

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 1: 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	16,7450	16,7450	11,7601	10,2912	10,2912	0,6992	0,1162	0,0916	6.973,36
IMA-Geral ex-C	12,6781	12,6781	8,5222	7,3713	7,3713	- 2,1391	- 2,7140	2,7408	6.660,98
IMA-B	11,3026	11,3026	5,9255	7,2628	7,2628	- 0,0008	- 0,1779	0,0932	8.536,53
IMA-B 5	25,0470	25,0470	16,2741	11,0986	11,0986	1,3964	0,0675	0,0371	8.117,81
IMA-B 5+	0,2754	0,2754	- 3,0506	3,9610	3,9610	- 1,2613	- 0,4042	0,1453	9.606,70
IMA-C	78,9052	78,9052	52,1254	37,0631	37,0631	- 0,8180	- 1,1330		10.301,15
IMA-S	21,7728	21,7728	19,0927	13,1388	13,1388	1,1452	0,2610	0,0512	5.707,46
IRF-M	13,7436	13,7436	8,4196	9,9692	9,9692	0,8371	0,2426	0,1715	15.529,49
IRF-M 1	20,4454	20,4454	16,4407	12,5082	12,5082	1,0360	0,1888	0,0628	13.565,92
IRF-M 1+	10,2339	10,2339	4,2407	8,9472	8,9472	0,7213	0,2371	0,2383	16.947,33
CDI-OVER	228,9157	228,9157	618,4211	49,1803	49,1803	-	-	-	13,65
IDKa IPCA 2	25,7918	25,7918	16,2609	10,7566	10,7566	1,4376	- 0,0086	- 0,0261	7.618,29
Ibovespa	- 5,1679	- 4,1902	- 2,6047	0,7272	0,7272	3,3681	0,3560	1,0310	113.430,54
IBRX-100	- 1,6741	- 1,6741	- 5,5208	0,6559	0,6559	3,4914	0,2846	0,9335	95,15
IDIV	7,8715	7,8715	17,1783	12,7416	12,7416	5,8891	0,8442	0,9720	7.575,05
IFIX	- 9,5904	- 9,5904	- 1,4187	1,9559	1,9559	- 1,6040	0,3286	0,4722	2.821,14
Small Caps	- 31,9320	- 31,9320	- 23,3697	- 13,2281	- 13,2281	2,9213	1,4792	1,7203	2.067,73
Dólar EUA	- 2,3212	- 2,3212	- 3,1907	4,0842	4,0842	- 3,1057	0,0926	- 0,6650	5,08

Fonte: Broadcast; Elaboração: DIRIN/IPREV.

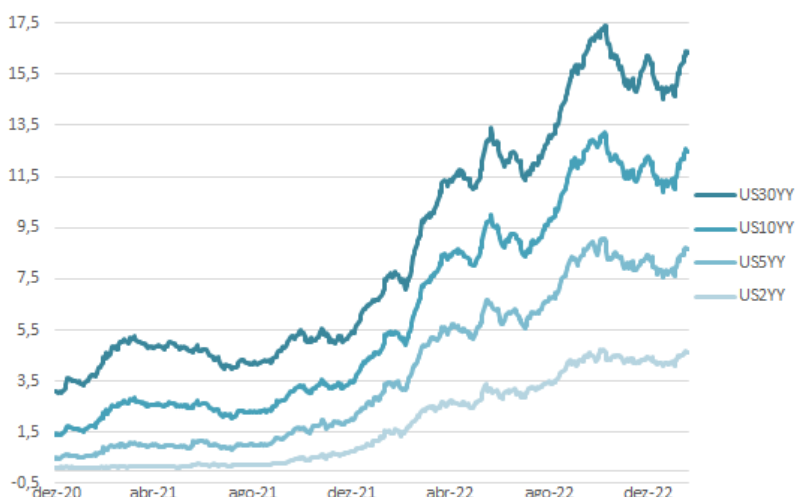
Os mercados globais vêm em ritmo de desaceleração e diminuição do ritmo de inflação. Há previsão de recuo dos índices inflacionários no preço de bens, em detrimento à alta dos serviços. Porém, com juros mais elevados, há previsão de desaceleração da atividade, com PMI global abaixo de 50 pontos.

Há um alívio, no mês de Janeiro, com a reabertura da economia chinesa. A pandemia, na China e no mundo, diminuiu o ritmo das economias. O PIB chinês avançou 3,0% no acumulado de 2022. Apesar do avanço, trata-se do segundo pior crescimento desde a década de 70, ultrapassado apenas pela recessão de 2020.

Na Zona do Euro, há um panorama positivo com prévia do PIB em 1,9%a.a. para 2022, mesmo com inflação elevada e com taxas de juros que devem subir por parte do Banco Central Europeu (BCE). Havia um receio ante à crise energética, porém a perspectiva melhorou com o clima ameno. Quanto à inflação na zona do Euro, o índice desacelera de 10,1% no acumulado de 12 meses, para 9,2%. Porém há previsão de subida da taxa básica de juros para conter, mais, a inflação.

O Federal Reserve – FED-, nos Estados Unidos, tende a manter a taxa básica de juros alta por mais algum tempo, visando também à baixa dos índices de inflação. Mesmo assim, há previsão de PIB em 2,1% em 2022.

Gráfico 1: Variação dos treasuries americanos



Fonte: Broadcast; Elaboração: DIRIN/IPREV.

A variação do tesouro americano trazia, até novembro passado, um cenário de arrefecimento dos juros, havendo para janeiro/2023 o cruzamento do DXY (índice de valor do dólar americano em relação a uma cesta de moedas estrangeiras) e S&P500 index (índice composto por quinhentos ativos cotados nas bolsas americanas). Tais fatores corroboram com o indicativo de procura pelo risco, impactando positivamente a exposição das carteiras geridas pelo Iprev/DF.

Gráfico 2: Variação dos S&P 500 index x DXY



Fonte: Broadcast; Elaboração: DIRIN/IPREV.

Internamente, há a desaceleração da atividade econômica advinda do aperto monetário dos últimos meses. Como principal notícia durante o mês, houve o debate sobre a mudança de meta de inflação no Brasil. Conforme consenso de mercado, Relatório Focus, semana a semana, pode-se observar a subida do IPCA em 2023 e 2024:

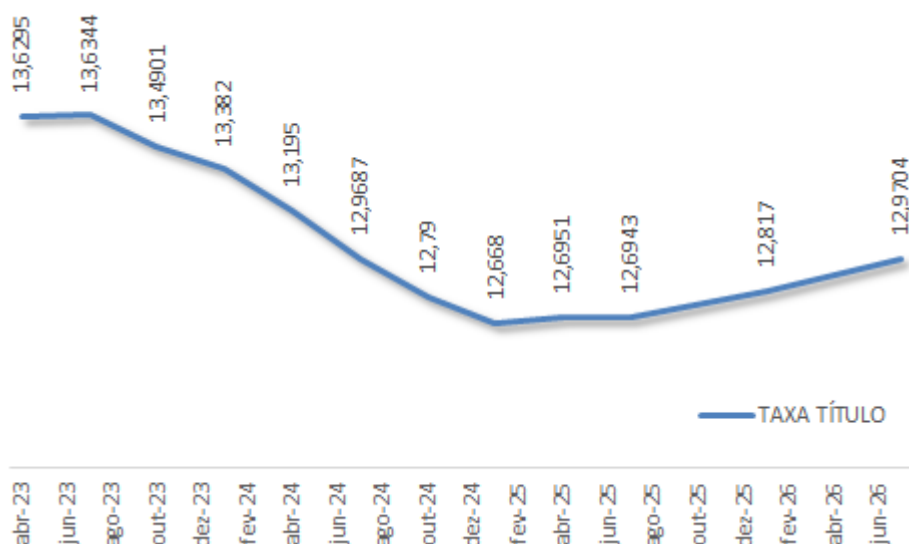
Tabela 2: Relatório de mercado - Expectativas de mercado;

