



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

Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

ATA

ATA DA NONAGÉSIMA QUINTA 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 oito dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte dois, às 15 horas e 10 minutos, por meio de videoconferência, realizou-se a nonagésima quinta 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/2022); II - Relatório Mensal de Investimentos (março/2022); III - Estratégia de Investimentos (maio/2022); e IV - Informes Gerais.** 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; 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; Aline Rodrigues Costa, Gerente de Projetos do IpREV/DF; Veridiana Barbosa Ribas, Coordenadora de Gestão por Resultados do IpREV/DF; Sylvia Neves Alves, Diretora de Governança, Projetos e *Compliance* – interina; e, Fernando Antônio de Aquino Pavie, conselheiro titular do CONAD/IpREV/DF. Verificada a existência de quórum, o Diretor Jefferson Dutra iniciou a reunião dando a palavra à servidora Veridiana Ribas representante da Diretoria de Governança, Projetos e *Compliance*, seguidamente, a servidora agradeceu a oportunidade e iniciou uma breve apresentação com riqueza de detalhes sobre a Certificação Pró-Gestão, explicando o objetivo, sua importância, e demais informações relevantes, colocando-se à disposição para esclarecimento de eventuais dúvidas acerca do processo de certificação que o Instituto de Previdência ambiciona após a realização da auditoria que ocorrerá nos dias 9 e 10 de maio de 2022. Ressaltou que por serem membros do Comitê de Análise e Riscos podem ser convocados aleatoriamente pelo Auditor, sem prévio conhecimento nos dias da auditoria. Informou que encaminhará o material apresentado aos membros do Comitê para conhecimento, ressaltando o slide acerca do conteúdo específico sobre Manuais e Mapeamentos de Processos das áreas do Instituto; Política de Investimentos; Relação de Entidades Credenciadas de Investimento; Relatórios Mensais e Anuais de Investimento; Política de Controle Interno; Prestação de Contas do Instituto; Atas dos Órgãos Colegiados; Regimento Interno dos Órgãos Colegiados; Portaria nº37/2016 – estrutura, composição e funcionamento do CIAR. Posteriormente o diretor Jefferson contextualizou algumas das ações da DIRIN e CIAR aos membros do Comitê. Seguidamente, e, após a leitura da pauta, a apresentação da Diretoria de Investimentos iniciou-se pelo **item I – Conjuntura Econômica (abril/2022).** Inicialmente, o Diretor de Investimentos, Jefferson Dutra, informou que no que diz respeito ao panorama econômico dos Estados Unidos, nota-se um indicador de CPI em nível recorde, chegando a 8,5%. Enquanto na China observa-se um indicador contrário, subindo 4,8% no PIB trimestral, valor acima do previsto no mercado. Adiante, na Zona do Euro, apresenta uma informação favorável, observando no gráfico de PMI composto um indicador positivo com o maior nível em 7 (sete) meses, mesmo no período intenso em relação à guerra entre Rússia e Ucrânia, se mantendo ainda em cima dos 50 pontos, tratando-se de uma expansão da economia. S&P 500, principal índice da bolsa americana, apresentou 4.530,41 pontos em março/2022. O US Dollar Index - DXY (\$) demonstra uma melhoria do dólar frente as principais moedas do mundo. Informou que os Títulos Públicos Americanos vêm demonstrando uma maior procura pela curva mais longa o que representa uma fuga de risco, no momento, por parte dos investidores. Já no quadrante do S&P 500 x DXY, medidas restritivas devido à inflação tendem a afastar as curvas de S&P 500 x DXY, com busca por moeda forte. No que diz respeito ao cenário externo, acerca de crescimento e inflação, houve pouquíssima alteração em

