

## 1. Apresentação

O Relatório Mensal de Investimentos é um instrumento de transparência e prestação de contas da gestão. Há o detalhamento dos ativos, investimentos e aplicações financeiras, com fluxo de entradas e saídas de recursos.

É um dos instrumentos da Política de Investimentos anual, pois demonstra os resultados alcançados no mês de referência, com as estratégias de alocação, diretrizes e metas para o ano de 2023. O Relatório consolida as informações de: i) análise da conjuntura econômica com os cenários (Item 2); ii) posição da carteira por segmento e ativos, com as informações de riscos, rentabilidades, instituição financeira e limites da Resolução CMN nº. 4.963/2021, para parecer do Comitê de Investimentos e Análise de Riscos (CIAR) e aprovação do Conselho Fiscal (CONFIS); iii) composição da carteira de imóveis.

## 2. Cenário

**Tabela: Variação dos principais índices do mercado doméstico;**

| Indicador      | D% U36M   | D% U24M   | D% U12M   | D% Ano    | D% Mês    | D% Semana | D% Dia            | Índice/Taxa Atual |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------|
| IMA-Geral      | 17,4859   | 17,4859   | 13,6997   | 10,5128   | 10,5128   | 1,1244    | - 0,0808 - 0,0794 | 7.045,31          |
| IMA-Geral ex-C | 12,2452   | 12,2452   | 9,4252    | 6,5199    | 6,5199    | - 2,7408  | - 3,9015 - 3,9034 | 6.660,98          |
| IMA-B          | 12,4117   | 12,4117   | 8,9354    | 7,9406    | 7,9406    | 1,3761    | - 0,7151 - 0,2827 | 8.645,94          |
| IMA-B 5        | 26,0634   | 26,0634   | 18,6182   | 11,5692   | 11,5692   | 1,4449    | 0,0704 0,0144     | 8.232,06          |
| IMA-B 5+       | 1,3805    | 1,3805    | 0,4165    | 4,8571    | 4,8571    | 1,3123    | - 1,4337 - 0,5570 | 9.718,64          |
| IMA-C          | 78,9052   | 78,9052   | 52,1254   | 35,4313   | 35,4313   | - 1,0997  | - 1,1330          | 10.301,15         |
| IMA-S          | 22,6053   | 22,6053   | 20,1778   | 13,1506   | 13,1506   | 1,0154    | 0,2809 0,0587     | 5.762,46          |
| IRF-M          | 14,0273   | 14,0273   | 10,6588   | 10,1272   | 10,1272   | 1,0352    | 0,0677 - 0,0741   | 15.663,38         |
| IRF-M 1        | 21,2319   | 21,2319   | 17,5675   | 12,7657   | 12,7657   | 1,0074    | 0,1585 0,0386     | 13.702,59         |
| IRF-M 1+       | 10,2721   | 10,2721   | 7,2178    | 9,0638    | 9,0638    | 1,0278    | - 0,0090 - 0,1409 | 17.080,82         |
| CDI-OVER       | 228,9157  | 228,9157  | 618,4211  | 28,1690   | 28,1690   | -         | - -               | 13,65             |
| IDKa IPCA 2    | 27,0281   | 27,0281   | 18,7077   | 11,2526   | 11,2526   | 1,5900    | 0,0562 0,0060     | 7.741,44          |
| Ibovespa       | - 8,3237  | - 8,9994  | - 8,9350  | - 5,9681  | - 5,9681  | - 6,5386  | - 3,8882 - 0,7370 | 104.931,93        |
| IBRX-100       | - 4,9534  | - 4,9534  | - 6,5071  | - 5,9716  | - 5,9716  | - 6,0314  | - 3,7668 - 0,0676 | 88,65             |
| IDIV           | 2,5660    | 2,5660    | 9,8450    | 5,3008    | 5,3008    | - 6,6548  | - 3,2950 - 0,4526 | 7.002,88          |
| IFIX           | - 7,8295  | - 7,8295  | - 2,8383  | 3,6402    | 3,6402    | 0,0182    | 0,3929 0,0114     | 2.808,39          |
| Small Caps     | - 36,0947 | - 36,0947 | - 33,4064 | - 20,6761 | - 20,6761 | - 8,9774  | - 4,1688 - 1,0540 | 1.850,27          |
| Dólar EUA      | - 4,0297  | - 4,0297  | - 5,1659  | 1,8984    | 1,8984    | - 1,3095  | 1,6544 0,6999     | 5,22              |
| S&P 500 Index  | 32,1898   | 32,1898   | 1,7512    | - 9,2317  | - 9,2317  | - 2,6112  | - 0,6802 - 0,3036 | 3.970,15          |

**Fonte: Broadcast; Elaboração: DIRIN/IPREV.**

As projeções de inflação começam a arrefecer ante às medidas dos Bancos Centrais e retomada das cadeias de suprimentos. Há previsão de 4,0% de inflação mundial – antes estava em 7,0%. Enquanto as projeções de crescimento mantiveram-se estáveis, porém “abaixo do potencial”, conforme ata do COPOM (Comitê de Política Monetária).

Nos Estados Unidos, a taxa de desemprego continua recuando à mínima, e pressiona a taxa do FED (Banco Central americano). O índice de inflação americana em fevereiro foi de 0,52%, contra 0,13% no mês

anterior. Em 12 meses, houve um recuo para 5,6% do núcleo da inflação. Jerome Powell, Presidente do *Federal Reserve*, afirma não está discutindo uma eventual pausa no aumento de juros em curso nos Estados Unidos, ao informar o aumento de 0,25 pontos-base, à faixa de 4,50% e 4,75%, ainda no início de fevereiro.

**Gráfico: Variação dos treasuries americanos**



**Fonte: Broadcast; Elaboração: DIRIN/IPREV.**

Em consonância com a ata do COPOM em razão da 252ª Reunião, há um processo de normalização da política monetária nos países mais desenvolvidos, porém com taxas restritivas, aperto das condições financeiras e impacto no crescimento. A China caminha para a reabertura, flexibilizando a política de combate ao COVID.

Na Europa, o ritmo é menor da atividade econômica, pois ainda há risco de desabastecimento energético, mesmo após 1 ano de Guerra na Ucrânia. O clima ameno ajudou a derrubar o preço do gás, permanecendo abaixo dos níveis pré-guerra. Dessa forma, a inflação recua para 8,5 em Janeiro, depois de chegar à casa dos 10%. Para fazer frente, o Banco Central Europeu elevou os juros em 0,50 pontos-base e sinaliza mais uma subida em março, e poderá chegar em 3,25% a.a.

**Gráfico: Variação dos S&P 500 index x DXY**



**Fonte: Broadcast; Elaboração: DIRIN/IPREV.**

No Brasil, a política monetária tomou a pauta. Há uma pressão, por parte do governo, para diminuir a Taxa Básica de Juros. O Banco Central, quem conduz a política monetária, reafirmou seu compromisso em atingir as metas estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional. Sendo assim, as discussões sobre o

arcabouço fiscal que está em preparação por parte da equipe econômica do governo implicam diretamente na economia brasileira. Logo, há incertezas no médio prazo para a atividade econômica, pois o equilíbrio fiscal é fundamental para uma agenda de crescimento e convergência da Taxa de Juros.

Internamente, há a desaceleração da atividade econômica advinda do aperto monetário dos últimos meses. Conforme consenso de mercado, Relatório Focus, semana a semana, pode-se observar a subida do IPCA em 2023 e 2024:

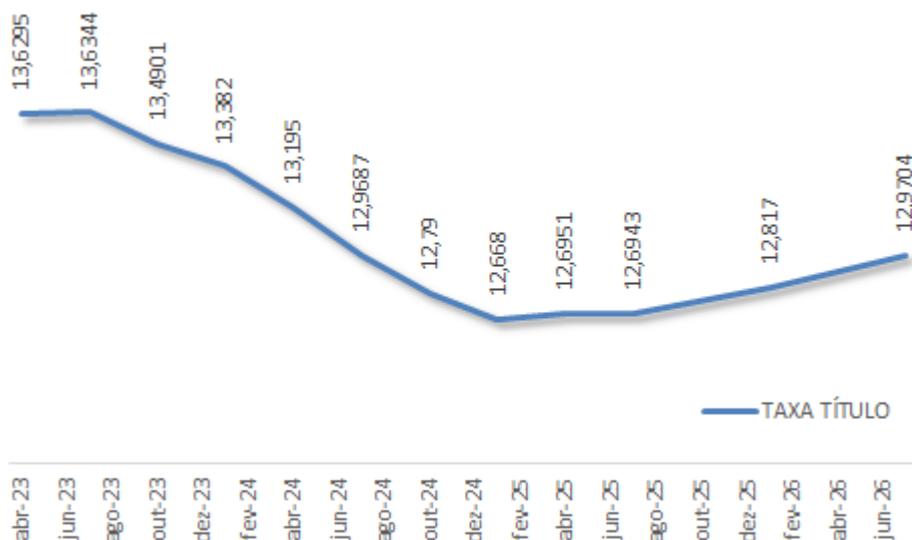
**Tabela: Relatório de mercado - Expectativas de mercado;**

| Mediana - Agregado                         | 2023         |             |        |                 |          |              |           | 2024         |             |        |                 |          |              |           |
|--|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|
|  | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje   | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje   | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** |
| IPCA (variação %)                          | 5,74         | 5,89        | 5,90   | ▲ (11)          | 147      | 5,93         | 107       | 3,90         | 4,02        | 4,02   | = (1)           | 139      | 4,05         | 102       |
| PIB Total (variação % sobre ano anterior)  | 0,80         | 0,80        | 0,84   | ▲ (2)           | 109      | 0,90         | 76        | 1,50         | 1,50        | 1,50   | = (9)           | 93       | 1,50         | 65        |
| Câmbio (R\$/US\$)                          | 5,25         | 5,25        | 5,25   | = (4)           | 115      | 5,25         | 80        | 5,30         | 5,29        | 5,30   | ▲ (1)           | 111      | 5,30         | 76        |
| Selic (% a.a)                              | 12,50        | 12,75       | 12,75  | = (2)           | 135      | 13,00        | 81        | 9,50         | 10,00       | 10,00  | = (2)           | 132      | 10,25        | 79        |
| IGP-M (variação %)                         | 4,67         | 4,58        | 4,54   | ▼ (2)           | 76       | 4,47         | 56        | 4,03         | 4,14        | 4,17   | ▲ (2)           | 64       | 4,06         | 49        |
| IPCA Administrados (variação %)            | 8,39         | 9,01        | 9,04   | ▲ (13)          | 94       | 9,20         | 75        | 4,20         | 4,39        | 4,43   | ▲ (6)           | 78       | 4,54         | 64        |
| Conta corrente (US\$ bilhões)              | -46,00       | -50,00      | -50,00 | = (2)           | 29       | -50,00       | 18        | -45,00       | -50,25      | -50,25 | = (1)           | 28       | -53,10       | 17        |
| Balança comercial (US\$ bilhões)           | 57,60        | 57,85       | 57,35  | ▼ (1)           | 28       | 56,01        | 19        | 52,40        | 56,75       | 54,50  | ▼ (1)           | 26       | 56,00        | 17        |
| Investimento direto no país (US\$ bilhões) | 80,00        | 80,00       | 80,00  | = (9)           | 26       | 80,00        | 16        | 80,00        | 80,00       | 80,00  | = (4)           | 25       | 80,00        | 15        |
| Dívida líquida do setor público (% do PIB) | 61,40        | 61,50       | 61,23  | ▼ (1)           | 26       | 60,95        | 15        | 64,39        | 64,00       | 64,00  | = (2)           | 24       | 64,25        | 14        |
| Resultado primário (% do PIB)              | -1,10        | -1,05       | -1,03  | ▲ (2)           | 39       | -1,00        | 23        | -1,00        | -0,80       | -0,80  | = (1)           | 34       | -0,78        | 20        |
| Resultado nominal (% do PIB)               | -8,45        | -7,85       | -7,85  | = (1)           | 26       | -7,60        | 16        | -7,15        | -7,17       | -7,20  | ▼ (3)           | 24       | -7,11        | 14        |