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 %)	5,31	5,48	5,74	▲ (7)	143	5,80	106	3,65	3,84	3,90	▲ (2)	133	3,94	100
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,80	0,79	0,80	▲ (2)	101	0,82	54	1,50	1,50	1,50	= (5)	86	1,50	46
Câmbio (R\$/US\$)	5,27	5,28	5,25	▼ (1)	111	5,25	67	5,26	5,30	5,30	= (3)	105	5,30	64
Selic (% a.a)	12,25	12,50	12,50	= (2)	126	12,50	78	9,00	9,50	9,50	= (1)	123	9,75	77
IGP-M (variação %)	4,55	4,69	4,67	▼ (1)	70	4,70	45	4,01	4,03	4,03	= (2)	55	4,11	34
IPCA Administrados (variação %)	6,77	7,25	8,39	▲ (9)	90	8,78	66	4,00	4,12	4,20	▲ (2)	73	4,23	57
Conta corrente (US\$ bilhões)	-47,10	-46,00	-46,00	= (2)	24	-53,00	8	-45,00	-45,00	-45,00	= (7)	21	-55,00	7
Balança comercial (US\$ bilhões)	58,00	58,00	57,60	▼ (1)	24	46,00	7	53,00	52,40	52,40	= (3)	20	48,80	5
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (5)	22	82,50	8	80,00	77,50	80,00	▲ (1)	20	83,05	8
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,95	61,60	61,40	▼ (3)	21	61,13	8	64,00	64,20	64,39	▲ (1)	20	64,38	7
Resultado primário (% do PIB)	-1,20	-1,11	-1,10	▲ (3)	31	-1,10	13	-1,00	-1,00	-1,00	= (5)	28	-1,00	11
Resultado nominal (% do PIB)	-8,60	-8,35	-8,45	▼ (2)	20	-8,20	9	-6,80	-7,22	-7,15	▲ (1)	18	-7,10	7

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:

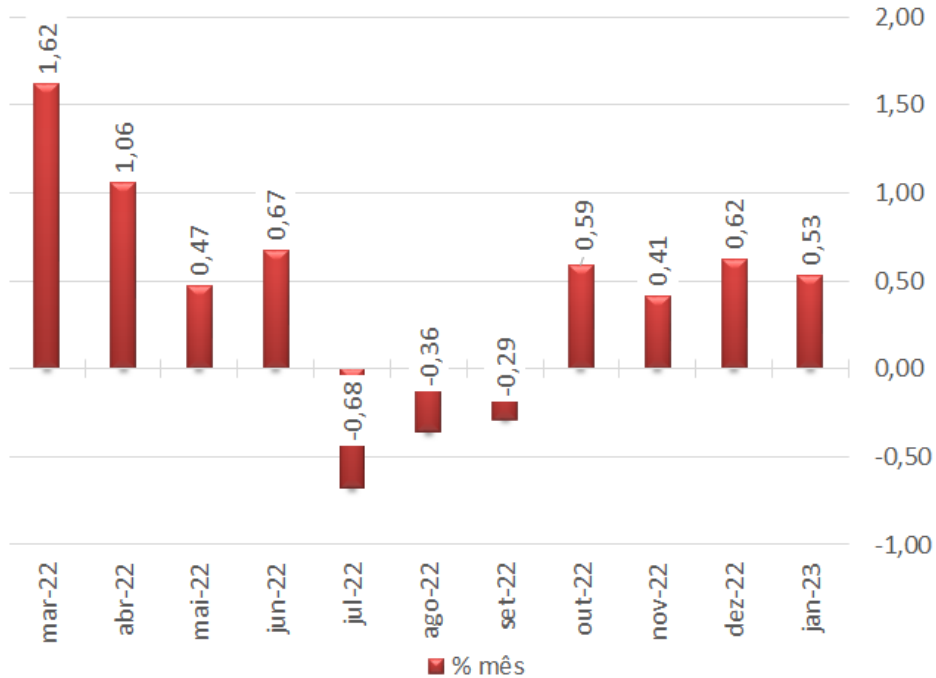
Gráfico 3: Curva da Taxa de Juros



Fonte: Quantum Axis

O IPCA (inflação) de 12 meses está em 5,77%, em janeiro 0,53%. O índice é atrelado às metas das carteiras geridas pelo Iprev/DF.

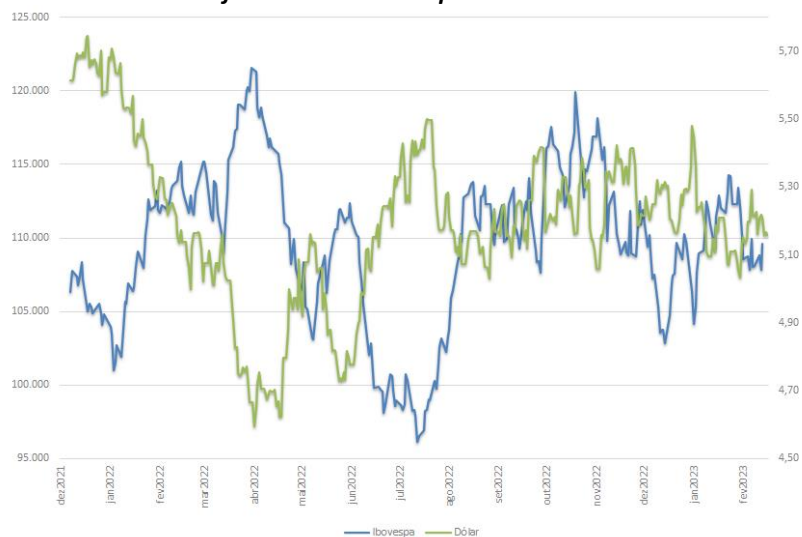
Gráfico 4: IPCA em 2022



Fonte: Broadcast; Elaboração: DIRIN/IPREV

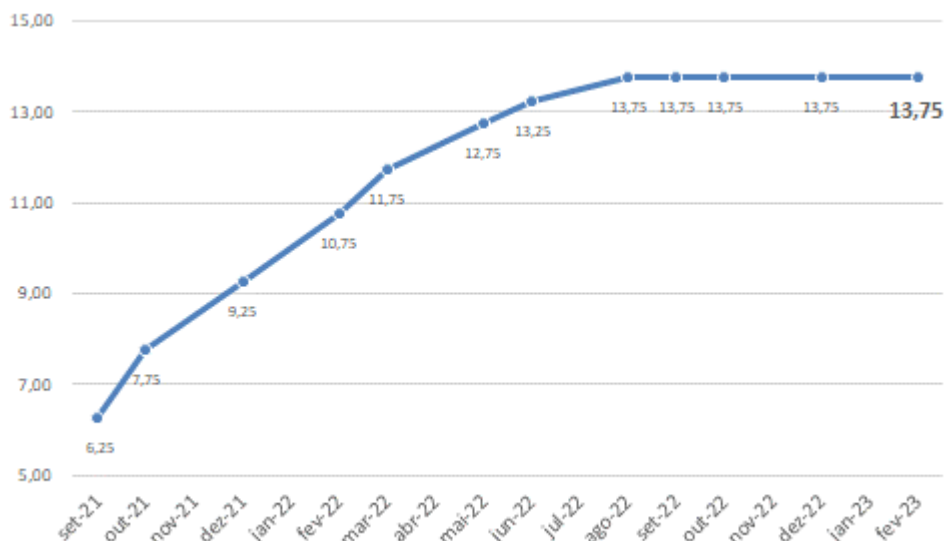
Na variação da bolsa brasileira, há notadamente um movimento de lateralização do índice desde agosto. O índice IBOV terminou o mês de janeiro com invés positivo para o ano.

