

## GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

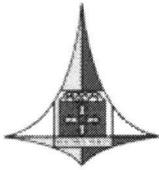
Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

### Comitê de Investimento e Análise de Riscos – CIAR do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

1 **ATA DA SEXAGÉSIMA QUINTA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE**  
2 **INVESTIMENTOS E ANÁLISE DE RISCOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA**  
3 **DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL, INSTITUÍDO PELA PORTARIA**  
4 **IPREV/DF Nº 37/2016.**

5 Aos vinte e cinco dias do mês de outubro do ano de dois mil e dezenove, às 10 horas e 21  
6 minutos, na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal –  
7 Iprev/DF, realizou-se a sexagésima quinta reunião ordinária do Comitê de Investimentos e  
8 Análise de Riscos do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal –  
9 CIAR/Iprev/DF, instituído pela Portaria Iprev/DF nº 37/2016, com a seguinte ordem do dia:  
10 **I** - Política de Investimentos: cenário internacional; - cenário nacional; passivo previdenciário;  
11 referencial e estratégias; e limites de alocação. **II** - análise da Carteira em setembro/2019 –  
12 Fundo Solidário Garantidor e Fundo Capitalizado. Participaram da reunião os seguintes  
13 **Membros Titulares:** Ney Ferraz Júnior, Presidente do Iprev/DF e Coordenador do CIAR;  
14 Ramon Estevão Cordeiro Lima, Diretor Interino da Diretoria de Investimentos do Iprev/DF;  
15 Daniel Izaias de Carvalho, representante da Secretaria de Estado da Economia do Distrito  
16 Federal; Fabrício de Oliveira Barros, representante da Secretaria de Estado da Economia do  
17 Distrito Federal e Cristiano Lopes da Cunha, representante da Casa Civil do Distrito Federal.  
18 **Membros Suplentes:** Hilda Pereira Madeira Moita, Diretora da Diretoria de Administração e  
19 Finanças do Iprev/DF e Terezinha Martins Parreira, Coordenadora da Diretoria de  
20 Investimentos do Iprev/DF. Registra-se, que o Conselheiro Titular do Conselho de  
21 Administração, Senhor Fernando Antônio de Aquino Pavie participou da reunião, de acordo  
22 com o §2º do Art. 15 da Portaria Iprev/DF Nº 37/2016. Registra-se também que participaram da  
23 reunião na qualidade de convidados os seguintes servidores do Iprev/DF: Marcos Gustavo de  
24 Sá e Drumond, Diretor da Diretoria Jurídica; Ledamar Sousa Resende, Diretora da Diretoria de  
25 Previdência; Tamsin Marielle Bonifácio, Chefe da Unidade de Atuária; Fernanda de Sousa  
26 Patrício e Rafael Rodrigues Mendes, respectivamente, Diretora e Coordenador da Diretoria de  
27 Governança Projetos e Compliance. Após a leitura da pauta, a reunião foi iniciada pelo **Item I** -  
28 Política de Investimentos. O Senhor Ramon Lima, Diretor Interino da Diretoria de  
29 Investimentos do Iprev/DF, discorreu sobre a temática, explicando que a minuta da Política de  
30 Investimentos para 2020 manteve o mesmo padrão da Política de Investimentos aprovada para  
31 o exercício de 2019, alterando-se alguns percentuais para adequação à nova realidade. Em ato  
32 contínuo, apresentou por meio de slides: os objetivos; os cenários nacional e internacional;  
33 passivo previdenciário; referencial e estratégias; e limites de alocação constantes da Política de  
34 investimentos para o exercício de 2020. Quanto aos cenários, o Diretor explicou que diferente  
35 do exercício de 2019, há baixa meta SELIC prevista para 2020, conforme Relatório de Mercado  
36 do Banco Central do Brasil, Focus de 04 de outubro de 2019, além de baixa em nível global de  
37 taxa de juros. Para o ano de 2020, o Banco Central prevê a Meta da Taxa SELIC em 5% e  
38 inflação, medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA – em 3,78%.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL  
SCS QUADRA 09, TORRE B 1º ANDAR EDIFÍCIO PARQUE CIDADE CORPORATE  
CEP: 70308-200 BRASÍLIA/DF  
TELEFONE: 3105-3452



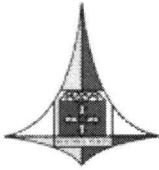
## GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

### Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

#### Comitê de Investimento e Análise de Riscos – CIAR do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

39 Em seguida, o Diretor interino, falou que a Política de Investimentos será validada pelo Comitê  
40 de Investimentos – CIAR/Iprev/DF, pela Diretoria Executiva do Iprev/DF e pelo Conselho de  
41 Administração do Iprev/DF. Falou também que as alocações mensais passarão pelo CIAR e as  
42 micro alocações diárias pela DIRIN. Logo depois, usando as diretrizes de 2019, para o Fundo  
43 Solidário Garantidor foi proposta a **meta de IPCA + 1,30%** ao ano, e para o Fundo  
44 Capitalizado foi proposta a **meta de IPCA + 3,60%** ao ano. Propôs os limites superiores da  
45 Política de Investimentos, de acordo com a Resolução CMN 3.922/2010, sendo do segmento de  
46 renda fixa (art. 7º da Resolução): 60% para Títulos Públicos Federais, Inc. I, alíneas “a”; 90%  
47 para Fundos de Investimentos de renda fixa em Títulos Públicos Federais com retorno de  
48 retorno de renda fixa, inc. I, “b”; 90% para Fundos de Investimentos de renda fixa negociáveis  
49 em bolsa de valores, com índice de mercado de renda fixa, inc. I, alínea “c”; 0% para operações  
50 compromissadas, inc. II; 60% para fundo de renda fixa com o sufixo “referenciado” em índice  
51 não atrelado a taxa de 1 dia, inc. III, alínea “a” e “b”; 40% para fundo de renda fixa de  
52 qualquer indexador, inc. IV, alínea “a”; 40% para fundo de índice de renda fixa negociado em  
53 bolsa para qualquer indexador, inc. IV, alínea “b”; 0% para letras imobiliárias garantidas, inc.  
54 V, alínea “b”; 2% em certificado de depósito bancário, inc. VI, alínea “a”; 2% em depósitos em  
55 poupança, inc. VI, alínea “b”; 5% para cotas sênior de fundo de investimentos em direitos  
56 creditórios, inc. VII, “a”; 5% para fundo de renda fixa crédito privado, inc. VII, “b”; 5% para  
57 fundo de investimento em debênture de infraestrutura, inc. VII, “c”. Quanto ao segmento de  
58 renda variável, art. 8º da Resolução: 30% para fundos que acompanham índices de renda  
59 variável divulgados em bolsa compostos por no mínimo cinquenta ações, inc. I, “a”; 30% para  
60 fundo de índices negociados em bolsa que busquem refletir as variações rentabilidade de  
61 índices de renda variável, inc. I, “b”; 20% fundos em ações livres, inc. II, “a”; 20% fundos de  
62 índices negociados em bolsa livre, inc. II, “b”; 10% para fundos multimercados, inc. III; 5%  
63 para fundos de investimento em participações e fundos de investimento imobiliário, inc. IV,  
64 “a” e “b” e 0% ações – mercado de acesso, inc. IV, “c”. Foi proposta ainda a alocação objetiva  
65 distribuindo a carteira. Em seguida, foram respondidas as perguntas, e dirimidas as dúvidas  
66 apresentadas. **II - análise da Carteira em setembro/2019 – Fundo Solidário Garantidor e Fundo**  
67 **Capitalizado.** Neste item, o Diretor apresentou a Análise da Carteira de Investimentos do Fundo  
68 Solidário Garantidor, informando que a rentabilidade acumulada em 2019 foi de R\$ 245  
69 milhões de reais, sendo de 0,89% no mês, contra 0,26% para a meta de IPCA + 3,7%aa. Para o  
70 Fundo o Capitalizado, houve rentabilidade de R\$1 milhão e 700mil. Em seguida, foi  
71 apresentada a estratégia com as seguintes propostas. **Fundo Solidário Garantidor:**  
72 considerando a característica do Fundo, que é de solvência, maduro e perfil intermediário de  
73 risco, foi sugerida a diminuição da posição em DI e realocação de até R\$ 100 milhões de CDI  
74 para IBOV. **Fundo Capitalizado:** em razão de ser um Fundo “jovem”, com perfil  
75 intermediário/agressivo de risco, foi apresentada a proposta de diminuição da posição em DI  
76 com alocação em fundos de maior nível de risco, conforme percentuais da PI/2019 e a  
77 estratégia de alocação do fundo capitalizado (entre 50% do PL em IMA-B 5 ou IDKA 2A e 5%

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL  
SCS QUADRA 09, TORRE B 1º ANDAR EDIFÍCIO PARQUE CIDADE CORPORATE  
CEP: 70308-200 BRASÍLIA/DF  
TELEFONE: 3105-3452



## GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL

Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

### Comitê de Investimento e Análise de Riscos – CIAR do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

78 em IBOV ou IDIV). **Deliberação dos membros do Comitê:** após discussão e votação, a  
79 minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2020 foi devidamente aprovada por  
80 unanimidade pelos membros titulares. Quanto à estratégia apresentada para o Fundo Solidário  
81 Garantidor, ficou deliberado que esta não seria aplicada, bem como que a DIRIN apresentará  
82 estudos detalhados na próxima reunião, ficando o tema a ser rediscutido. No que diz respeito ao  
83 o Fundo Capitalizado houve aprovação da proposta. Nada mais havendo a ser tratado, a reunião  
84 foi encerrada às 11 horas, e 23 minutos. Eu Ana Claudia Rodrigues de Sousa dos Santos, lavrei  
85 a ata que após inserção de contribuições feitas pelo Senhor Ramon Lima, o documento foi lido,  
86 aprovado, assinado pelos membros titulares do CIAR presentes na reunião, inserido no  
87 processo N° 00413-00002386/2019-13 por meio do Sistema de Informações SEI/GDF,  
88 encaminhada aos Conselhos de Administração e Fiscal e publicada no site do Iprev/DF.

89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100  
101  
102

**NEY FERRAZ JÚNIOR**

Coordenador do CIAR

**RAMON ESTEVÃO CORDEIRO  
LIMA**

Membro Titular

**DANIEL IZAIAS DE CARVALHO**  
Membro Titular

**FABRÍCIO DE OLIVEIRA BARROS**  
Membro Titular

**CRISTIANO LOPES DA CUNHA**  
Membro Titular