Fonte: BCB;

Há, ainda, manifestações contra a independência do Banco Central (BCB), as quais impactam diretamente contra a percepção da política monetária. A preocupação é traduzida na curva invertida de juros, pois o investidor entende haver mais risco no curto prazo (2023) do que no longo prazo (2025/2026), conforme demonstrado no Gráfico 3:

**Gráfico: Curva da Taxa de Juros**



Fonte: Quantum Axis

O IPCA (inflação) de 12 meses está em 5,60%, em Fevereiro 0,84%, o acumulado no ano de 1,37%. O índice é atrelado às metas das carteiras geridas pelo Iprev/DF.

**Gráfico: IPCA em 2022**



Fonte: Broadcast; Elaboração: DIRIN/IPREV

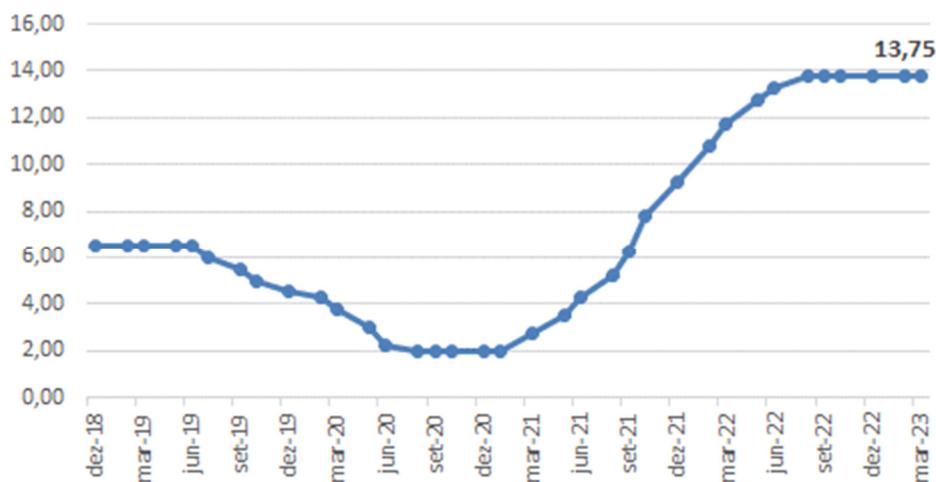
Na variação da bolsa brasileira, havia notadamente um movimento de lateralização do índice desde agosto. Porém o IBOV teve viés negativo a partir de fevereiro, terminando o mês em 104mil pontos.

**Gráfico: Índice Ibovespa x USDBRL**



Fonte: Broadcast; Elaboração: DIRIN/IPREV.

**Gráfico: Trajetória da Meta de Taxa Básica de Juros - SELIC**



**Fonte: Broadcast; Elaboração: DIRIN/IPREV**

O BACEN teve pronta resposta diante da inflação. Começou a elevar a Taxa Básica de Juros antes dos demais países. Saindo de 9,25% para 13,75%a.a. E, dessa forma, controlando a inflação. Porém, no novo governo, há um esforço para diminuir a taxa básica de juros. Ao passo que o COPOM (Comitê de Política Monetária), por meio da 252ª reunião, ocorrida em 31 de Fevereiro e 1º de fevereiro, informa que “o ambiente inflacionário ainda segue desafiador, mas dados recentes sugerem alguma moderação na margem em diversos países.” E quanto à inflação interna, informa que “não obstante a desaceleração na margem, a inflação ao consumidor continua elevada”. Por fim, o Copom reafirma que “conduzirá a política monetária necessária para o cumprimento das metas”.

Como ressaltado acima, há a elevação das perspectivas de inflação em 2023 e 2024, influenciando diretamente nas metas para 2023 para os fundos geridos pelo Iprev/DF:

- (1) Fundo Solidário Garantidor: IPCA + 1,05; e
- (2) Fundo Capitalizado: IPCA + 2,92 .

### 3. Desempenho das Carteiras de Investimentos Administradas pela DIRIN

#### 3.1 Fundo Solidário Garantidor (FSG)

A carteira de investimentos do FSG encerrou o mês de fevereiro/2023 com rentabilidade negativa, conforme tabela abaixo:

**Tabela: Distribuição da carteira do FSG em relação ao benchmark de seus fundos e rendimentos nominais em fevereiro de 2023**

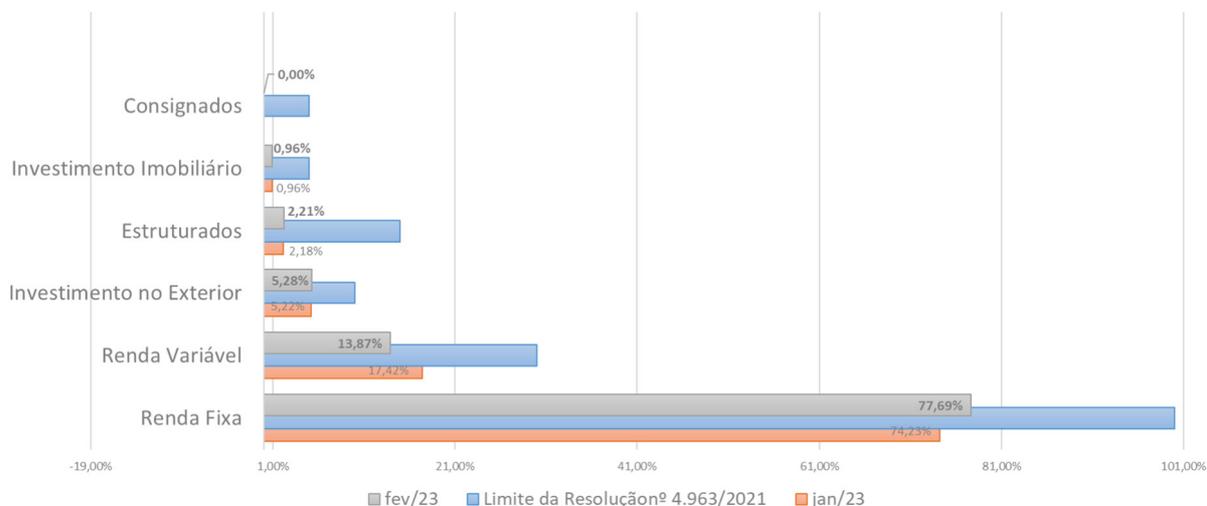
| Benchmark         | Valor                       | %      | Rendimentos no Mês         | Rendimentos Acumulado  |
|-------------------|-----------------------------|--------|----------------------------|------------------------|
| Alocação Dinâmica | R\$ 108.909.356,93          | 3,01%  | R\$ 1.007.909,13           | R\$ 1.853.509,41       |
| BDR               | R\$ 42.001.091,87           | 1,16%  | R\$ 993.740,62             | R\$ 2.973.132,99       |
| CDI               | R\$ 431.696.011,76          | 11,92% | R\$ 2.807.854,11           | R\$ 7.252.714,79       |
| Crédito Privado   | R\$ 50.827.433,41           | 1,40%  | R\$ 524.418,04             | R\$ 1.145.957,59       |
| FIE               | R\$ 149.138.510,86          | 4,12%  | R\$ 400.068,68             | R\$ 8.381.446,06       |
| FII               | R\$ 34.693.136,53           | 0,96%  | R\$ (309.560,63)           | R\$ (209.391,47)       |
| FIP               | R\$ 48.709.297,99           | 1,34%  | R\$ 888.315,33             | R\$ 2.130.303,34       |
| IBOVESPA          | R\$ 446.720.088,57          | 12,33% | R\$ (40.111.116,99)        | R\$ (22.556.905,81)    |
| IBX               | R\$ 13.894.297,23           | 0,38%  | R\$ (843.858,32)           | R\$ (129.560,30)       |
| IDIV              | R\$ 27.394.370,91           | 0,76%  | R\$ (1.836.958,24)         | R\$ (840.621,20)       |
| IDKA-IPCA 2A      | R\$ 360.884.998,02          | 9,96%  | R\$ 5.324.765,53           | R\$ 10.308.283,50      |
| IMAB              | R\$ 13.550.629,54           | 0,37%  | R\$ 120.876,20             | R\$ 267.188,60         |
| IMA-B 5           | R\$ 203.959.905,64          | 5,63%  | R\$ 2.803.359,46           | R\$ 5.474.898,01       |
| Inflação          | R\$ 22.645.529,27           | 0,63%  | R\$ 217.334,18             | R\$ 483.173,88         |
| IRFM              | R\$ 35.118.454,50           | 0,97%  | R\$ 336.471,53             | R\$ 705.209,95         |
| IRF-M1            | R\$ 334.266.617,66          | 9,23%  | R\$ 3.191.080,12           | R\$ 6.748.213,00       |
| Multimercados     | R\$ 31.360.857,57           | 0,87%  | R\$ (44.017,77)            | R\$ 329.906,60         |
| SMALL             | R\$ 14.335.434,97           | 0,40%  | R\$ (1.372.836,04)         | R\$ (863.736,68)       |
| Título Público    | R\$ 1.252.446.470,57        | 34,57% | R\$ (15.438.482,28)        | R\$ (35.803.198,45)    |
|                   | <b>R\$ 3.622.552.493,80</b> |        | <b>R\$ (41.340.637,34)</b> | <b>(12.349.476,20)</b> |

**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

Em consonância com a Política de Investimentos/2023, a realocação entre os *benchmarks* é realizada via CIAR. Qual seja, nas reuniões do CIAR, há a análise do cenário para o mês, formulação de mandato de realocação dos recursos durante o mês e informação das execuções realizadas (por meio dos relatórios). Portanto, as carteiras são subdivididas nos principais *benchmarks* dos mercados.

