



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

Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

**ATA**

**ATA DA CENTÉSIMA QUARTA 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 e três, às 15 horas e 19 minutos, realizou-se a centésima quarta 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/2023)**; II - **Relatório Mensal de Investimentos (dezembro/2022)**; III - **Estratégia de Investimentos (fevereiro/2023)**; VI - **Informes Gerais**. Participaram da reunião os seguintes **Membros Titulares**: Raquel Galvão Rodrigues da Silva, Diretora Jurídica do Iprev/DF e Coordenadora do CIAR; Jefferson Nepomuceno Dutra, Diretor da Diretoria de Investimentos do Iprev/DF; Fabrício de Oliveira Barros, Representante da Secretaria de Planejamento, Orçamento e Administração do Distrito Federal. **Membros Suplentes**: Paulo Ricardo Andrade Moita, Diretor-Presidente do Iprev/DF, Marco Antônio Lima Lincoln, Representante da Secretaria de Estado da Fazenda do Distrito Federal. Participantes da reunião na qualidade de **Convidados**: Jerusa de Vasconcelos Lins Alves, Secretária Executiva da Presidência do Iprev/DF. Verificada a existência de quórum, o Diretor Jefferson Dutra, iniciou a reunião com **Item I- Conjuntura Econômica (janeiro/2023)**, o Diretor de Investimentos, Jefferson Nepomuceno, iniciou apresentando o cenário econômico do mês de janeiro e destacou que o Estados Unidos é um ponto focal nesse momento e possui expectativa de aumento na taxa de juros, cerca de 0,5%, podendo ainda ter um aumento maior. Afirmou também que a taxa de inflação vem caindo, o CPI (taxa de inflação do EUA) fechou o ano em 6,5% com expectativa de se manter em torno de 7,0%. Quanto a Zona do Euro, o Diretor Jefferson ressalta que há manutenção e não aumento na taxa de desemprego, nesse momento tão importante em que a Europa está começando a se reerguer e que no ano passado se encontrava com ponto negativo. Ressaltou que o DXY traz sinalização positiva, enquanto o dólar, considerado uma das principais moedas do mundo, caiu bastante. Por esse motivo, alguns economistas destacam que o real foi uma das moedas que mais se desvalorizou em relação ao dólar no mundo, fechando o ano cotado a R\$5,28 e, atualmente, se encontra a R\$5,09. Em relação ao Brasil, pontuou que a taxa de juros que influi sobre a inflação chegou a atingir quase 12% na metade do ano e caiu para 5,79% até o mês de dezembro, acreditando-se que possa cair ainda mais para o ano de 2023. Informou que a expectativa de inflação para esse ano é de 5,74%. Em relação a Bolsa, o Diretor de Investimentos esclarece que não fechou o ano como esperado e teve um resultado pouco positivo, nada que pudesse ajudar a carteira com desempenho para atingir as metas, fechando em 109 mil pontos, atualmente está em 113 mil pontos. Apresentou ainda um gráfico mostrando de forma mais detalhada a inflação de cada mês no ano de 2022. Expôs outro *slide* com um gráfico tirado do *site* do Banco Central mostrando que a inflação, em 12 meses, chegou a 6.47% e fechou o ano em 5,79%, lembrando que, a meta de inflação passou de 3,5% para 3,25% e a taxa de SELIC fechou com 13,75%. **Item II- Relatório da Carteira (dezembro/2022)**. O Diretor Jefferson oportunizou a palavra ao Assessor da Diretoria de Investimentos, Ramon Estevão, que apresentou o item 2 explicando sobre a análise da carteira. Observou que o Fundo Solidário Garantidor, não teve tanta entrada na Renda Variável e Renda Fixa. Ressaltou ainda que o fundo que teve melhor rentabilidade por Benchmark foi o fundo CDI, com 12% e depois IDKA com 9,55%. O assessor mostrou que a liquidez está muito alta, por volta de 40% da carteira, e alta, 46%. Nas movimentações, as compras de Títulos ficaram perto de 80 milhões, e 200 milhões que saiu do IDKA-IPCA 2 anos foi dividido em 150 milhões de CDI e 50 milhões de IRFM1. O Sr Ramon acrescenta que o quadro apresentado será complementado para melhor entender a carteira para as próximas reuniões. Continuando a apresentação, no segmento, a Renda Fixa e Renda Variável também não tiveram muita entrada e ainda estão abaixo da resolução. O Fundo Capitalizado, por ser um fundo