Gráfico 5: Índice Ibovespa x USDBRL



Fonte: Broadcast; Elaboração: DIRIN/IPREV.

Gráfico 6: 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 janeiro 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)

O Fundo Solidário Garantidor é fundo de solvência para os dois planos. Tem meta estabelecida de inflação (IPCA) + 1,05% durante o exercício de 2023. Para Janeiro, com inflação em 0,53%, teve como meta 0,62%. A carteira de investimentos do FSG encerrou o mês de janeiro/2023 com rentabilidade de R\$ 29milhões, conforme tabela abaixo:

Tabela 3: Distribuição da carteira do FSG em relação ao benchmark de seus fundos e rendimentos nominais em janeiro de 2023

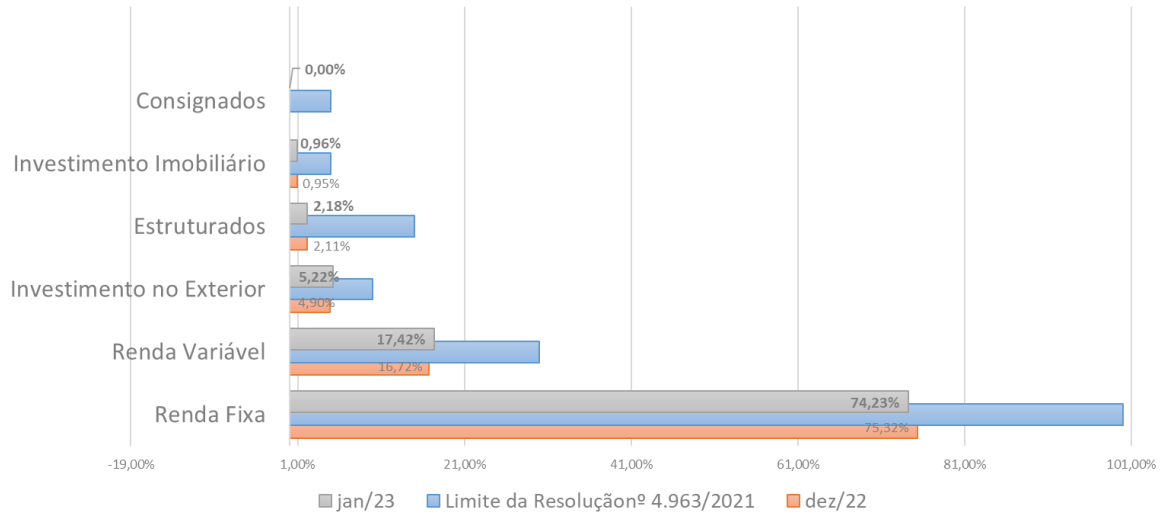
Benchmark	Valor	%	Rendimentos no Mês	Rendimentos Acumulado
Alocação Dinâmica	R\$ 107.901.447,80	2,97%	R\$ 845.600,28	R\$ 845.600,28
BDR	R\$ 41.007.351,25	1,13%	R\$ 1.979.392,37	R\$ 1.979.392,37
CDI	R\$ 315.522.413,24	8,67%	R\$ 4.444.860,68	R\$ 4.444.860,68
Crédito Privado	R\$ 50.303.015,37	1,38%	R\$ 621.539,55	R\$ 621.539,55
FIE	R\$ 148.738.442,18	4,09%	R\$ 7.981.377,38	R\$ 7.981.377,38
FII	R\$ 34.868.497,16	0,96%	R\$ 60.969,16	R\$ 60.969,16
FIP	R\$ 47.825.540,75	1,31%	R\$ 1.241.988,01	R\$ 1.241.988,01
IBOVESPA	R\$ 573.831.205,56	15,78%	R\$ 17.554.211,18	R\$ 17.554.211,18
IBX	R\$ 14.738.155,54	0,41%	R\$ 714.298,02	R\$ 714.298,02
IDIV	R\$ 29.231.329,15	0,80%	R\$ 996.337,04	R\$ 996.337,04
IDKA-IPCA 2A	R\$ 355.560.232,49	9,78%	R\$ 4.983.517,97	R\$ 4.983.517,97
IMAB	R\$ 13.429.753,34	0,37%	R\$ 146.312,40	R\$ 146.312,40
IMA-B 5	R\$ 201.156.546,18	5,53%	R\$ 2.671.538,55	R\$ 2.671.538,55
Inflação	R\$ 22.428.195,09	0,62%	R\$ 265.839,70	R\$ 265.839,70
IRFM	R\$ 34.781.982,94	0,96%	R\$ 368.738,42	R\$ 368.738,42
IRF-M1	R\$ 331.075.537,54	9,10%	R\$ 3.557.132,88	R\$ 3.557.132,88
Multimercados	R\$ 31.404.875,34	0,86%	R\$ 373.924,37	R\$ 373.924,37
SMALL	R\$ 15.708.271,01	0,43%	R\$ 509.099,36	R\$ 509.099,36
Título Público	R\$ 1.267.884.952,85	34,86%	R\$ (20.364.716,17)	R\$ (20.364.716,17)
	R\$ 3.637.397.744,78		R\$ 28.951.961,14	R\$ 28.951.961,14

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 subdividas 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:

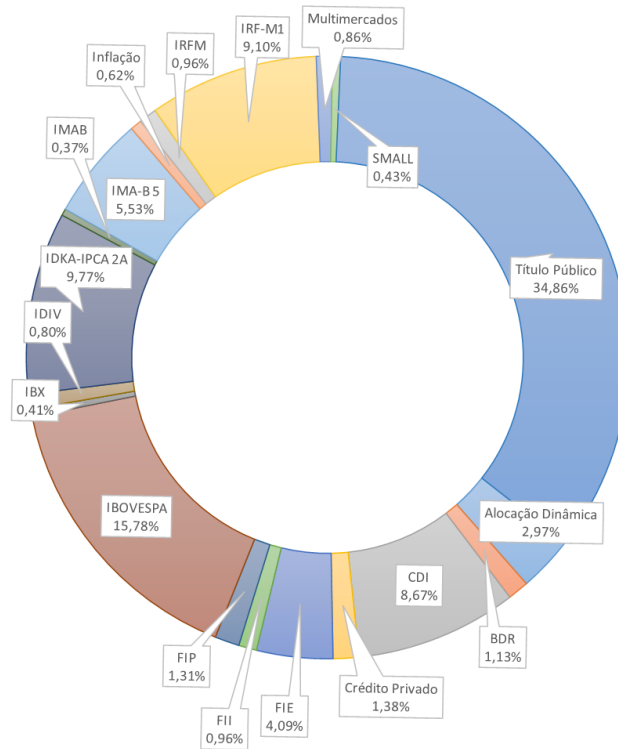
Gráfico 7: Distribuição da carteira do Fundo Solidário Garantidor de janeiro de 2023 e dezembro de 2022;



Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

Com ciclo iniciado ainda em 2021, houve a aquisição de Títulos Públicos Federais. Essa estratégia se deve à necessidade de proteger a carteira contra a volatilidade interna do exercício de 2022.