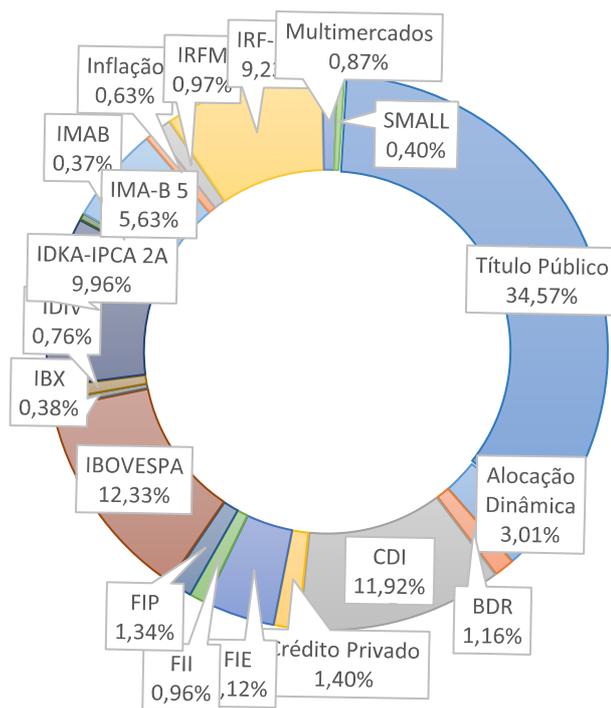
A Distribuição da carteira manteve-se, majoritariamente, em renda fixa, dentro dos parâmetros por segmento previstos na Resolução CMN nº 4.693/2021. Logo, cumpre-se integralmente aos limites de previstos na Resolução citada e Política de Investimentos:

**Gráfico: Distribuição da carteira do Fundo Solidário Garantidor de janeiro de 2023 e fevereiro de 2023;**



**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

**Gráfico: Composição da Carteira do FSG de fevereiro/2023;**



**Elaboração: DIRIN/IPREV.**

A composição da carteira, em decorrência dos mandatos do CIAR (ciclo iniciado em 2021), com mesmo ritmo em 2022, e 2023 obteve alocação em compra de títulos públicos. Vale ressaltar que a nova Resolução traz a divisão por segmentos (Gráfico 4) e em artigos; logo a Classificação do Gráfico 6 pormenoriza as divisões estabelecidas e auxilia, assim, visualmente, a composição da carteira.

**Tabela: Execução dos mandatos do Comitê de Investimentos e Análise de Riscos para o semestre**

|           | Determinação  | Executado | Percentual |
|-----------|---|-----------|------------|
| Fevereiro | Redução percentual em IBOV (para 13%) para IDKA-IPCA 2A/ IMAB5 Realocação de R\$100 milhões;                        | R\$ 0,00  | 0,00%      |
|           | Redução perc. em FIE/BDR (de 5,22% p/ 3%) para IDKA-IPCA 2A/ IMAB5 Realocação de R\$80,6 milhões;                   | R\$ 0,00  | 0,00%      |
|           | Realocação de TPF mais longos (2055) protegendo de volatilidade de R\$ 249milhões para TPF mais curtos (6,46%/FSG); | R\$ 0,00  | 0,00%      |

**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

Na Tabela 4, constam todas os mandatos do CIAR, com os valores e percentuais de execução. Válido esclarecer que, após o mandato do CIAR, há a análise diária para a tomada de decisão na Diretoria de Investimentos. A depender do caso, deixa-se de cumprir o mandato e se justifica na reunião seguinte. Por realocação por desenquadramento passivo (quando o percentual investido é muito alto), houve as seguintes realocações:

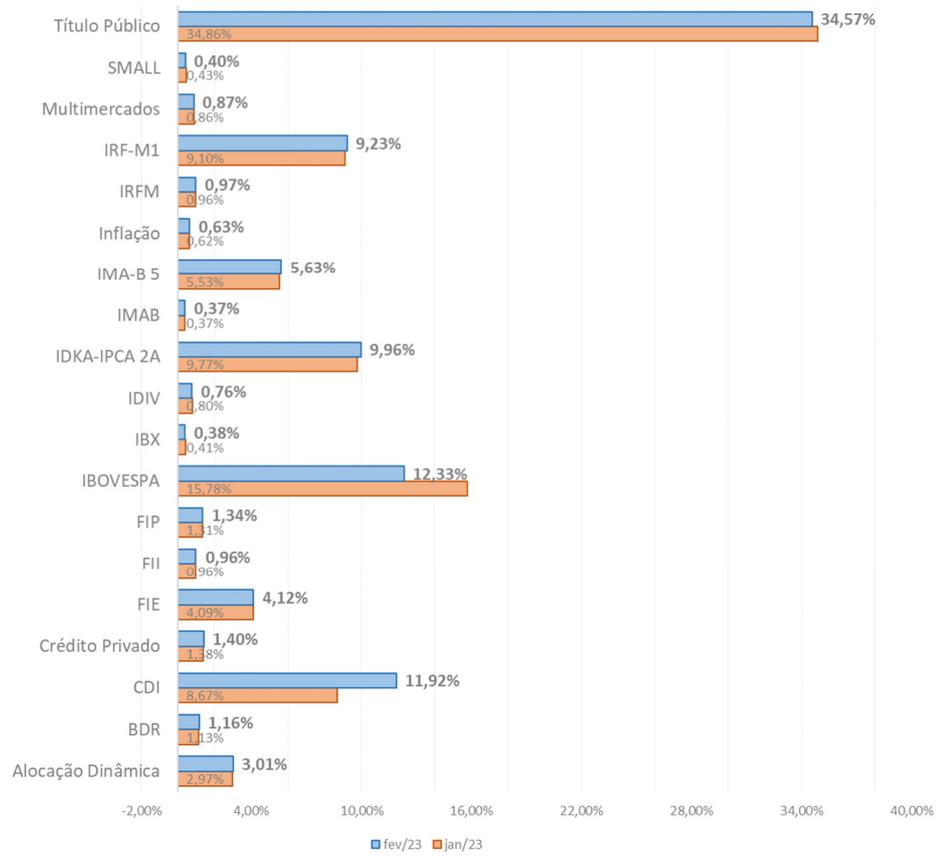
**Tabela: Execução dos mandatos do Comitê de Investimentos e Análise de Riscos para Fundo de Investimentos**

|             | Fundo de Investimento                                      | CNPJ               | Resgate       | Aplicação     | Benchmark |
|-------------|--|--------------------|---------------|---------------|-----------|
| Operação 01 | ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES                        | 08.279.304/0001-41 | 40.000.000,00 |               | Ibovespa  |
|             | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 |               | 40.000.000,00 | CDI       |
| Operação 02 | ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES                         | 38.027.169/0001-08 | 35.000.000,00 |               | Ibovespa  |
|             | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 |               | 35.000.000,00 | CDI       |
| Operação 03 | PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES                                     | 01.675.497/0001-00 | 12.000.000,00 |               | Ibovespa  |
|             | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 |               | 12.000.000,00 | CDI       |
| Operação 04 | OCCAM FIC AÇÕES  | 11.628.883/0001-03 | 35.000.000,00 |               | Ações     |
|             | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 |               | 35.000.000,00 | CDI       |

**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

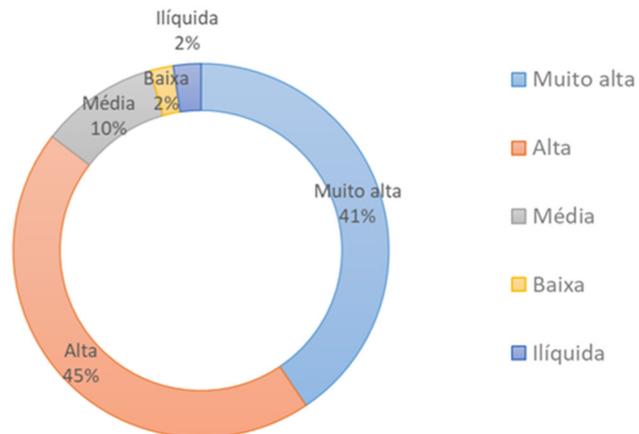
Com os mandatos, é compreensível o movimento da carteira. Em síntese, a distribuição do Fundo Solidário Garantidor variou conforme gráfico abaixo:

**Gráfico: Distribuição da carteira do FSG em relação ao benchmark de seus fundos e rendimentos nominais, comparando janeiro/2023 x fevereiro/2023**



**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

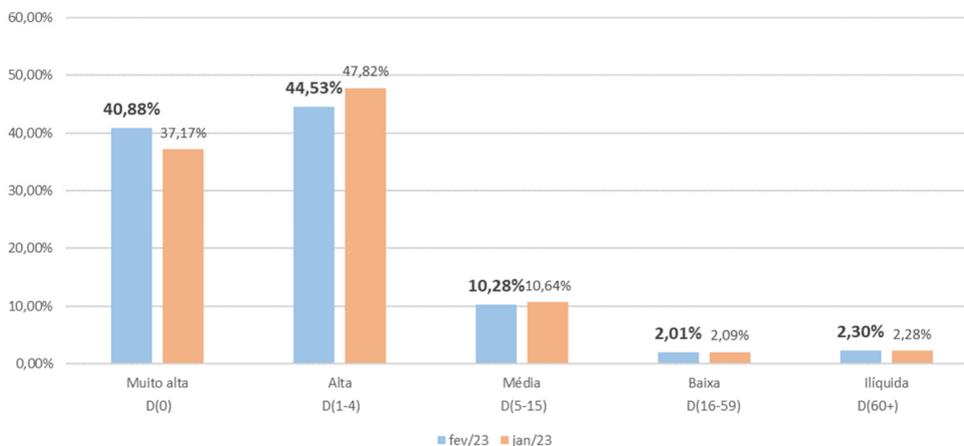
**Gráfico: Nível de liquidez da Carteira do FSG de Fevereiro/2023**



**Elaboração: DIRIN/IPREV.**

Na comparação entre os meses, houve variação da liquidez entre os ativos, sem incremento nos ativos com menor liquidez:

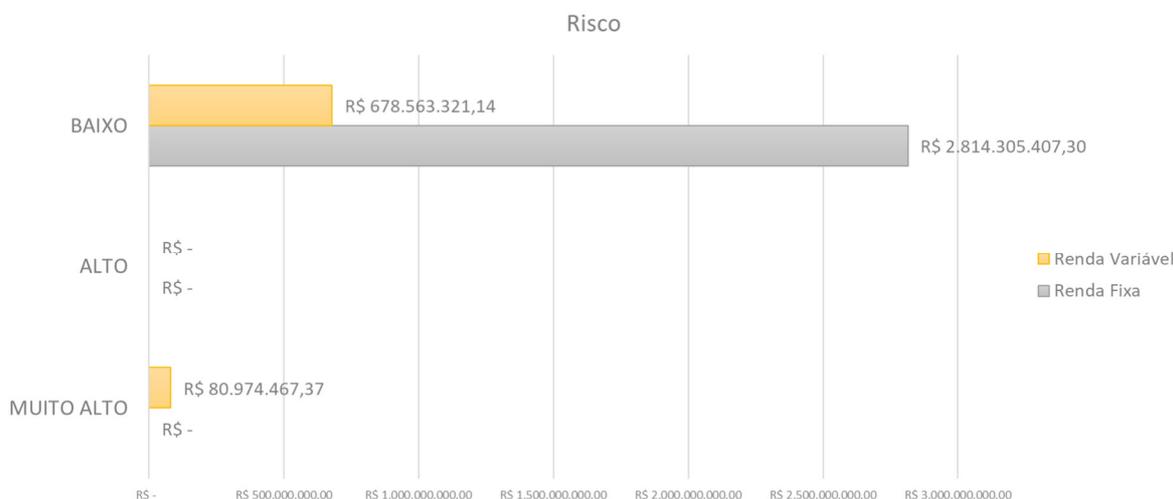
**Gráfico: Nível de liquidez da Carteira do FSG entre Janeiro de 2023 e Fevereiro/2023**



**Elaboração: DIRIN/IPREV.**

A posição do FSG está, em sua maioria, em Fundos de Investimentos de liquidez muito alta (40,88%), enquanto os Fundos ilíquidos de apenas 2,30%. Fundos com alta liquidez, ou seja em até 4 dias para resgate, são 44,53% da carteira do FSG. Tal informação permite ao FSG maior agilidade na realocação dos recursos. Na tabela abaixo, constam todos os fundos de investimentos com as respectivas rentabilidades durante o exercício.

**Gráfico: Nível de Risco da Carteira do FSG em Fevereiro/2023 (Renda Fixa e Renda Variável)**



**Elaboração: DIRIN/IPREV.**

Em síntese, o VaR (Value-at-Risk) mede a perda máxima esperada de um ativo, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica do ativo em um período. Aqui, houve a divisão entre Renda Fixa (tem o VaR menor) e Renda Variável (tem oscilação maior), excluindo os Fundos Estruturados.

**Tabela: Nível de Risco da Carteira do FSG (Renda Fixa e Renda Variável)**

|            | Renda Fixa           | Renda Variável     | Fev/23               |
|------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| MUITO ALTO | R\$ -                | R\$ 80.974.467,37  | 2,25%                |
| ALTO       | R\$ -                | R\$ -              | 0,00%                |
| BAIXO      | R\$ 2.840.521.939,18 | R\$ 678.563.321,14 | 97,75%               |
|            | R\$ 2.840.521.939,18 | R\$ 759.537.788,51 | R\$ 3.600.059.727,69 |

**Elaboração: DIRIN/IPREV.**

Com relação aos níveis de risco do FSG, verificamos em sua grande maioria a posição em fundos de baixo risco (VaR < 2%), tanto em renda fixa que representa 77,79% da carteira, como em renda variável que representa 11,54%. Em renda fixa não temos posições em níveis de alto risco (Var entre 2% e 3%), nem de risco muito alto (VaR > 3%). Já em renda variável a carteira do FSG possui 2,22% em risco muito alto (Var > 5%) e nada em alto risco (VaR entre 3% e 5%).

Quanto ao vencimento de Títulos Públicos, há para o FSG Garantidor:

**Tabela: Vencimento dos Títulos Públicos Federais**

| Vencimento | Quantidade |
|------------|------------|
| 15/05/2045 | 20.000     |
| 15/08/2050 | 180.000    |
| 15/05/2055 | 65.000     |

**Elaboração: DIRIN/IPREV.**

Como podemos ver tabela abaixo demonstra a distribuição pelos vários fundos de investimentos:

**Tabela: Detalhamento do acumulado no mês de Fevereiro/2023 dos fundos de investimento e Títulos Públicos**

| Nome  | Rent. Acumulada | Rendimento fev     | Posição            |
|---|-----------------|--------------------|--------------------|
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO               | 4.778.686,43    | R\$ 2.450.496,62   | R\$ 166.883.111,00 |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO              | 636.656,62      | R\$ 328.951,94     | R\$ 23.695.477,52  |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO             | 3.485.954,27    | R\$ 1.669.525,64   | R\$ 175.338.442,45 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO               | 802.137,56      | R\$ 362.921,64     | R\$ 40.494.419,42  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                  | 267.188,60      | R\$ 120.876,20     | R\$ 13.550.629,54  |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                           | 931.200,83      | R\$ 472.832,37     | R\$ 34.273.561,23  |
| BRB 2023 FI RENDA FIXA  | 483.173,88      | R\$ 217.334,18     | R\$ 22.645.529,27  |
| BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP   | 42.576,58       | R\$ 3.944,70       | R\$ 436.452,50     |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                         | 3.068.657,32    | R\$ 943.270,06     | R\$ 136.327.438,41 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                        | 1.020.551,14    | R\$ 494.833,81     | R\$ 51.772.943,84  |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                | 967.870,46      | R\$ 490.018,85     | R\$ 35.725.989,15  |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                   | 2.984.198,77    | R\$ 1.389.707,84   | R\$ 145.194.521,23 |
| CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA FIP MULTISTRATÉGIA                     | 0,00            | R\$ 0,00           | R\$ 0,00           |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES                    | -840.621,20     | (R\$ 1.836.958,24) | R\$ 27.394.370,91  |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES                               | 0,00            | R\$ 0,00           | R\$ 0,00           |
| FUNDO BRASIL DE INTERNACIONALIZAÇÃO DE EMPRESAS II FIP MULTISTRATÉGIA | 2.070.724,47    | R\$ 858.073,85     | R\$ 43.467.366,92  |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES                                  | -429.094,21     | (R\$ 775.402,77)   | R\$ 7.741.981,97   |
| SPX APACHE FIC AÇÕES  | -129.560,30     | (R\$ 843.858,32)   | R\$ 13.894.297,23  |
| WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA                             | 1.410.887,53    | R\$ 740.702,33     | R\$ 53.657.220,63  |
| SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA                                       | 705.209,95      | R\$ 336.471,53     | R\$ 35.118.454,50  |
| SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES                                   | -601.428,53     | (R\$ 1.193.390,06) | R\$ 14.966.727,59  |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 128.089,74      | R\$ 58.138,69      | R\$ 6.891.620,06   |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                | 0,00            | R\$ 0,00           | R\$ 0,00           |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                | 0,00            | R\$ 0,00           | R\$ 0,00           |
| IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA                             | -9.472,06       | (R\$ 7.185,71)     | R\$ 1.256.822,83   |
| VENTURE BRASIL CENTRAL FIP CAPITAL SEMENTE                            | 69.050,93       | R\$ 37.427,19      | R\$ 3.985.108,24   |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                              | 95.924,49       | R\$ 14.711,58      | R\$ 1.976.983,27   |
| WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | 2.877.208,50    | R\$ 979.029,04     | R\$ 40.024.108,60  |
| SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO                                  | 0,00            | R\$ 0,00           | R\$ 0,00           |
| SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES  | -26.064,86      | (R\$ 41.689,00)    | R\$ 518.204,36     |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO                        | 509.300,97      | R\$ 195.466,10     | R\$ 27.131.955,89  |

|  |                |                     |                      |
|--|----------------|---------------------|----------------------|
| SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES                | -281,72        | (R\$ 524,57)        | R\$ 6.503,57         |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP     | 2.152.120,51   | R\$ 987.996,09      | R\$ 192.742.059,18   |
| BRDESCO PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                 | 167.272,71     | R\$ 73.725,12       | R\$ 8.463.718,65     |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,00           | R\$ 0,00            | R\$ 0,00             |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI              | 891.860,37     | R\$ 377.857,81      | R\$ 46.340.303,54    |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP                       | 329.906,60     | (R\$ 44.017,77)     | R\$ 31.360.857,57    |
| SIA CORPORATE FII - SAIC11B                                    | -26.438,95     | (R\$ 14.543,03)     | R\$ 19.773.585,43    |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11                   | -149.952,52    | (R\$ 34.017,60)     | R\$ 5.635.551,10     |
| RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11                            | -33.000,00     | (R\$ 261.000,00)    | R\$ 9.284.000,00     |
| BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES                                | -863.736,68    | (R\$ 1.372.836,04)  | R\$ 14.335.434,97    |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA                       | 832.958,27     | R\$ 513.075,32      | R\$ 57.136.413,09    |
| OCCAM FIC AÇÕES  | -5.711.268,34  | (R\$ 9.784.116,97)  | R\$ 142.173.638,50   |
| GERAÇÃO FI AÇÕES   | -1.502.045,04  | (R\$ 3.166.437,00)  | R\$ 27.485.288,86    |
| BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FIC AÇÕES                             | 0,00           | R\$ 0,00            | R\$ 0,00             |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA                   | 2.164.939,19   | R\$ 1.099.805,91    | R\$ 80.303.134,63    |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES                                 | -2.137.055,53  | (R\$ 5.325.924,07)  | R\$ 81.130.318,79    |
| BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES                                      | -784.904,77    | (R\$ 1.575.236,11)  | R\$ 16.945.274,10    |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP    | 5.529.597,07   | R\$ 2.874.268,91    | R\$ 194.001.887,02   |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES                            | -4.246.648,70  | (R\$ 8.641.575,76)  | R\$ 87.423.457,73    |
| GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES     | -408.120,58    | (R\$ 172.120,01)    | R\$ 68.164.043,49    |
| GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES         | 8.789.566,64   | R\$ 572.188,69      | R\$ 80.974.467,37    |
| ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES                             | -7.118.114,11  | (R\$ 9.606.820,68)  | R\$ 68.328.693,10    |
| BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                 | 278.059,96     | R\$ 131.846,64      | R\$ 13.733.653,98    |
| Título Público - A MERCADO                                     | -32.847.694,61 | (R\$ 10.561.189,66) | R\$ 1.018.994.988,35 |
| Título Público - NA CURVA                                      | -2.955.503,84  | (R\$ 4.877.292,62)  | R\$ 233.451.482,22   |
|  | -9.393.972,36  | (R\$ 41.340.637,34) | R\$ 3.622.552.493,80 |

**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

O Fundo Solidário Garantidor contém maioria de investimentos de baixo risco e dentro dos parâmetros regulares. Para maior diversificação, a distribuição da carteira é feita em diversos gestores, administradores e custodiantes:

**Tabela: Distribuição da carteira por Gestor / Administrador / Distribuidor / Custodiante**

| Gestor                    | Administrador           | Distribuidor            | Custodiante              |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| ARX Investimentos         | Banco Bradesco          | BRB DTVM                | Banco Bradesco           |
| BB Asset Management       | Banco Santander         | Caixa Econômica Federal | Banco BTG Pactual        |
| Bradesco Asset Management | BB Asset Management     | Grid Investimentos      | Banco do Brasil          |
| BRB DTVM                  | BEM DTVM                |                         | Banco Safra              |
| CAIXA Asset               | BNP Paribas             |                         | BNP Paribas              |
| Cedro Capital             | BRB DTVM                |                         | BRB DTVM                 |
| Constância Investimentos  | Caixa Econômica Federal |                         | BV Asset                 |
| Genial Investimentos      | Intrag DTVM             |                         | Caixa Econômica Federal  |
| Graphen Investimentos     | Itaú Unibanco           |                         | Itaú Unibanco            |
| Icatu Vanguarda           | Lions Trust             |                         | Oliveira Trust           |
| Itaú Asset Management     | Rio Bravo Investin      |                         | RJI Corretora de Valores |
| Occam Brasil              | RJI Corretora de        |                         | Santander Caceis         |
| Rio Bravo Investimentos   | Safra Asset             |                         | Trustee DTVM             |
| Safra Asset Management    | Trustee DTVM            |                         | Genial                   |
| Santander Brasil Asset    |                         |                         | Renascença               |
| SPX Capital               |                         |                         |                          |
| SulAmérica                |                         |                         |                          |
| Western Asset             |                         |                         |                          |

**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

O referencial de rentabilidade do FSG para 2023 é de IPCA + 1,05% aa, conforme estabelecido na Política de Investimentos (PI) de 2023. No mês de janeiro/2023, a rentabilidade foi de -0,40% contra a meta de 0,92%.