que capta recurso durante o mês, continua apresentando rentabilidade positiva, atualmente o saldo está em R\$454,6 milhões, e, ao longo do tempo foi bastante conservador. Destacou que, com o Segmento mais posicionado em Renda Fixa, ficou bem abaixo dos limites e, quanto a análise mais detalhada nas movimentações do mandato de dezembro, 30 milhões foram divididos da seguinte forma: R\$15 milhões saíram do IMA-B5 e foram para o CDI; e 15 milhões saíram do IDKA-IPCA2A e foram para o CDI. Nos percentuais do ano, o Fundo Solidário Garantidor tinha meta de 6,91%, ficou positivo, apesar da volatilidade, em 0,30%. No Fundo Capitalizado teve meta de 8,54% e ficou com rentabilidade de 7,68%, ou seja, acima da inflação, porém um pouco abaixo da meta. **Item III- Estratégias de Investimentos (fevereiro/2023)** 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/alocação dinâmica para IMAB5/IDKA 2 até R\$ 200 milhões (5,44%); Realocação de Fundos Renda Fixa de até R\$ 200 milhões para Títulos Públicos Federais (5,44%); e, a realocação de fundos de Renda Variável, Realocação de Fundos RF de até R\$ 100 milhões para Fundos de Renda Variável credenciados IPREV DF (2,72%). **Fundo Capitalizado:** em razão de ser um fundo “jovem”, com perfil intermediário/agressivo de risco, sugeriu-se a realocação de IRFM1/DI/Crédito Privado/Alocação Dinâmica para IMA-B5/IDKA 2 Anos de até 50 milhões (11,01%); Realocação de Fundos Renda Fixa de até R\$ 10 milhões para Títulos Públicos Federais (2,20%); e, realocação de Renda Variável Realocação de IRFM1/DI/alloc. dinâmica de até R\$ 12 milhões para Fundo de ações classificação Anbima Índice Ativo, Ibov, Investimento no Exterior, Multimercado SP500/Juros e Moeda, credenciados IPREV DF (2,64%). Acrescentou ainda que com a contratação de uma atuária, o IPREV consegue deslumbrar estratégias para o Fundo Capitalizado. O Sr. Ramon encerra sua apresentação reforçando que os resultados foram compatíveis com a estratégia. **Item IV- Informes Gerais.** Nada mais havendo a ser tratado, a reunião foi encerrada às 16 horas e 45 minutos. Eu, Jerusa de Vasconcelos Lins Alves, lavrei a presente ata, cujo documento foi lido, aprovado e assinado pelos membros titulares do CIAR presentes à reunião e publicado no site do Iprev/DF.



Documento assinado eletronicamente por **RAMON ESTEVÃO CORDEIRO LIMA - Matr.0273315-3, Membro do Comitê de Análise de Risco suplente**, em 01/03/2023, às 11:31, 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 **FABRICIO DE OLIVEIRA BARROS - Matr.0190673-9, Membro do Comitê de Análise de Risco**, em 06/03/2023, às 10:54, 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 **RAQUEL GALVAO RODRIGUES DA SILVA - Matr.0261886-9, Coordenador(a) do Comitê de Análise de Risco**, em 06/03/2023, às 11:55, 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 **MARCO ANTONIO LIMA LINCOLN - Matr.0046341-8, Membro do Comitê de Análise de Risco suplente**, em 07/03/2023, às 16:39, 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=106572261](http://sei.df.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0&verificador=106572261) código CRC= **3556BB01**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

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

---

00413-00000195/2023-95

Doc. SEI/GDF 106572261