Gráfico 8: Composição da Carteira do FSG de Janeiro/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 4: Execução dos mandatos do Comitê de Investimentos e Análise de Riscos para o semestre

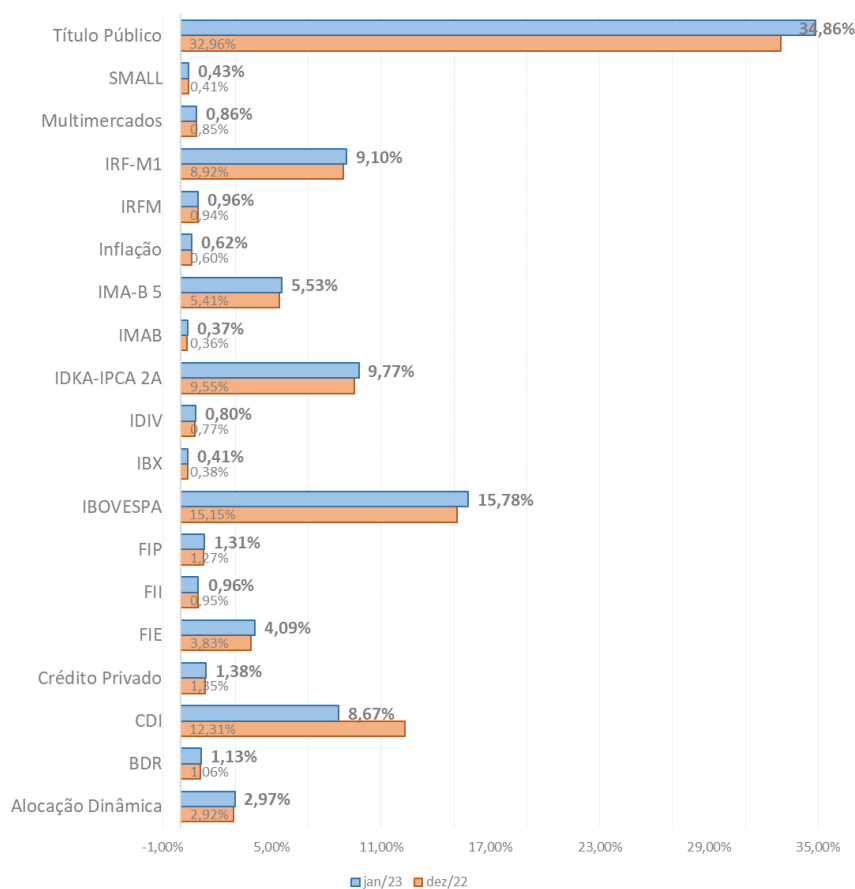
	Determinação	Executado	Percentual
Janeiro	Realocação de IRF-M1/DI para IMAB5/IDKA 2/ alocação dinâmica a de até R\$ 200 milhões	R\$ 0,00	0,00%
	Realocação de Fundos de Renda Fixa para Títulos Públicos Federais (NTN-B) de até R\$ 200 milhões	R\$ 80.000.000,00	40,00%
	Realocação de Fundos RF de até R\$ 100 milhões para Fundos de Renda Variável	R\$ 0,00	0,00%

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

Na Tabela 4, consta 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.

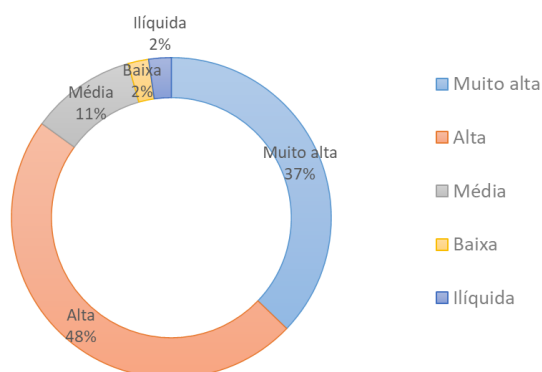
Com os mandatos, é compreensível o movimento da carteira. Em síntese, a distribuição do Fundo Solidário Garantidor variou conforme gráfico abaixo:

Gráfico 9: Distribuição da carteira do FSG em relação ao benchmark de seus fundos e rendimentos nominais, comparando janeiro/2023 x dezembro/2022



Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

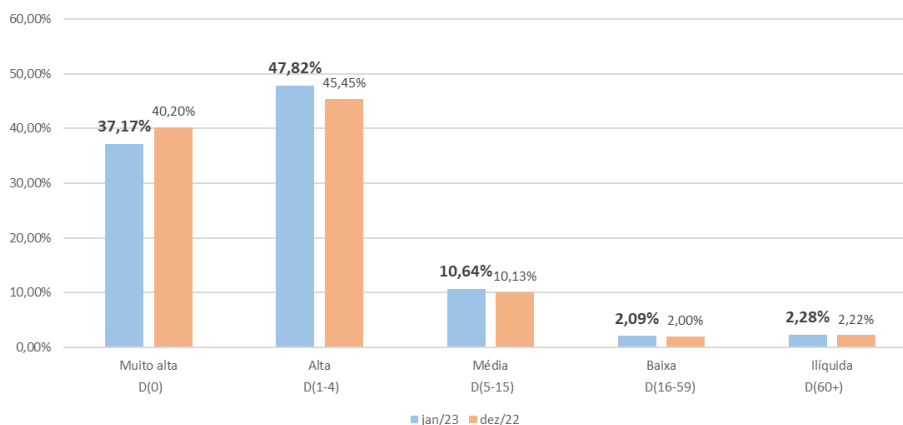
Gráfico 10: Nível de liquidez da Carteira do FSG de Janeiro/2023



Elaboração: DIRIN/IPREV.

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

Gráfico 11: Nível de liquidez da Carteira do FSG entre Janeiro de 2023 e Dezembro/2022



Elaboração: DIRIN/IPREV.

A posição do FSG está, em sua maioria, em Fundos de Investimentos de liquidez muito alta (37,17%), enquanto os Fundos ilíquidos de apenas 2,28%. A liquidez “muito alta” concentra os fundos com resgate até 1 (um) dia útil. 48,82% em alta liquidez (entre 1 e 4 dias), com incremento em decorrência dos títulos públicos adquiridos. Para a média liquidez (entre 5 e 15 dias), há 10,64% e baixa (16 e 60 dias) 2,09%. Na tabela abaixo, constam todos os fundos de investimentos com as respectivas rentabilidades durante o exercício. A tabela 5 demonstra a distribuição pelos vários fundos de investimentos:

Tabela 5: Detalhamento do acumulado no mês de Janeiro/2023 dos fundos de investimento e Títulos Públicos