**Tabela: Meta x Rentabilidade – FSG**

|                               | Janeiro       | Fevereiro       | Acumulado              |
|-------------------------------|---------------|-----------------|------------------------|
| <b>IPCA</b>                   | 0,53%         | 0,84%           | <b>1,37%</b>           |
| <b>Meta FSG (IPCA +1,05%)</b> | 0,62%         | 0,92%           | <b>1,55%</b>           |
| <b>Rentabilidade %</b>        | <b>0,79%</b>  | <b>-1,41</b>    | <b>-0,63</b>           |
| <b>Rentabilidade Nominal</b>  | 29.086.161,14 | (41.340.637,34) | <b>(12.254.476,20)</b> |

**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

No acumulado até o mês de fevereiro, há a rentabilidade negativa no ano de R\$12,254 milhões com atingimento de - 0,63% a.a.

## Fundos Estruturados e Imobiliários

Os fundos estruturados estão marcados como FIP (Fundo de Investimentos em Participação) e FII (Fundo de Investimentos Imobiliários) nos gráficos. Têm tópico dividido dada a especificidade do assunto.

### - FUNDO BRASIL DE INTERNACIONALIZAÇÃO DE EMPRESAS II FIP MULTIESTRATÉGIA

O Fundo de investimentos realiza investimentos em parceria com o Carlyle South America Buyout Fund, L.P., em títulos e valores mobiliários de emissão da companhia alvo. Houve recentemente troca de gestor e administrador no fundo. E Em dezembro, houve deliberação para troca da “equipe chave”, com realização adicional no Fundo na Mundi Holdings II. Todas as deliberações passaram pelo crivo do CIAR.

### - IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA

O Fundo busca a valorização do capital investido em Valores Mobiliários de emissão das companhias alvo.

Em Fevereiro, ocorreu a reunião com o Sr. Rogério Maciel (da gestora Graphen Investimentos, responsável pela FIP Paraná). O sr. Rogério trouxe algumas informações, já constantes do processo de acompanhamento do Fundo (00413-00004650/2020-89), especialmente: a estratégia da gestora em buscar os imóveis das investidas através do IDPJ (incidente de desconsideração da personalidade jurídica) tornou-se frustrada no 1º grau. O escritório jurídico ingressará, no tempo pertinente, com o recurso para a 2ª instância para a satisfação do crédito em favor do Fundo de Investimento. Em Maio, o gestor do FIP Paraná I, Graphen Investimentos, encaminhou o relatório do mês, disponível no processo 00413-00004650/2020-89, com os seguintes esclarecimentos:

*O Patrimônio do Fundo ao final do mês de maio era de R\$ 6.233.661,98, com uma variação de -3,4584% nos últimos 06 meses e cota a R\$ 22.525,32517046.*

*Mensalmente, o fundo provisiona na carteira os custos no valor de R\$ 33.750,00 de taxa de Gestão e Administração, além dos custos variáveis de manutenção dos imóveis e honorários dos advogados, que variam a depender da demanda.*

*Atualmente a estratégia de Gestão se dá por i) buscar alcançar os imóveis das investidas através do IDPJ e, posteriormente, ii) prospectar possíveis interessados na compra/parceria dos imóveis para dar maior liquidez ao Fundo e ao Cotista.*

*(...)*

*Mesmo com esses resultados, o gestor vem buscando uma terceira via que pode ser uma possibilidade de liquidez. Durante a pandemia, um novo segmento ganhou força em busca de novos investimentos “prioritariamente” com default, que são os DISTRESSED FUNDS. Esses, tem foco em ativos e fundos subvalorizados, que precisam de uma recuperação de investimentos do qual demandam muito tempo e recurso financeiro. Basicamente esses fundos compram esses ativos estressados e criam estratégias de longuíssimo prazo para retomar sua rentabilidade. O Gestor já conversou com alguns, que estão em fase de análise dos ativos e do próprio FIP PARANÁ, onde uns já se mostraram mais animados/interessados, podendo se tornar uma proposta. Estamos com contrato de confidencialidade, e até por estratégia, somente divulgaremos quais são os interessados quando uma proposta for formalizada, então poderemos marcar uma reunião com todos os cotistas do FIP PARANÁ para informar detalhes e definir próximos passos.*

Em Abril, houve, por meio do FIP Venture Brasil Central, assembleia de cotistas para viabilizar o investimento em empresas cotadas. Inicialmente marcou-se a reunião para 04/04 e após para 19/04. Tal investimento foi análise do CIAR ocorrido em abril, com o voto enviado e anexado ao processo 00413-00004653/2020-12. Houve ainda, conforme relatório semestral, 5 saídas que retornaram 80% do valor aportado pelos cotistas em 14 chamadas de capital e 19 investimentos realizados. Em Novembro, o Tribunal de Contas decidiu, por meio da Decisão nº. 4842/2022 – TCDF, adiar a decisão sobre o FIP Paraná I à vista dos argumentos apresentados.

#### - SIA CORPORATE FII

O fundo visa aquisição e exploração, mediante arrendamento ou locação das unidades autônomas integrantes do bloco 2 de edifício comercial em fase de construção no Distrito Federal, incorporado pela SIA Offices Empreendimentos Imobiliários S.A.

Para o fundo FII SIA CORPORATE, houve a mudança do gestor para a Genial Gestão LTDA, conforme assembleia geral em 25 de maio. Vale ressaltar que a matéria foi analisada na 95ª reunião do CIAR e o voto acostado ao processo 00413-00004781/2019-22.

#### - VENTURE BRASIL CENTRAL FIP CAPITAL SEMENTE

O Fundo de investimento investe em títulos e valores mobiliários, participando do processo decisório de empresas que atuem nos setores de tecnologias da informação e comunicação, agronegócio, alimentos, novos materiais/nanotecnologias e saúde.

Em março, houve a troca do administrador. Em julho, houve a aprovação de investimento na empresa Solarview. Posto que o Fundo está no período de desinvestimento, o IPREV/DF votou pela rejeição à matéria proposta, porém foi voto vencido.

Os fundos FII e FIP representam apenas 2,76% do FSG, e estão dentro dos limites estabelecidos na Política de Investimentos de 2022.

### 3.2 Fundo Financeiro

As tabelas abaixo resumem as movimentações em fundos de investimento do Fundo Financeiro, o qual, cabe lembrar, é de **repartição simples, não possui referencial de rentabilidade para 2023** e possui seus recursos alocados em fundos de investimento de **baixo risco e elevada liquidez**:

**Tabela: Detalhamento do acumulado no mês de janeiro dos fundos de investimento do Fundo Financeiro**

| Nome   | Rent. Acumulada  | Rendimento em Fevereiro | Posição           |
|--|------------------|-------------------------|-------------------|
| BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP                              | R\$ 2.088.625,47 | R\$ 1.021.707,67        | R\$ 72.890.173,96 |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI             | R\$ 8.626,74     | R\$ 3.802,22            | R\$ 436.498,92    |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA        |                  |                         |                   |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP              | R\$ 0,00         | R\$ 0,00                | R\$ 0,00          |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO  | R\$ 0,00         | R\$ 0,00                | R\$ 0,00          |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | R\$ 5.589,89     | R\$ 2.445,86            | R\$ 288.887,31    |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | R\$ 0,00         | R\$ 0,00                | R\$ 0,00          |

**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV**

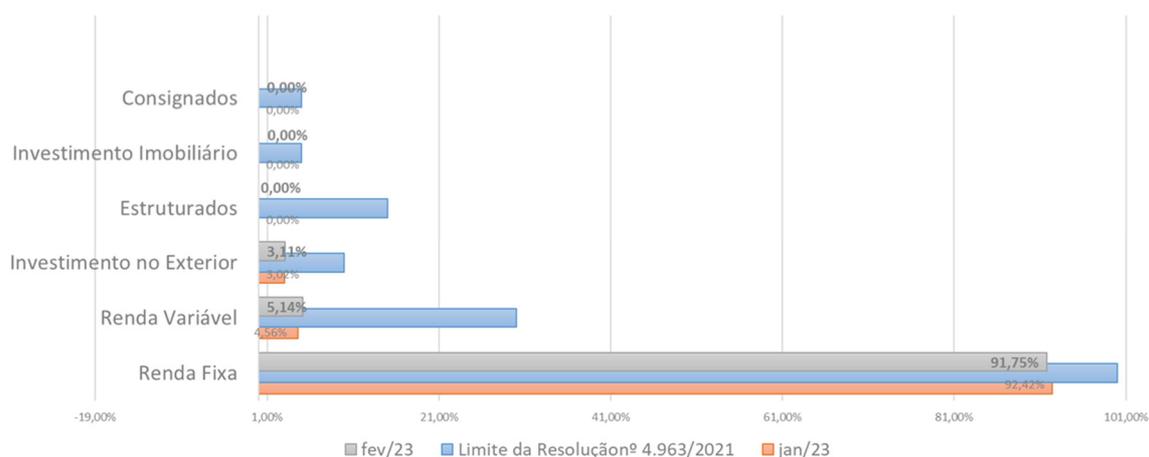
Considerando as aplicações realizadas houve rentabilidade de **R\$1.027.955,75** no mês, com R\$ 2,1 milhões no acumulado. Por está posicionada em elevada liquidez e baixo risco, houve impacto menor durante a crise.

