

**GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL****INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO
DISTRITO FEDERAL****Comitê de Investimentos e Análise de Riscos****ATA****ATA DA NONAGÉSIMA 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 trinta e um dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte dois, às 15 horas e 09 minutos, por meio de videoconferência, realizou-se a nonagésima 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 (janeiro/2022); II - Relatório Mensal de Investimentos (dezembro/2021); III - Estratégia de Investimentos (fevereiro/2022); IV - Editais de credenciamento - 2022; V - 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; Daniel Izaías de Carvalho, 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; Marina Gomes da Silva Nunes, Assessora da Assessoria Especial; e, Fernando Antônio de Aquino Pavie, conselheiro titular do CONAD/IpREV/DF. Verificada a existência de quórum, e após a leitura da pauta, a reunião iniciou-se pelo **item I – Conjuntura Econômica (janeiro/2022).** Inicialmente, o Diretor de Investimentos, Jefferson Dutra, informa quanto as últimas notícias a respeito do COVID-19, tal como o aumento no número de vacinados e de casos e a redução no números de óbitos. Ao iniciar o cenário internacional, informa quanto ao panorama econômico dos Estados Unidos, observou que o país encerrou o mercado econômico com uma máxima histórica de inflação em quarenta anos, com um aumento de 7% da inflação ao consumidor (CPI), observando-se uma cautela com o início de tapering, destinando-se redução de estímulos monetários. Na China, que apresentou crescimento do PIB, em torno de 4%, apresentando crescimento no último trimestre, sendo menos do que o esperado pelo mercado financeiro mundial. Na Zona do Euro, observou-se uma máxima histórica no aumento da inflação em trinta anos, encerrando o ano com aumento de 5%, devendo também iniciar o tapering. O S&P500, principal índice da bolsa americana, está apresentando ótimo crescimento após o pico da crise de contaminação, apresentando marcas históricas (4.766,20 em dezembro/2021), com proáveis correções de mercado nesse primeiro trimestre do ano. O investidor estrangeiro está saindo da busca em renda variável nos países emergentes e começando a buscar por títulos americanos, demonstrada na curva acentuada nos últimos meses. O US Dollar Index - DXY (\$) observa-se uma maior valorização da moeda. Quanto a expectativa do PIB para 2021: Estados Unidos em 5,60%, Europa em 5,33%, Brasil em 4,48% e China em 8,10%, 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 a inflação anual do Brasil que fechou em 2021 com 10,06%, tendo como expectativa do Relatório Focus para 2022 uma redução para 5,15%. Mantendo bons índices para China que finalizou 2021 com 0,9%, para a inflação, e tem projeção para 2,25% em 2022. Ibovespa, bolsa interna, fechou o mês de dezembro em 104.822 pontos. O IPCA, medido pelo IBGE, está em constante aumento e tendo em dezembro 0,73%. Conforme ata do COPOM, a meta de inflação está em 3,5% no ano, com intervalo de tolerância +/-1,5 p.p, acumulado de 12 meses, e 10,06% na inflação acumulada, e manteve-se a meta da taxa SELIC em 9,25%. O Dólar/Real encerra o mês em 5,5798. Por fim, relata as medianas do Relatório Focus. **Item II – Relatório Mensal de Investimentos (dezembro/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 dezembro de 2021, comparando com

os dados do mês de dezembro de 2020. Ademais, o senhor Ramon Lima comentou a alteração realizada na Resolução-CMN-3922-2010 pela Resolução-CMN-4963-2021, sendo que as modificações serão apresentadas na próxima reunião. Seguidamente, apresentou comparativo por segmento entre os meses de dezembro/21 e dezembro/20, comenta variação percentual em renda variável, quando houve início de entrada em renda variável. Em dezembro de 2021, conforme relatado, o FSG tem 69,33% em renda fixa, 30,67% em renda variável. Com distribuição em: 19% IDKA-IPCA2, 7% em CDI, 10% em títulos públicos, 1% em IDIV, 8% em fundos no exterior, 1% ima-b, 14% em ima-b5, 6% em IRF-M1, 7% em alocação dinâmica, 2% em BDRs, 2% em FIP, 1% em FII e 16% em IBOVSPA. Em seguida, apresenta gráficos com percentuais, demonstrando as porcentagens de cada ativo em respeito aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 3.922/10. Ainda, comenta no que diz respeito ao retorno acumulado, que possuía meta no Fundo Solidário Garantidor de 111,16% face ao alcance nominal de 100,26%. No tocante ao Fundo Capitalizado, apresenta comparativo por segmento, considerando-se o perfil de risco ser maior, possui menor exposição em renda variável (19,17% em RV e 80,83% em Renda Fixa). Por fim, comenta a meta do fundo que foi de 113,34% em contrapartida ao alcance real de 102,17%. Por oportuno, o Diretor Jefferson pontua que foi trazido ao longo do ano o desafio enfrentado em 2021 frente ao aumento na inflação mundial, com depreciação da moeda brasileira, e bolsa interna com viés negativo, ainda será mantida a cautela nas movimentações e comemora por ter concluído o ano com as carteiras no positivo. **III – Estratégia de Investimentos e Risco (fevereiro/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 2A de até R\$ 200 milhões (5,3%); e ainda sugere-se a realocação de fundos de renda fixa para títulos públicos federais (NTN-B) de até R\$ 200 milhões (5,3%); foi sugerido ainda a realocação de IRF-M1/DI/Renda variável de até R\$ 100 milhões para fundo de Renda Variável, credenciados Iprev/DF (2,67%). **Fundo Capitalizado:** em razão de ser um fundo “jovem”, com perfil intermediário/agressivo de risco, sugeriu-se a realocação de IRFM1/DI/alocação dinâmica para IMA-B5/IDKA 2A de até R\$ 8 milhões (3,75%); além de realocação de IRF-M1/DI/alocação dinâmica para Títulos Públicos Federais (NTN-B) de até R\$ 6 milhões (2,81%); 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 (4,21%). 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 2022.** Nesta pauta, o Diretor de Investimentos passa a palavra ao Chefe da Assessoria Especial de Estratégia de Investimento, Ramon Lima, que comenta a a proposta de credenciamentos para 2022: Títulos Públicos Federais nº 01/2022; Fundos Renda Fixa nº 2/2022; Fundos Renda Variável nº 03/2022. **Deliberação dos membros do Comitê:** após discussão e votação por parte dos membros titulares, a proposta foi aprovada por unanimidade. **V - Informes Gerais.** O Diretor de Investimentos apresentou proposta de calendário de reuniões do exercício de 2022. Nada mais havendo a ser tratado, a reunião foi encerrada às 16 horas e 27 minutos. Eu, Luzia dos Santos Ribeiro Chaves, 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 02/05/2022, às 15:27, 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 **DANIEL IZAIAS DE CARVALHO - Matr.0190029-3, Assessor(a) Especial.**, em 02/05/2022, às 15:35, 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 02/05/2022, às 15:36, 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 02/05/2022, às 16:06, 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.



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
verificador= **85351589** código CRC= **3239B85E**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

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

00413-0000379/2022-74

Doc. SEI/GDF 85351589

Criado por [luzia.chaves](#), versão 18 por [jefferson.dutra](#) em 02/05/2022 14:35:36.