Nome	Rentabilidade	Posição em 31/01/2023
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.328.189,81	R\$ 164.432.614,38
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 307.704,68	R\$ 23.366.525,58
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.816.428,63	R\$ 173.668.916,81
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 439.215,92	R\$ 40.131.497,78
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 146.312,40	R\$ 13.429.753,34
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 458.368,46	R\$ 33.800.728,86
BRB 2023 FI RENDA FIXA	R\$ 265.839,70	R\$ 22.428.195,09
BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP	R\$ 38.631,88	R\$ 432.507,81
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 2.125.387,26	R\$ 109.018.429,87
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 525.717,33	R\$ 51.278.110,03
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 477.851,61	R\$ 35.235.970,30
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 1.594.490,93	R\$ 143.804.813,39
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	R\$ 996.337,04	R\$ 29.231.329,15
FUNDO BRASIL DE INTERNACIONALIZAÇÃO DE EMPRESAS II FIP MULTISTRATÉGIA	R\$ 1.212.650,62	R\$ 42.609.293,07
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	R\$ 346.308,56	R\$ 8.517.384,74
SPX APACHE FIC AÇÕES	R\$ 714.298,02	R\$ 14.738.155,54
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ 670.185,20	R\$ 52.916.518,30
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	R\$ 368.738,42	R\$ 34.781.982,94
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R\$ 591.961,53	R\$ 16.160.117,65
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	R\$ 69.951,05	R\$ 6.833.481,37
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	-R\$ 2.286,35	R\$ 1.268.907,91
VENTURE BRASIL CENTRAL FIP CAPITAL SEMENTE	R\$ 31.623,74	R\$ 3.947.339,77
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 81.212,91	R\$ 1.962.271,69
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 1.898.179,46	R\$ 39.045.079,56
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	R\$ 15.624,14	R\$ 559.893,36
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 313.834,87	R\$ 26.936.489,79
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 242,85	R\$ 7.028,14
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 1.164.124,42	R\$ 104.754.063,09
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 93.547,59	R\$ 8.389.993,53
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 514.002,56	R\$ 45.962.445,73
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 373.924,37	R\$ 31.404.875,34
SIA CORPORATE FII - SAIC11B	-R\$ 11.895,92	R\$ 19.788.128,46
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-R\$ 115.934,92	R\$ 5.669.568,70
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	R\$ 323.000,00	R\$ 9.545.000,00
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 509.099,36	R\$ 15.708.271,01
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 319.882,95	R\$ 56.623.337,77
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 4.072.848,63	R\$ 151.957.755,47
GERAÇÃO FI AÇÕES	R\$ 1.664.391,96	R\$ 42.651.725,86
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 1.065.133,28	R\$ 79.203.328,72
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 3.188.868,54	R\$ 86.456.242,86
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	R\$ 790.331,34	R\$ 18.520.510,21
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 2.655.328,16	R\$ 191.127.618,11
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 4.394.927,06	R\$ 136.065.033,49
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-R\$ 236.000,57	R\$ 68.336.163,50
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	R\$ 8.217.377,95	R\$ 80.402.278,68
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 2.488.706,57	R\$ 112.935.513,78
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 146.213,32	R\$ 13.601.807,34
Título Público - A MERCADO	-R\$ 22.286.504,95	R\$ 1.029.556.178,01
Título Público - NA CURVA	R\$ 1.921.788,78	R\$ 238.328.774,84

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

Tabela 6: Composição por Gestor/Administrador/Distribuidor/Custodiante para o FSG

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	Liens Trust		Oliveira Trust
Itaú Asset Management	Rio Bravo Investimentos		RJI Corretora de Valores
Occam Brasil	RJI Corretora de Valores		Santander Caceis
Rio Bravo Investimentos	Safra Asset Management		Trustee DTVM
Safra Asset Management	Trustee DTVM		Genial Investimentos
Santander Brasil Asset Management			Renasença
SPX Capital			
SulAmérica Investimentos			
Western Asset			
TOTAL	2.369.646.997,87	1.863.087.281,17	3.637.531.950,72

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 **0,79%** contra a meta de **0,62%**, com rentabilidade auferida de R\$29,083 milhões somente no mês.

Tabela 7: Meta x Rentabilidade – FSG

Janeiro	
Meta FSG (IPCA +1,05%)	0,62%
Rentabilidade - FSG	0,79%
IPCA	0,53%

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

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

Nome	Rentabilidade Acumulada	Posição 31/01/2023
BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.066.917,80	R\$ 70.678.683,45
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 4.824,52	R\$ 432.696,70
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 0,00	R\$ 0,00
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 0,00	R\$ 0,00
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 0,00	R\$ 0,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 3.144,03	R\$ 286.402,27
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 0,00	R\$ 0,00

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV

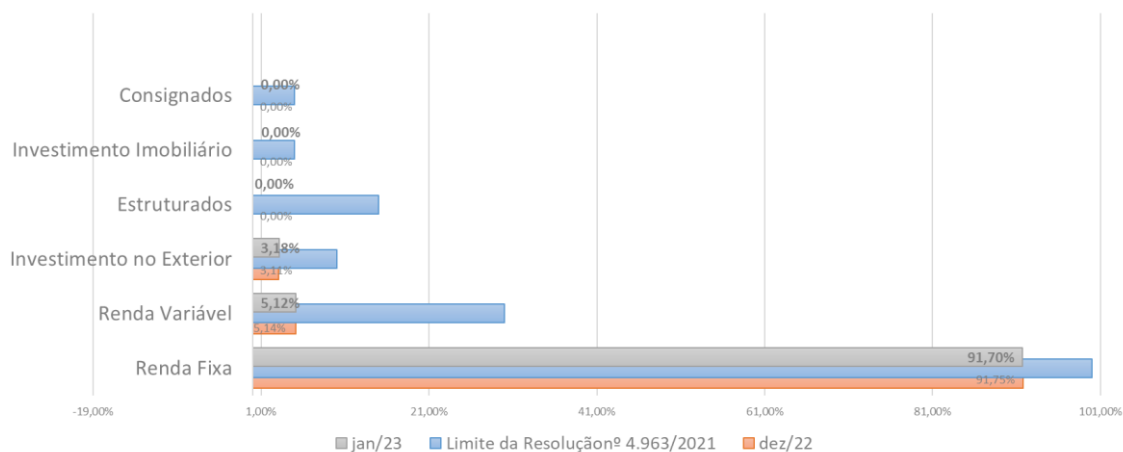
Considerando as aplicações realizadas houve rentabilidade de **R\$ 1.074,886,35** no mês. Por está posicionada em elevada liquidez e baixo risco, houve impacto menor durante a crise.

3.3 Fundo Capitalizado

O Fundo Capitalizado trata do plano de capitalização no âmbito do Distrito Federal. Para 2023, o referencial de rentabilidade visa a superar a inflação (IPCA) + 2,92%. Em janeiro, a carteira de investimentos do FC encerrou o mês de janeiro com rentabilidade positiva de R\$ 6,1milhões reais nominais.