### 3.3 Fundo Capitalizado

A carteira de investimentos do FC encerrou o mês de fevereiro com rentabilidade positiva de **R\$ 8,76 milhões reais** nominais no acumulado, somente em fevereiro foi de R\$ 2,65 milhões. Seu referencial de rentabilidade para 2023 é de **IPCA + 2,92% aa**.

De forma diferenciada à proposta do FSG, o Fundo Capitalizado busca maior risco e retorno maior. Visto que há a receita ao longo do mês, foi possível alocá-lo em segmentos de renda fixa nos meses de volatilidade. Buscou-se, assim, diluir os recursos em fundos de investimentos de alta liquidez e livre de riscos durante o semestre (principalmente CDI/IRF-M1), conforme proposto pelo CIAR e em obediência à nova Resolução. Veja que, agora, as estratégias se comunicam, pois ao analisar o cenário, percebeu-se a deflação e foi viável alocar os recursos em fundos de investimentos que acompanham o DI e pré-fixados. Protegeu-se, desse modo, os recursos do Fundo Capitalizado tanto da inflação, quanto da deflação.

**Gráfico: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado com variação entre Janeiro e Fevereiro;**



**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

Apesar das variações entre os índices, o Fundo Capitalizado (FC) tem dinâmica diferente, pois há a arrecadação mensal. Logo, a estratégia do FC segue avaliação pela equipe da Diretoria de Investimento de forma diversa, ainda que o cenário seja o mesmo.

Conforme salientado no Item, com a crise europeia e previsão de subida da renda fixa americana, o investidor externo em decorrência da guerra e inflação buscou por menor volatilidade (pressionando o dólar e a bolsa interna). Ainda assim, há a possibilidade de diversificar dentro dos *benchmarks* com melhor retorno durante o mês. No FC, de acordo com o Gráfico 10 e Tabela 7, há maior concentração na Renda Fixa, pois houve maior retorno com o cenário adverso.

**Tabela: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado**

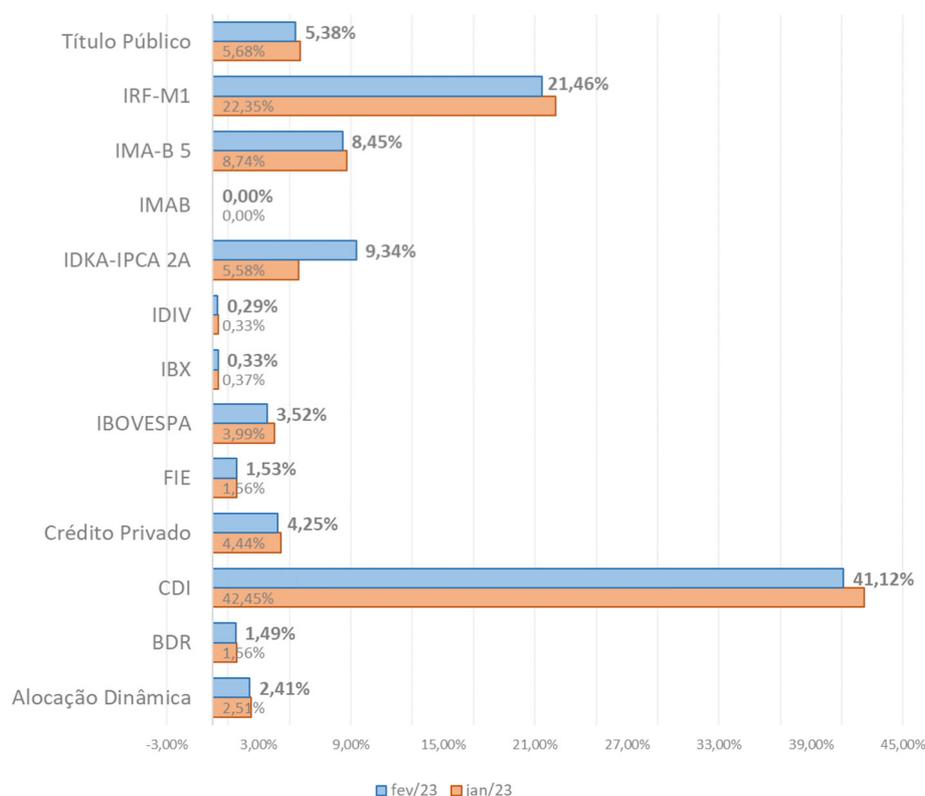
| Benchmark         | Valor                     | %      | Rendimentos no Mês      | Rendimentos Acumulado   |
|-------------------|---------------------------|--------|-------------------------|-------------------------|
| Alocação Dinâmica | R\$ 12.040.004,62         | 2,41%  | R\$ 135.159,75          | R\$ 196.500,43          |
| BDR               | R\$ 7.437.180,51          | 1,49%  | R\$ 60.097,01           | R\$ 367.383,21          |
| CDI               | R\$ 205.005.547,05        | 41,12% | R\$ 1.737.034,72        | R\$ 3.923.259,39        |
| Crédito Privado   | R\$ 21.180.834,18         | 4,25%  | R\$ 152.592,56          | R\$ 397.590,92          |
| FIE               | R\$ 7.637.332,69          | 1,53%  | R\$ 134.731,85          | R\$ 117.820,87          |
| FII               | R\$ -                     | 0,00%  | R\$ -                   | R\$ -                   |
| FIP               | R\$ -                     | 0,00%  | R\$ -                   | R\$ -                   |
| IBOVESPA          | R\$ 17.561.538,83         | 3,52%  | R\$ (1.435.827,82)      | R\$ (612.614,21)        |
| IBX               | R\$ 1.627.295,39          | 0,33%  | R\$ (130.848,04)        | R\$ (50.560,68)         |
| IDIV              | R\$ 1.463.279,12          | 0,29%  | R\$ (98.121,71)         | R\$ (44.902,05)         |
| IDKA-IPCA 2A      | R\$ 46.577.582,98         | 9,34%  | R\$ 405.512,08          | R\$ 737.911,56          |
| IMAB              | R\$ -                     | 0,00%  | R\$ -                   | R\$ -                   |
| IMA-B 5           | R\$ 42.133.499,67         | 8,45%  | R\$ 580.966,38          | R\$ 1.015.489,22        |
| Inflação          | R\$ -                     | 0,00%  | R\$ -                   | R\$ -                   |
| IRFM              | R\$ -                     | 0,00%  | R\$ -                   | R\$ -                   |
| IRF-M1            | R\$ 106.988.341,05        | 21,46% | R\$ 1.032.097,81        | R\$ 2.191.866,60        |
| Multimercados     | R\$ 2.079.758,25          | 0,42%  | R\$ (37.786,44)         | R\$ 91.208,92           |
| SMALL             | R\$ -                     | 0,00%  | R\$ -                   | R\$ -                   |
| Título Público    | R\$ 26.840.570,28         | 5,38%  | R\$ 256.161,88          | R\$ 571.440,69          |
|                   | <b>R\$ 498.572.764,62</b> |        | <b>R\$ 2.791.770,03</b> | <b>R\$ 8.902.394,87</b> |

**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

Haja vista tratar-se de Fundo Capitalizado com passivo de longo prazo, posicionam-se as alocações visando ao maior ganho e - conseqüentemente - maior risco. Porém, conforme salientado alhures, buscou-se por manter em fundos livres de risco durante o ano, posto o quadro de alta volatilidade.

Veja que a diversificação dos investimentos, principalmente visando ao longo prazo, possibilita a rentabilidade da carteira. Logo, parte da carteira se manteve em aplicações no exterior (BDR/FIE), para, ao longo prazo de investimento, haja o retorno do Fundo Capitalizado.

**Gráfico: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado com variação entre Fevereiro e Janeiro;**



**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

Abaixo, há a tabela de execução dos mandatos. Com o mandato, abre-se a janela para alocar os recursos, e, no decorrer do mês, acompanhamento para executar ou deixar de executar o mandato – pois a análise pormenorizada do cenário permite a melhor alocação.

**Tabela: Execução dos mandatos do Comitê de Investimentos e Análise de Riscos para o Fevereiro/2023**

| Determinação  | Executado         | Percentual |
|---|-------------------|------------|
| Realocação de IRFM1/DI/Crédito Privado/Alocação Dinâmica para IMA-B5/IDKA 2Anos de até 50 milhões (11,01%);   | R\$ 19.700.000,00 | 39,40%     |
| Realocação de Fundos RF de até R\$ 10 milhões para Títulos Públicos Federais (2,20%);   |                   |            |
| 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%) |                   |            |

**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

**Tabela: Execução dos mandatos do Comitê de Investimentos e Análise de Riscos para o Fevereiro/2023**

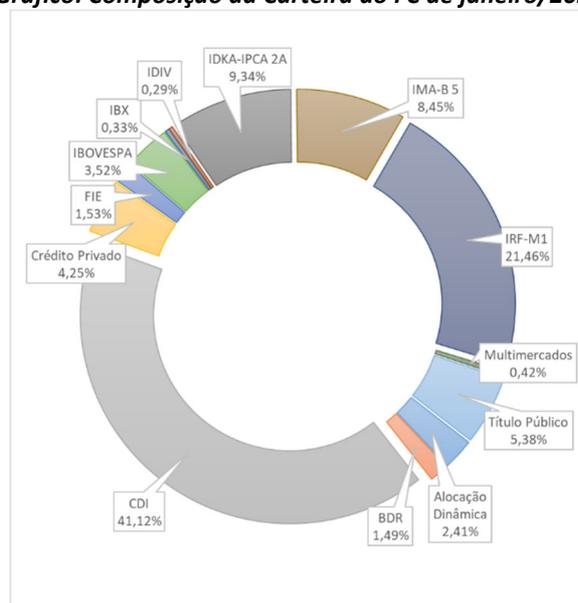
| Operação  | CNPJ               | Resgate       | Aplicação     | Benchmark        |
|---|--------------------|---------------|---------------|------------------|
| BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP                               | 10.859.917/0001-08 | 19.700.000,00 |               | CDI              |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 14.386.926/0001-71 |               | 19.700.000,00 | IDKA/IPCA 2 Anos |

**Elaboração: DIRIN/IPREV.**

A operação realizada no Fundo Capitalizado para Fevereiro foi a realocação conforme o primeiro mandato do CIAR. Vale ressaltar que, no mês, houve uma volatilidade para fundos atrelados à inflação, portanto foi necessário deixar de cumprir toda a determinação do Comitê para proteção da carteira.

Os Títulos Públicos Federais têm 5,42% da carteira. Aqui, diversamente do FSG, a alocação em TPF é menor (há distribuição semestral de cupons e venda apenas no vencimento).

