,40%); 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%); por fim sugere-se a realocação de IRF-M/DI/Renda variável de até 3 milhões para fundos em investimento no exterior (2,77%). Por fim, o Diretor Jefferson Dutra apresenta proposta de publicação de edital de chamamento para credenciamento de fundo de investimentos de instituições financeiras nº 02/2021 – “Dividendos” e “Small Caps”, como também a publicação de edital de chamamento para credenciamento de fundos de investimentos de instituições financeiras nº 03/2021 – “Renda fixa”. **Deliberação dos membros do Comitê:** após discussão e votação por parte dos membros titulares, a proposta de movimentações foi aprovada por unanimidade, deliberou-se pela abstenção do FIP Venture e autorização da publicação dos editais de credenciamento. Nada mais havendo a ser tratado, a reunião foi encerrada às 16 horas e 25 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 24/05/2021, às 16:54, 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 24/05/2021, às 17:12, 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 24/05/2021, às 17:37, 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 **FABRÍCIO DE OLIVEIRA BARROS - Matr.0190673-9, Subsecretário(a) do Tesouro do Distrito Federal**, em 25/05/2021, às 15:23, 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?](http://sei.df.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0&verificador=60888267)
[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=60888267)
[verificador= 60888267](http://sei.df.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0&verificador=60888267) código CRC= **ABA060D5**.

"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 60888267