



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

Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

**ATA**

**ATA DA OCTAGÉSIMA SEXTA 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 julho do ano de dois mil e vinte um, às 15 horas e 22 minutos, por meio de teleconferência, realizou-se a octogésima sexta 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 (julho/2021); II – Relatório Mensal de Investimentos (junho/2021); III – Estratégia de Investimentos (agosto/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 a participação de membros suplentes. 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 e Fernando Antônio de Aquino Pavie, 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 (julho/2021)**. Inicialmente, o Diretor de Investimentos, Jefferson Nepomuceno, informa a desaceleração de novos casos de COVID em determinados locais, em razão da vacina. Comenta o alcance de 573.000 óbitos no Brasil, com quase 20 milhões de casos de contaminação e 17,7 milhões de pessoas contaminadas com recuperação satisfatória. Por fim, pontua o alcance de 39,5 milhões de pessoas imunizadas no Brasil. Quanto ao cenário internacional, no que diz respeito ao panorama econômico dos Estados Unidos, em específico o PMI composto, relata alcance de 68,7 pontos no mês de maio, e queda para 59,7 pontos em julho, demonstrando mudança no setor de serviços e indústrias. Adiante, quanto a panorama econômico da China, elucida que o índice de inflação – IPC, índice de preço ao consumidor, que em relação ao mesmo período no ano passado, atingindo 1,1%. No que diz respeito a Zona do Euro, em relação ao PMI composto, comenta máxima histórica no índice mencionado, alcançando a marca de 60,6 pontos. Os Títulos Públicos Americanos vêm demonstrando tendência de alta. O índice S&P500 *index* fechou o mês em 4297,5 pontos. Comentou acerca do US Dollar Index – DXY, que apresenta a relação do dólar com as principais moedas mundiais o qual vem apresentando lateralização. No que diz respeito ao cenário externo, no comparativo do crescimento e inflação projetados dos principais países, o Brasil apresenta crescimento acentuado de projeção do PIB para 2021, em 5,27%a.a. Ademais, no comparativo dos BRICS, a bolsa brasileira se aproxima das curvas dos demais pares, apresentando prováveis espaços para crescimento em 2021. Pontua acerca do panorama econômico brasileiro, no que diz respeito ao índice de arrecadação doméstica, que no mês de junho alcançou 137.169 milhões. A bolsa interna, fechou o mês de junho em 126.801 pontos, aproximadamente. O IPCA, medido pelo IBGE, apresentou em abril 0,53%. 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 8,35% na inflação acumulada, e aumento da taxa SELIC meta em 4,25%. O Dólar/Real encerra o mês em 4,97. Por fim, relata as medianas do Relatório Focus – IPCA projetado de 6,56% aa, PIB 5,29%aa, meta da Taxa SELIC 7,0%aa. **Item II – Relatório Mensal de Investimentos (junho/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 primeiro semestre de 2021. Ademais, o senhor Ramon Lima informa que, em razão de orientação da Secretaria de Previdência, a apresentação foi elaborada apresentando segmento em renda variável e renda fixa. Informa a composição da carteira, com a soma do Fundo Solidário Garantidor por segmento, renda variável de 31,13% e renda fixa aproximadamente 68,87%. Seguidamente, apresenta quadro que consubstancia nível

de liquidez do Fundo Solidário Garantidor, e informa posicionamento de aproximadamente 65,4% em “muito alta”, em razão de entradas realizadas. Em seguida, apresenta a composição da carteira do FSG por benchmark, citando as alterações de posição e a representação percentual na carteira. Falou da rentabilidade do FSG, que no mês de junho apresentou positivamente R\$ 12,1 milhões e R\$123,5 milhões no acumulado. No tocante ao Fundo Capitalizado, apresenta comparativo por segmento, considerando-se o perfil de risco ser maior, possui maior exposição em renda variável (18,80% em RV e 78,34% em Renda Fixa). Adiante, apresenta o nível de liquidez do fundo que se encontra em 77,5% em muito alta. Comenta a meta dos fundos, de 104,26% para o FSG e 105,26% para o Fundo Capitalizado, bem como a meta alcançada até o momento: 102,62% (FSG) e 102,01% (FC). **III – Estratégia de Investimentos e Risco (agosto/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, índices menos favorecidos ao atual cenário de taxa Selic meta, para IMAB5/IDKA 2/ alocação dinâmica de até R\$ 400 milhões (10,7%), índices que devem absorverem melhor o retorno da inflação; e ainda se sugere a realocação de IRF-M1/DI/Renda variável de R\$ 100 milhões para fundo de renda variável, credenciados Iprev (2,67%), a fim de ajustes pontuais na parcela aplicada em Renda variável, principal segmento apontado pelo mercado para rentabilidade satisfatória em 2021. **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 (5,68%), em função da baixa expectativa de retorno até o fim do ano; 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 (4,97%), posto o viés de retorno positivo da Bolsa brasileira e baixa expectativa de retorno do fundos DI/IRF-M1. **IV – Informes gerais.** O senhor Ramon Lima informa sobre a reunião de comitê de investimentos do Fundo FIP Venture ocorrida em 27 de julho, para deliberação do CIAR. **Deliberação dos membros do Comitê:** após discussão e votação por parte dos membros titulares, a proposta de movimentações e voto no FIP Venture foram aprovadas por unanimidade. Nada mais havendo a ser tratado, a reunião foi encerrada às 16 horas e 32 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.



Documento assinado eletronicamente por **NEY FERRAZ JÚNIOR - Matr. 02749114, Diretor(a)-Presidente**, em 02/08/2021, às 10:44, 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 02/08/2021, às 11:05, 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 03/08/2021, às 09:19, 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=66911128)  
 verificador= **66911128** código CRC= **C27A11A9**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

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

Criado por [giovanna.ribeiro](#), versão 2 por [giovanna.ribeiro](#) em 02/08/2021 09:41:17.