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 12: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado com variação entre Janeiro e Dezembro;



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 9: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado

Benchmark	Valor	%	Rendimentos no Mês	Rendimentos Acumulado
Alocação Dinâmica	R\$ 11.904.844,87	2,51%	R\$ 61.340,68	R\$ 61.340,68
BDR	R\$ 7.377.083,50	1,55%	R\$ 307.286,20	R\$ 307.286,20
CDI	R\$ 201.267.676,30	42,42%	R\$ 2.190.538,43	R\$ 2.190.538,43
Crédito Privado	R\$ 21.028.241,61	4,43%	R\$ 244.998,36	R\$ 244.998,36
FIE	R\$ 7.502.600,84	1,58%	R\$ 110.955,99	R\$ 110.955,99
FII	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ -
FIP	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ -
IBOVESPA	R\$ 18.997.366,55	4,00%	R\$ 891.805,17	R\$ 891.805,17
IBX	R\$ 1.758.143,43	0,37%	R\$ 80.287,36	R\$ 80.287,36
IDIV	R\$ 1.561.400,83	0,33%	R\$ 53.219,66	R\$ 53.219,66
IDKA-IPCA 2A	R\$ 26.472.070,90	5,58%	R\$ 372.424,17	R\$ 372.424,17
IMAB	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ -
IMA-B 5	R\$ 41.552.533,29	8,76%	R\$ 552.598,12	R\$ 552.598,12
Inflação	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ -
IRFM	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ -
IRF-M1	R\$ 105.956.243,24	22,33%	R\$ 1.159.768,79	R\$ 1.159.768,79
Multimercados	R\$ 2.117.544,69	0,45%	R\$ 128.995,36	R\$ 128.995,36
SMALL	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ -
Título Público	R\$ 26.932.254,11	5,68%	R\$ 315.278,80	R\$ 315.278,80
	R\$ 474.428.004,16		R\$ 6.469.497,09	R\$ 6.469.497,09

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 - consequentemente – maior risco. Porém, conforme salientado alhures, buscou-se por manter em fundos livres de risco durante o ano, posto o quadro de alta volatilidade.

Tabela 9: Composição por Gestor/Administrador/Distribuidor/Custodiante para o FC

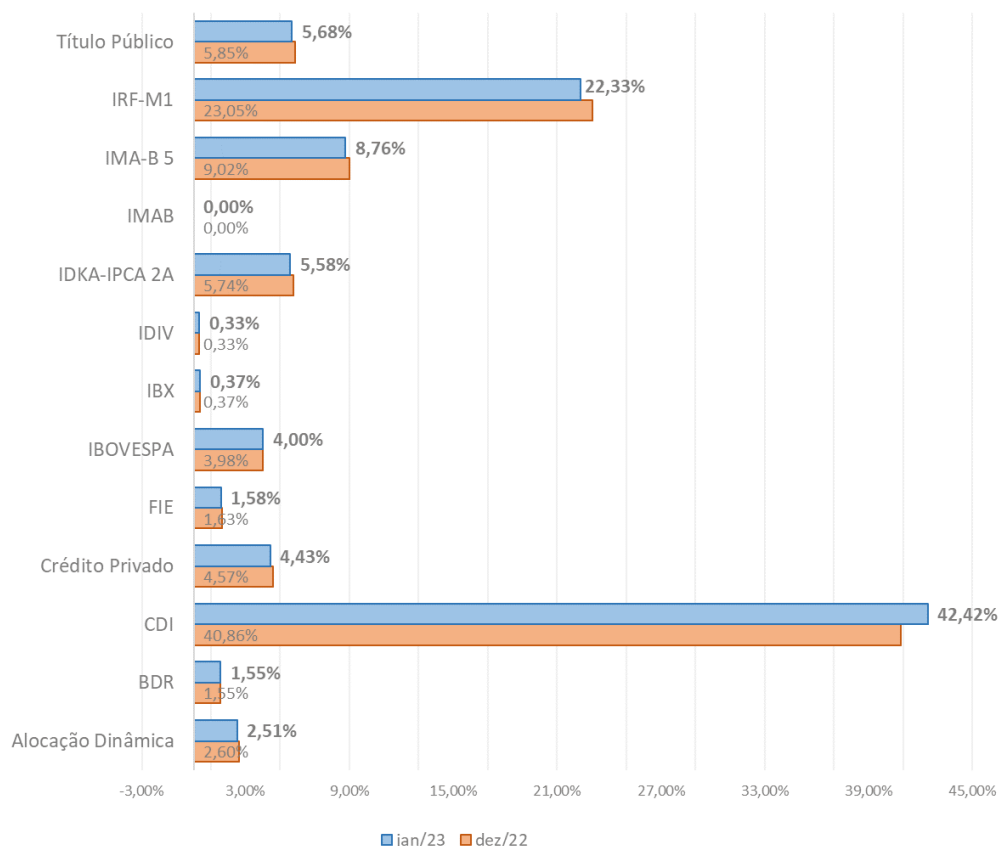
Gestor	Administrador	Distribuidor	Custodiante
BB Asset Management 86.368.770,05	Banco Bradesco 30.770.662,57	BRB DTVM -	Banco Bradesco 30.770.662,57
Bradesco Asset Management 30.770.662,57	Banco Santander 314.259,48	Caixa Econômica Fed -	Banco BTG Pactual -
BRB DTVM -	BB Asset Management 86.368.770,05	Grid Investimentos 26.932.254,11	Banco do Brasil 86.368.770,05
CAIXA Asset 140.670.955,81	BEM DTVM -		Banco Safra 8.065.988,19
Genial Investimentos 27.436.996,18	BNP Paribas 12.071.945,40		BNP Paribas 12.071.945,40
Itaú Asset Management 162.942.451,98	BRB DTVM 504.742,07		BRB DTVM 504.742,07
Safra Asset Management 8.065.988,19	Caixa Econômica Federal 140.670.955,81		Caixa Econômica Federal 140.670.955,81
Santander Brasil Asset Managen 314.259,48	Itaú Unibanco 168.369.554,22		Itaú Unibanco 168.369.554,22
Western Asset 12.071.945,40	Safra Asset Management 8.065.988,19		Santander Caceis 314.259,48
			Genial Investimentos 26.932.254,11
			Renascença -
TOTAL	468.642.029,66	447.136.877,79	26.932.254,11

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

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.

Como estratégia para manter a carteira positivamente em 2022, posicionou-se em CDI, baixo risco e retorno alto durante o ano. Sendo assim, parte substancial está em CDI para o FC, conforme gráficos abaixo.

Gráfico 11: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado com variação entre Janeiro e Dezembro;



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.

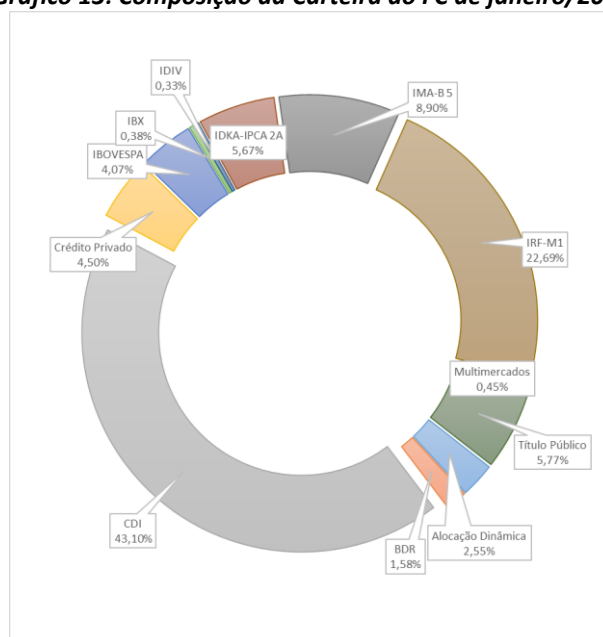
Tabela 10: Execução dos mandatos do Comitê de Investimentos e Análise de Riscos para o janeiro/2023

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

	Determinação	Executado	Percentual
Janeiro	Realocação de IMA-B5/IDKA 2Anos para IRFM1/DI/Crédito Privado/Alocação Dinâmica de até 50 milhões	R\$ 0,00	0%
	Realocação de Fundos RF de até R\$ 10 milhões para Títulos Públicos Federais	R\$ 0,00	0%
	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	R\$ 0,00	0%

Os Títulos Públicos Federais têm 5,6% da carteira. Aqui, diversamente do FSG, a alocação em TPF é menor (há distribuição semestral de cupons e venda apenas no vencimento).