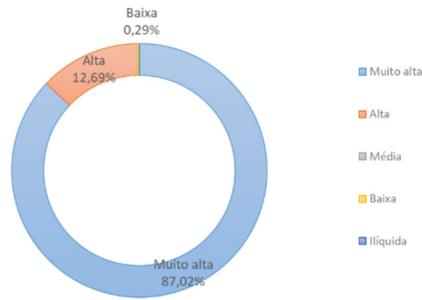
**Gráfico: Composição da Carteira do FC de janeiro/2023**



**Elaboração: DIRIN/IPREV.**

Conforme citado acima, houve uma mudança de cenário, passando os fundos atrelados à inflação demonstrando menor atratividade. Sendo assim, executaram-se, em percentual maior, os mandatos de renda fixa para o FC, protegendo a carteira da volatilidade contida dentro da própria renda fixa. Conforme proposto na virada do semestre, ocorreu uma inversão dos mandatos e buscou-se fundos pré-fixados e/ou DI. Tais estratégias mantiveram a composição da carteira com liquidez muito alta (D+0) e alta (D+1/5).

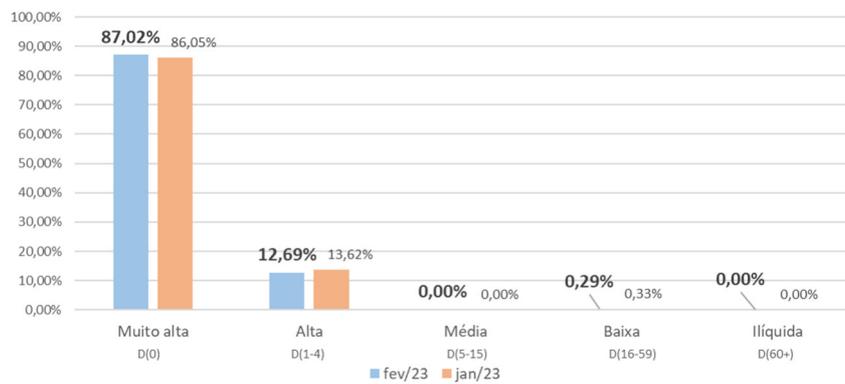
**Gráfico: Composição da Carteira do FC de fevereiro/2023**



**Elaboração: DIRIN/IPREV.**

A carteira do Fundo Capitalizado continua com liquidez muito alta (D+0) e, até o momento, nenhuma aplicação ilíquida. Mesmo se tratando de fundo sem necessidade de maior liquidez, as alocações estão em fundo de investimentos com maior liquidez (até d+1), com pouca variação ao longo do semestre:

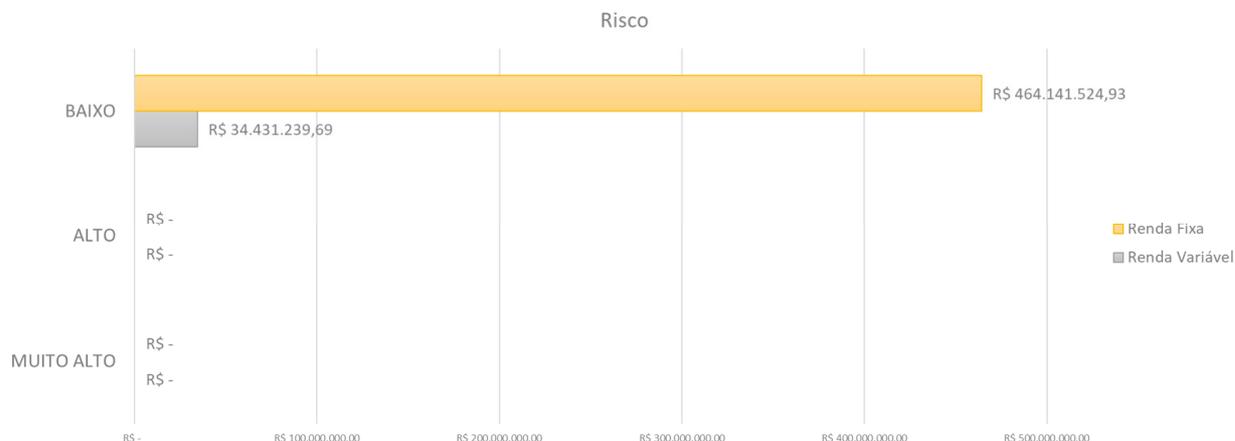
**Gráfico: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado com variação entre Janeiro e Fevereiro**



**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

A posição da carteira do Fundo Capitalizado está toda em risco baixo, tanto para renda fixa (VaR < 2%), quanto para renda variável (VaR < 3%).

**Gráfico: Nível de Risco da Carteira do FSG em Fevereiro/2023 (Renda Fixa e Renda Variável)**



**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

**Tabela: Nível de Risco da Carteira do FC (Renda Fixa e Renda Variável)**

|                   | Renda Fixa                | Renda Variável           | Percentual                |
|-------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>MUITO ALTO</b> | R\$ 0,00                  | R\$ 0,00                 | <b>0,00%</b>              |
| <b>ALTO</b>       | R\$ 0,00                  | R\$ 0,00                 | <b>0,00%</b>              |
| <b>BAIXO</b>      | R\$ 464.141.524,93        | R\$ 34.431.239,69        | <b>100,00%</b>            |
| <b>TOTAL</b>      | <b>R\$ 464.141.524,93</b> | <b>R\$ 34.431.239,69</b> | <b>R\$ 498.572.764,62</b> |

**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

Quanto ao vencimento dos Títulos Públicos Federais, o Fundo Capitalizado detém:

**Tabela: Vencimento dos Títulos Públicos Federais**

| Vencimento        | Quantidade |
|-------------------|------------|
| <b>15/05/2032</b> | 1.470      |
| <b>15/05/2035</b> | 985        |
| <b>15/08/2040</b> | 1.449      |
| <b>15/05/2045</b> | 2.582      |

**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

O Fundo capitalizado contém investimentos de baixo risco e dentro dos parâmetros regulares. Para maior diversificação, a distribuição da carteira é feita em diversos gestores, administradores e custodiantes:



Por tudo exposto, e considerando o cenário do mês, há a seguinte rentabilidade para o mês:

**Tabela: Detalhamento da rentabilidade do Fundo Capitalizado no mês**

|                       | Janeiro      | Fevereiro    | Acumulado    |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Meta FC (IPCA +2,92%) | 0,76%        | 1,05%        | 1,82%        |
| Rentabilidade %       | 1,34%        | 0,59%        | 1,94%        |
| Rentabilidade Nominal | 6.110.624,83 | 2.791.770,03 | 8.902.394,87 |

**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

### 3.4 Fundo Administrativo

As tabelas abaixo resumem as movimentações em fundos de investimento da Taxa de Administração, o qual, cabe lembrar, é do plano de custeio do RPPS e **não possui referencial de rentabilidade para 2023** e possui seus recursos alocados em fundos de investimento de **baixo risco e elevada liquidez**:

**Tabela: Detalhamento do acumulado no mês de janeiro dos fundos de investimento do Fundo Financeiro**

| Nome   | Rent. Acumulada | Rendimento em Fevereiro | Posição          |
|--|-----------------|-------------------------|------------------|
| BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP                              | R\$ 29.876,31   | R\$ 13.042,44           | R\$ 2.134.271,85 |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP              | R\$ 0,00        | R\$ 0,00                | R\$ 0,00         |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | R\$ 17,69       | R\$ 7,69                | R\$ 907,89       |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | R\$ 431,92      | R\$ 196,05              | R\$ 23.238,76    |

**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV**

Considerando as aplicações realizadas houve rentabilidade de **R\$ 13,2 mil reais** no mês, com R\$ 30.325,92 no acumulado. Por está posicionada em elevada liquidez e baixo risco, há menor volatilidade.

**Tabela: Demonstrativo por Segmento, artigo da Resolução CMN 4.963/2021, Limites, e posição atual da carteira;**

| SEGMENTO                 | Artigo          | TIPO DE ATIVO  | LIMITE DA RESOLUÇÃO CMN % (Pró-Gestão II) | LIMITES DA PI (%) | POSIÇÃO ATUAL DA CARTEIRA (R\$) | POSIÇÃO ATUAL DA CARTEIRA (%) |
|--------------------------|-----------------|--|---|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| RENDA FIXA               | Art. 7º, I, a   | Títulos Públicos Federais  | 100                                       | 100               | R\$ 1.305.503.572,73            | 30,91%                        |
|                          | Art. 7º, I, b   | Fundos 100% Títulos TN   | 100                                       | 100               | R\$ 1.142.576.624,78            | 27,06%                        |
|                          | Art. 7º, I, c   | Fundos Renda fixa "livre"  | 100                                       | 100               | R\$ 0,00                        | 0,00%                         |
|                          | Art. 7º, II     | Operações Compromissadas   | 5   | 5                 | R\$ 0,00                        | 0,00%                         |
|                          | Art. 7º, III, a | FI Renda Fixa "Referenciado"   | 70  | 70                | R\$ 856.867.087,92              | 20,29%                        |
|                          | Art. 7º, III, b | ETF - Fundos de índice de renda fixa                                       | 70  | 70                | R\$ 0,00                        | 0,00%                         |
|                          | Art. 7º, IV     | Obrigação ou coobrigação de instituições financeiras bancárias autorizadas | 20  | 20                | R\$ 0,00                        | 0,00%                         |
|                          | Art. 7º, V, a   | FIDC   | 10  | 10                | R\$ 0,00                        | 0,00%                         |
|                          | Art. 7º, V, b   | FI Renda Fixa "Crédito Privado"  | 10  | 10                | R\$ 72.008.267,59               | 1,71%                         |
|                          | Art. 7º, V, c   | FI Debêntures de Infraestrutura  | 10  | 10                | R\$ 0,00                        | 0,00%                         |
| RENDA VARIÁVEL           | Art. 8º, I      | FI de Ações  | 40  | 40                | R\$ 522.996.305,02              | 12,38%                        |
|                          | Art. 8º, II     | ETF - Índices de Ações - Art. 8º, I, b                                     | 40  | 40                | R\$ 0,00                        | 0,00%                         |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | Art. 9º, I      | Renda Fixa "Dívida Externa"  | 10  | 10                | R\$ 0,00                        | 0,00%                         |
|                          | Art. 9º, II     | Fundos de Investimento no Exterior   | 10  | 10                | R\$ 156.775.843,55              | 3,71%                         |
|                          | Art. 9º, III    | Fundos BDR - Nível 1   | 10  | 10                | R\$ 49.438.272,38               | 1,17%                         |
| ESTRUTURADOS             | Art. 10, I      | Fundos Multimercados   | 10  | 10                | R\$ 33.440.615,82               | 0,79%                         |
|                          | Art. 10, II     | Fundos em Participações - FIP  | 5   | 5                 | R\$ 48.709.297,99               | 1,15%                         |
|                          | Art. 10, III    | Fundos "Mercado de Acesso"   | 5   | 5                 | R\$ 0,00                        | 0,00%                         |
| FUNDOS IMOBILIÁRIO       | Art. 11         | FI Imobiliário - FII   | 5   | 5                 | R\$ 34.693.136,53               | 0,82%                         |
| CONSIGNADOS              | Art. 12         | Consignados  | 5   | 5                 | R\$ 0,00                        | 0,00%                         |
| <b>TOTAL</b>             |                 |  |   |                   | <b>R\$ 4.223.009.024,31</b>     |                               |

**Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.**

Fecha-se o mês de fevereiro de 2023 com R\$ 4,22 bilhões de recursos distribuídos entre os Fundos Solidário Garantidor, Taxa de Administração, Fundo Capitalizado e Fundo Financeiro.