relação à reunião anterior. Comentou que se percebe uma alteração na expectativa de inflação anual no Brasil, que passa a aumentar diante dos últimos indicadores. No panorama econômico – Brasil, temos alta nas vendas no varejo em 1,3%. Apresentou o IBOV com fechamento em março com 120.259,84 pontos, trazendo um resultado positivo em reais no FSG. No mês de abril nota-se uma recuada com os indicadores globais. O IPCA, medido pelo IBGE, apresentou em março 3,20%. Conforme reunião do COPOM, a meta de inflação está em 3,5% no ano, com intervalo de tolerância +/-1,5 p.p, acumulado de 12 meses, com leve aumento na meta da taxa SELIC em 11,75% na última reunião. Porém houve 11,30% na inflação acumulada em 12 meses. O Dólar/Real encerra o mês em 4,74. Em seguida, relata as medianas do Relatório Focus. **Item II – Relatório Mensal de Investimentos (março/2022).** 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. Informa que, no Fundo Solidário Garantidor, recuperamos com o rendimento de R\$ 63.231.810,94. Comunicou que a análise da carteira está em conformidade com os limites da Resolução vigente salientando que não tivemos grandes mudanças em relação ao mês anterior. Em seguida, apresenta a composição da carteira do FSG por benchmark, citando as alterações de posição e a representação percentual na carteira. Pontua a execução conforme a 94ª reunião, informando a determinação e o que foi executado com o seu respectivo percentual, explanando sobre a distribuição do FSG. Seguidamente, apresentou quadro que consubstancia o nível de liquidez do Fundo Solidário Garantidor que conta com 44% da carteira com liquidez muito alta (D+0), alta 37,66%, média 12,02%, baixa 3,77% e ilíquida 2,60%. No tocante ao Fundo Capitalizado, apresenta comparativo por segmento, considerando-se o perfil de risco ser maior, possui menor exposição em renda variável. Demonstrou a análise da Carteira por segmentos, comentando que a renda fixa vem se mostrando como melhor opção momentânea. Explanou sobre a distribuição. Adiante, apresenta o nível de liquidez do fundo que se encontra em 83,85% em muito alta. Ainda na análise da carteira – FC, informou a determinação e o que foi executado com o seu respectivo percentual. Comenta a meta dos fundos, de 103,27% para o FSG e 103,66% para o Fundo Capitalizado, no acumulado. E quanto a rentabilidade auferida para o mês foi 1,88% para FSG e 1,79% para o FC e 100,78% e 101,92% no acumulado respectivamente. **III – Estratégia de Investimentos e Risco (maio/2022).** 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\$ 200 milhões (5,42%); e ainda se sugere a realocação de fundos de renda fixa para Títulos Públicos Federais (NTN-B) de até R\$ 200 milhões (5,42%). Realocação de IRF-M1/DI/Renda variável de até de R\$ 100 milhões para fundo de Renda Variável, credenciados IPREV (2,71%). **Fundo Capitalizado:** em razão de ser um fundo “jovem”, com perfil intermediário/agressivo de risco, sugeriu-se a realocação de IRFM1/DI para IMA-B5/IDKA 2a/ Crédito Privado de até R\$ 12 milhões (4,58%); além de realocação de IRFM1/DI/alocação dinâmica para Títulos Públicos Federais (NTN-B) de até 6 milhões (2,29%) e por fim, realocação de IRFM1/DI/alocação dinâmica de até R\$ 9 milhões para fundo de ações classificação Anbima Índice Ativo, Ibov, dividendos, livre, valor ou Small caps credenciados IPREV/DF (3,44%). **IV - Informes Gerais.** O diretor Jefferson Dutra comentou sobre a necessidade de manifestação e voto dos membros do CIAR acerca do FIP Venture e passou a palavra ao Sr. Ramon Estevão que informou que o FIP Venture é um fundo de participação que faz aquisição de empresas que são listadas na bolsa para posteriormente fazer o retorno da empresa. Comentou que o fundo está em período de desinvestimento, ou seja, está em período de liquidação para entrega de resultados. Motivo pelo qual para fazer o investimento na empresa SolarView é necessária à manifestação dos acionistas autorizando o novo investimento. Apresentou sobre a empresa, abordando a data em que foi fundada, comentando que a startup lançou Aplicativo direcionado ao proprietário ou responsável pela operação e manutenção das Usinas Fotovoltaicas, citou o medidor online e inteligente, que foi premiado em 2018, o Smart Meter SolarView. Explanou ainda sobre a marca que a empresa atingiu, quantidade de assinantes, faturamento total e receita mensal. Posteriormente contemplou a estrutura da Operação, caso a proposta seja autorizada, ressaltando que o voto é fechado. Mostrou a evolução da empresa, a projeção do cenário base e o resumo de *valuation* e Participação do fundo. Após discussão, o sr. Ney Ferraz deliberou pela abstenção; o senhor Rodrigo de Oliveira votou pela não aprovação no momento; o sr. Fabrício Barros não aprovou e o sr. Jefferson Dutra votou pela negativa. **Deliberação dos membros do Comitê:** após discussão e votação por parte dos membros titulares, a proposta da estratégia de investimentos foi aprovada em unanimidade. Nada mais havendo a ser tratado, a reunião foi encerrada às 16 horas e 35 minutos. Eu, Marina Gomes da Silva Nunes, lavrei a ata que após

inserção de contribuições feitas pelo Senhor Jefferson Dutra, 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 **FABRICIO DE OLIVEIRA BARROS - Matr.0190673-9, Subsecretário(a) do Tesouro do Distrito Federal**, em 27/05/2022, às 10:48, 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 27/05/2022, às 11:41, 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 **RODRIGO GONÇALVES RAMOS DE OLIVEIRA - Matr.1668542-3, Assessor(a) Especial**, em 27/05/2022, às 12:06, 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 27/05/2022, às 12:09, 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=86774194)
verificador= **86774194** código CRC= **C579A30A**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

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