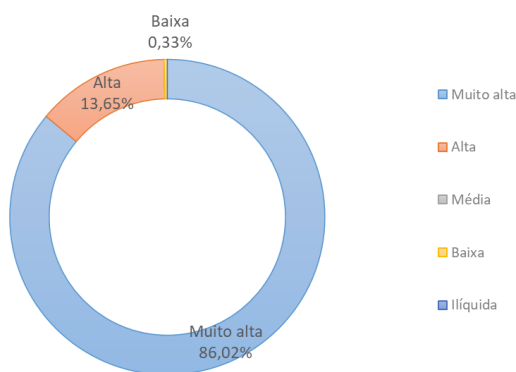
Gráfico 13: Composição da Carteira do FC de janeiro/2023



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).

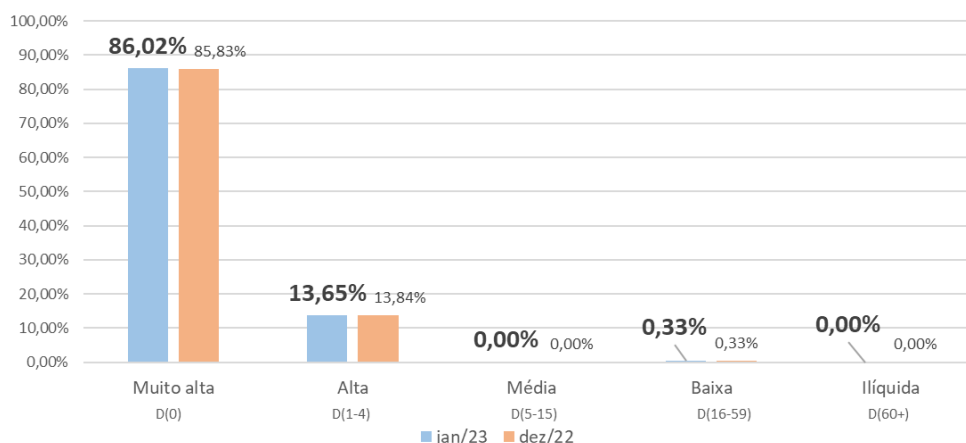
Gráfico 14: Composição da Carteira do FC de janeiro/2023



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 15: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado com variação entre Janeiro e Dezembro



Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

Para o Fundo Capitalizado, há meta de **0,76%** no mês e a rentabilidade da carteira foi de **1,34%** durante o mês de janeiro, em consonância com as informações acima, houve a busca por proteção e menor volatilidade (movimento que permitiu perda menor em comparação ao FSG). A seguir, a composição do FC por *benchmarks*:

Tabela 11: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado entre os Benchmarks acumulada

Nome	Rentabilidade Acumulada	Posição 31/01/2023
BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP	R\$ 181.181,09	R\$ 504.742,07
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 350.167,35	R\$ 31.509.907,37
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 247.476,90	R\$ 17.478.503,28
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	R\$ 469,34	R\$ 45.849,27
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 0,00	R\$ 0,00
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 345.919,11	R\$ 25.508.556,70
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 43.115,46	R\$ 1.010.361,33
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	R\$ 101.764,16	R\$ 4.059.490,80
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 338,70	R\$ 59.953,88
BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	(R\$ 5.361,97)	R\$ 2.102.602,19
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 186.623,84	R\$ 17.361.081,85
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 38.249,75	R\$ 2.844.252,12
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 18.989,57	R\$ 1.400.258,37
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 3.602,41	R\$ 351.376,67
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 124.947,27	R\$ 8.993.567,62
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	R\$ 53.219,66	R\$ 1.561.400,83
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 754.987,09	R\$ 68.091.185,95
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 556.452,14	R\$ 51.410.418,74
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 10.858,96	R\$ 314.259,48
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 0,00	R\$ 0,00
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 985.134,63	R\$ 107.291.384,13
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 21.535,19	R\$ 507.791,79
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	R\$ 176.334,75	R\$ 5.427.102,24
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 218.157,86	R\$ 20.503.975,44
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 57.399,57	R\$ 11.493.514,32
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R\$ 159.563,02	R\$ 4.355.953,87
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ 149.439,69	R\$ 11.799.466,10
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 13.246,60	R\$ 272.479,30
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 294.039,60	R\$ 7.104.604,20
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	R\$ 230.162,59	R\$ 3.671.863,52
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	R\$ 14.553,80	R\$ 1.340.507,85
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 244.998,36	R\$ 21.028.241,61
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	R\$ 250.235,20	R\$ 3.710.034,32
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	R\$ 80.287,36	R\$ 1.758.143,43

ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	R\$ 128.995,36	R\$ 2.117.544,69
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 117.133,88	R\$ 10.505.374,72
Título Público	R\$ 315.278,80	R\$ 26.932.254,11

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

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

Tabela 10: Detalhamento da rentabilidade do Fundo Capitalizado no mês

Janeiro	
IPCA	0,53%
Meta FC (IPCA +2,92%)	0,76%
Rentabilidade - FC	1,34%

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

3.4 Fundo Administrativo

As tabelas abaixo resumem as movimentações em fundos de investimento da Taxa de Administração. A taxa trata do recurso para manutenção do Instituto. Não tem referencial de rentabilidade, e seus recursos alocados em fundos de investimento de **baixo risco e elevada liquidez**:

Tabela 11: Detalhamento do acumulado no mês de janeiro dos fundos de investimento do Fundo Financeiro

Nome	Rentabilidade Acumulada	Posição 31/01/2023
BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP	R\$ 16.833,87	R\$ 1.771.229,41
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 10,00	R\$ 900,20
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 235,87	R\$ 23.042,71

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV

Considerando as aplicações realizadas houve rentabilidade de **R\$ R\$ 17.079,74** no mês. Por está posicionada em elevada liquidez e baixo risco, houve impacto menor durante a crise.

Em síntese, no mês de janeiro de 2023, houve a rentabilidade de **R\$ 35.421.458,23 (trinta e cinco milhões, quatrocentos e vinte e um mil, quatrocentos e cinquenta e oito reais e vinte e três centavos)**, atingindo as metas estabelecidas para o mês, distribuídos entre os fundos geridos pelo IPREV/DF, com posição atual de R\$4,1 bilhões de reais

Tabela 12: Demonstrativo por Segmento, artigo da Resolução CMN 4.963/2021, Limites, e posição atual da carteira;