## 4. Principais Destaques dos Ativos Não Financeiros

A criação do Fundo Solidário Garantidor – FSG foi uma das medidas implementadas pela Lei Complementar nº 932/2017 com o objetivo de atenuar o déficit financeiro e atuarial do atual Fundo Financeiro administrado pelo Iprev/DF e dar maior sustentabilidade ao sistema previdenciário dos servidores do Governo do Distrito Federal de maneira geral.

O ano de 2017 marcou um ponto de inflexão no Sistema Previdenciário do Distrito Federal, com o advento da Lei Complementar Distrital nº 932, de 3 de outubro de 2017 (LC 932/2017), que reorganizou e unificou o Regime Próprio de Previdência Social do Distrito Federal (RPPS/DF) – regido pela Lei Complementar nº 769, de 30 de junho de 2008 (LC 769/2008) – e instituiu o Regime de Previdência Complementar do Distrito Federal (RPC/DF). Por meio da referida Lei, o Governo do Distrito Federal (GDF) não só cumpriu com o acordado em operações financeiras anteriores junto ao Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal (IPREV/DF) e seus fundos sob gestão, mas também adotou medidas para diminuir os déficits atuarial e financeiro do seu RPPS/DF, bem como autorizou a criação da Fundação de Previdência Complementar dos Servidores do Distrito Federal (DF-PREVICOM), gestora de seu RPC.

Em 2018 houve o estudo em revisar a Lei Complementar nº 769/2008, conforme fundamento no Artigo 52 da Lei Complementar nº 932 de outubro de 2017.

[...]

Art. 52. O Poder Executivo encaminhará revisão dos regimes próprios e complementares de previdência do servidor do Distrito Federal no prazo de 4 anos a partir da entrada em vigor desta Lei.

Em apertada síntese, o dispositivo legal determina que o Poder Executivo deverá encaminhar revisão dos regimes próprios e complementares de previdência dos servidores do Distrito Federal com o escopo de avaliar o equilíbrio financeiro e atuarial dos Fundos Financeiro, Capitalizado e Solidário Garantidor, no prazo de 4 (quatro) anos, contados da entrada em vigor do normativo.

Decorrido o lapso temporal, este Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal - Iprev/DF, Autarquia em Regime Especial, vinculada à Secretaria de Estado de Economia do Distrito Federal, é órgão gestor único do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores do Distrito Federal - RPPS/DF, reorganizado e unificado nos termos da Lei Complementar nº 769/2008.

Em face, o processo nº0719668-12.2021.8.07.0000 de Direta de Inconstitucionalidade trata-se de AÇÃO DIRETA DE INCONSTITUCIONALIDADE. FUNDO SOLIDÁRIO GARANTIDOR. ARTIGO 73-A DA LEI COMPLEMENTAR Nº 769/2008. ALÍNEAS “C”, “D”, “E” E “F” DO INCISO III. Sendo assim, houve o recebimento de recursos até meados de 2022, conforme tabela abaixo, porém sem novas receitas a partir de então de: Produto da Cessão de Direito de Superfície sobre Estacionamentos e Direito de Superfície sobre Áreas destinadas à Regularização Fundiária Urbana e Rural do DF e de suas Empresas Públicas, Dividendos e Juros sobre Capital Próprio das Estatais em que o DF for acionista, os recebíveis e o fluxo anual relativos ao recebimento da parte principal corrigida da dívida ativa do Distrito Federal, com vencimento a partir de 1º de janeiro de 2019 e o produto da concessão de bens e serviços baseado em parcerias público-privadas, na modalidade patrocinada ou administrativa.

A Unidade de Gestão dos Ativos Não Financeiros (UFSG), cujo principal papel institucional é o de rentabilização/monetização dos bens, ativos e direitos não financeiros do Fundo Solidário Garantidor (FSG) realizou as seguintes ações em no exercício:

#### 4.1 Resumo de Algumas ações Relacionados a imóveis do FSG em 2023.

O mês de janeiro começa com o monitoramento em alguns imóveis do Fundo Solidário, conforme o Plano de Gestão Imobiliária – PGI 2022/2023. É realizado o monitoramento mensalmente pela Unidade do Fundo Solidário Garantidor, após cada visita, será preparado um relatório de vistoria e anexada às pastas individuais de cada registro.

Conforme lista de imóveis apresentada pelo patrimônio da SEPLAD, a equipe da UFSG analisou a lista e recomendou a reserva de alguns imóveis com grande possibilidade de rentabilização, foram utilizados os seguintes Geolocalização, Georreferenciamento, visita in loco e valor de mercado, 10 imóveis foram reservados, pela SEPLAD para início de avaliação de cada pela Terracap.

Ainda em Janeiro, houve a avaliação de todos os imóveis vinculados ao FSG para comparar o valor dos ativos pertencentes. Visa-se recompor as diferenças de rendimentos que a Autarquia obterá se os recursos fossem aplicados de acordo com a Política de Investimentos do RPPS/DF. O conjunto de imóveis geridos pelo o Iprev/DF foi cotado em R\$ 1.038.283.207,00 (um bilhão e trinta e oito milhões duzentos e oitenta e três mil duzentos e sete reais). Sendo assim, a equipe da Unidade encaminhará solicitação de recomposição em diligência às determinações do Tribunal de Contas do Distrito Federal, completando-a com o potencial de rentabilização no período de 2017 a 2022 , 46%.

O processo de permuta realizado em reunião entre SEPLAD e Iprev/DF, ocorrida no dia 18/11/2022, para análise dos imóveis com grande potencial de rentabilização e possível potencial de permuta. Após o recebimento da lista enviada pela SEPLAD, a Diretoria de Investimentos iniciou um processo de triagem dos imóveis, utilizando 4 critérios: geolocalização, georreferenciamento, visita in loco e valor de mercado via avaliação pela Terracap. Após a indicações de alguns imóveis, solicitada a SEPLAD a reserva de alguns imóveis para que a SEPLAD possa solicitar a TERRACAP avaliação dos separados. Em fevereiro, o processo encontra-se na SEPLAD/SEFIN.

Foi realizado o monitoramento em alguns imóveis na segunda semana fevereiro conforme o Plano de Gestão Imobiliária – PGI 2022/2023.

#### 4.2 Entrada de Recursos no IPREV/DF Relativos ao Artigo 73-A da LC 932/2017

A tabela abaixo resume a entrada de recursos no IPREV/DF proveniente dos bens, direitos e ativos não financeiros garantidos pelo Art. 73-A da Lei Complementar nº 932, de 3 de outubro de 2017, em **FEVEREIRO/2023**. Tais recursos podem ser utilizados para pagamento de benefícios previdenciários do Fundo Financeiro e do Fundo Capitalizado, conforme artigo 46 da referida Lei Complementar. Informo que a entrada de recursos em **FEVEREIRO** foi de R\$ 1.497,39 relativo à utilização de parte da área do terreno situado no SHIN – QL 13 Lote B – **Lago Norte** e de R\$ 13.594,45 relativo ao aluguel das 52 (cinquenta e duas) vagas de garagem do **Hotel Bonaparte**. por meio do Termo de Autorização de Uso Oneroso.

**Tabela: Detalhamento Da monetização e rentabilização dos bens, ativos e direitos não financeiros do FSG FEVEREIRO/2023;**

| Item                    | Receitas acumulada em 2023 |
|-------------------------|----------------------------|
| Imóveis                 | 29.787,73                  |
| Part. Acionária         | 0,00                       |
| <b>TOTAL --&gt;&gt;</b> | <b>29.787,73</b>           |

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

Por oportuno, cumpre destacar não só os ingressos de recursos, como, também, os recursos acumulados desde 2018 até a presente data, ainda, os recursos transferidos para o Fundo Financeiro, conforme política de investimentos, segundo quadro abaixo:

**Tabela: Detalhamento Da monetização e rentabilização dos bens, ativos e direitos não financeiros do FSG FEVEREIRO/2023**

| Item                                 | Receitas Acumuladas     | Transferência Totais    | TOTAL                |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| Imóveis                              | 581.435,85              | -                       | 581.435,85           |
| Part. Acionária BRB - Dividendos/JCP | 157.918.300,11          | 131.328.096,66          | 26.590.203,45        |
| Outorga PPP GDF                      | 3.800.000,00            | 3.800.000,00            | 0,00                 |
| Dividendos/JCP Estatais GDF          | 325.573.589,59          | 325.573.589,59          | 0,00                 |
| Direito Superfície - Estacionamentos | -                       | -                       | 0,00                 |
| Direito Superfície - Reg. Fundiária  | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                 |
| Dívida Ativa                         | 616.467.856,49          | 616.467.856,49          | 0,00                 |
| <b>TOTAL --&gt;&gt;</b>              | <b>1.104.341.182,04</b> | <b>1.077.169.542,74</b> | <b>27.171.639,30</b> |

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL (IPREV/DF)

### Diretor-Presidente

|                             |                             |              |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------|
| Paulo Ricardo Andrade Moita | presidencia@iprev.df.gov.br | 61 3105-3402 |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------|

### Diretoria de Investimentos

|                    |                                    |              |
|--------------------|------------------------------------|--------------|
| Ramon Lima         | ramon.lima@iprev.df.gov.br         | 61 3105-3423 |
| Mônica Costa       | monica.costa@iprev.df.gov.br       | 61 3105-3423 |
| Terezinha Parreira | terezinha.parreira@iprev.df.gov.br | 61 3105-3423 |
| Leonardo Marinho   | leonardo.marinho@iprev.df.gov.br   | 61 3105-3423 |
| Renato Rodrigues   | renato.rodrigues@iprev.df.gov.br   | 61 3105-3423 |
| Lucas Azevedo      | lucas.azevedo@iprev.df.gov.br      | 61 3105-3423 |
| Bruno Lima         | bruno.lima@iprev.df.gov.br         | 61 3105-3423 |
| Elias Pereira      | elias.pereira@iprev.df.gov.br      | 61 3105-3423 |
| Lucyano Segundo    | lucyano.segundo@iprev.df.gov.br    | 61 3105-3423 |

### INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL (IPREV/DF)

1. SCS Quadra 09, Torre B, 1º Andar, Edifício Parque Cidade Corporate | CEP: 70.308-200 Brasília-DF | Fone: (61) 3105-3402 <http://www.iprev.df.gov.br> | E-mail: [presidencia@iprev.df.gov.br](mailto:presidencia@iprev.df.gov.br)