DEMONSTRATIVO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DPIN						
SEGMENTO	Artigo	TIPO DE ATIVO	LIMITE DA RESOLUÇÃO CMN %	LIMITES DA PI (%)	POSIÇÃO ATUAL DA CARTEIRA (R\$)	POSIÇÃO ATUAL DA CARTEIRA (%)
RENDA FIXA	Art. 7º, I, a	Títulos Públicos Federais	100	100	R\$ 1.294.817.206,96	30,95%
	Art. 7º, I, b	Fundos 100% Títulos TN	100	100	R\$ 1.107.344.515,71	26,47%
	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"	60	60	R\$ 733.062.783,11	17,52%
	Art. 7º, III, b	ETF - Fundos de índice de renda fixa	60	60	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	5	5	R\$ 0,00	0,00%
	Art. 7º, V, b	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5	5	R\$ 71.331.256,98	1,71%
RENDA VARIÁVEL	Art. 7º, V, c	FI Debêntures de Infraestrutura	5	5	R\$ 0,00	0,00%
	Art. 8º, I	FI de Ações	30	30	R\$ 655.825.872,07	15,68%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 8º, II	ETF - Índices de Ações - Art. 8º, I, b	30	30	R\$ 0,00	0,00%
	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\$ 156.241.043,02	3,73%
ESTRUTURADOS	Art. 9º, III	Fundos BDR - Nível 1	10	10	R\$ 48.384.434,75	1,16%
	Art. 10, I	Fundos Multimercados	10	10	R\$ 33.522.420,03	0,80%
	Art. 10, II	Fundos em Participações - FIP	5	5	R\$ 47.825.540,75	1,14%
FUNDOS IMOBILIÁRIO	Art. 10, III	Fundos "Mercado de Acesso"	5	5	R\$ 0,00	0,00%
	Art. 11	FI Imobiliário - FII	5	5	R\$ 34.868.497,16	0,83%
CONSIGNADOS	Art. 12	Consignados	5	5	R\$ 0,00	0,00%
TOTAL					R\$ 4.183.223.570,54	

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

4. Principais Destaques dos Ativos Não Financeiros

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 DEZEMBRO/2022:

4.1 Participação Acionária no BRB

Vale esclarecer, que o processo SEI: 00413-00004518/2020-77 encontra-se em fase de ajustes no Termo de Referência conforme Despacho - IPREV/PRESI (90544637) de 07 de julho de 2022.

4.1.1 Dividendos e Juros sobre Capital Próprio das Estatais em que o DF for acionista

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.

Em virtude dessa consideração, salienta-se a alínea “f” do art. 73-A da Lei Complementar supramencionada: “f) Os dividendos, as participações nos lucros e a remuneração decorrente de juros sobre capital próprio destinados ao Distrito Federal na condição de acionista de empresas públicas ou de sociedades de economia mista”.

Neste sentido, deve-se dizer que a Diretoria de Investimentos, em seu fluxo de trabalho, busca contemplar nos últimos anos, o comando legal da LC nº 932/2017, que transfere ao Iprev/DF o direito em relação aos dividendos, as participações nos lucros e a remuneração decorrentes de JCP destinados ao Distrito Federal na condição de seu acionista, sendo, portanto, necessária a distribuição de pelo menos 25% do lucro líquido ajustado, percentual mínimo estabelecido pela Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976.

4.1.2 Produto das Parcerias Público-Privadas do GDF

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. REDAÇÃO DADA PELA LEI COMPLEMENTAR Nº 932/2017. PROJETO DE LEI DE INICIATIVA DO EXECUTIVO. PRECEPTIVOS LEGAIS INSERIDOS POR EMENDA PARLAMENTAR. AUMENTO DE DESPESAS. EXORBITÂNCIA DO PODER DE EMENDA. AFRONTA À SEPARAÇÃO DE PODERES. INCONSTITUCIONALIDADE FORMAL E MATERIAL. PROCEDÊNCIA DO PEDIDO. 1. Consoante a Lei Orgânica do Distrito Federal, a iniciativa de leis que disponham sobre servidores públicos, sua aposentadoria e regime jurídico, plano plurianual, orçamento anual e diretrizes orçamentárias compete privativamente ao Chefe do Executivo (art. 71, §1º, II e V do CPC). 2. As alíneas “c”, “d”, “e” e “f” do inciso III do artigo 73-A da Lei Complementar nº 769/2008, na redação dada pela Lei Complementar nº 932/2017, incluídos no projeto original via emenda de iniciativa parlamentar, ao direcionarem para o Fundo Solidário Garantidor do Regime Próprio de Previdência Social do Distrito Federal receitas públicas que compõe o orçamento estatal revela incompatibilidade com a Lei Orgânica do Distrito Federal, uma vez que trata de tema afeto à competência privativa do Chefe do Executivo, cria aumento de despesas para administração

distrital e cerceia a gestão financeira do Governador do Distrito Federal, em violação ao princípio da separação entre os Poderes. 3. Impõe-se a retirada do ordenamento jurídico, em definitivo, das alíneas “c”, “d”, “e” e “f” do inciso III do artigo 73-A da Lei Complementar Distrital 769/2008, conforme redação dada pelo inciso VI do artigo 44 da Lei Complementar 932/2017, ante a violação aos artigos 53, 71, §1º, II e V e arts. 72, I, 100, VI e XVI, e 149 da Lei Orgânica do Distrito Federal. 4. AÇÃO DIRETA DE INCONSTITUCIONALIDADE JULGADA PROCEDENTE.

4.2 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

Acerca do direito aos recursos decorrentes da cessão do direito de superfície sobre os espaços públicos destinados a estacionamento de veículos automotores, previsto na alínea “c” do inciso III do art. 73-A da Lei Complementar nº 769, de 30 de junho de 2008, informa-se que este Instituto solicitou à Secretaria de Estado da Casa Civil, Relações Institucionais e Sociais (CACI) informações sobre a adoção de medidas com vistas a implantação do serviço de estacionamento de veículos automotores de passageiros ou cargas (Ofício SEI-GDF Nº 272/2019-IPREV/PRESI de 15 de abril de 2019 – processo nº 00413-00000233/2018-42). A CACI, por sua vez, redirecionou o processo para à Secretaria de Estado de Transporte e Mobilidade (SEMOB), que informou que manterá este Instituto informado das ações atinentes a implantação do serviço de estacionamento (Ofício SEI-GDF Nº 386/2019-SEMOB/GAB/ASTECC, de 28 de abril de 2019).

Em relação as medidas com vistas à implantação do serviço de estacionamento, verificou-se que a SEMOB publicou no DODF nº 82 de 03 de maio de 2019, p. 52, o edital de chamamento para procedimento de manifestação de interesse nº 2/2019, para apresentação de projetos, levantamentos, investigações e estudos para implantação, exploração, operação, manutenção e gerenciamento do sistema de estacionamento rotativo pago de veículos em logradouros públicos e áreas pertencentes ao Distrito Federal, na modalidade de concessão comum.

Em 18 de junho de 2019, a SEMOB publicou no DODF nº 114, o Termo de Autorização para desenvolvimento de projetos, estudos, levantamentos ou investigações de viabilidade para implantação, exploração, operação, manutenção e gerenciamento do sistema de estacionamento rotativo pago de veículos em logradouros públicos e áreas pertencentes ao Distrito Federal, na modalidade de concessão comum, pelas seguintes empresas: I – SERBET – Sistema de Estacionamento Veicular do Brasil Ltda; II – RIZZO PARKING AND MOBILITY S/A; III – EXP – Explora Participações em Tecnologia e Soluções em Mobilidade Ltda; IV – QGMB Consultoria Ltda/ TI MOB Tecnologia e Soluções em Mobilidade Ltda; V – AREATEC – Tecnologia e Serviços Ltda; VI – HORA PARK – Sistema de Estacionamento Rotativo Ltda; VII – BENVENUTO Engenharia S/S Ltda; VIII – ARIA Solução em Empreendimento Imobiliário Ltda/SA de Obra Y Serviços; IX – COPASA/MÓDULO BR Arquitetura Design e Construção Ltda – ME; X – BF Capital Assessoria em Operações Financeiras Ltda/Granpark Informática e Gestão de Estacionamento 145DF Ltda.

A cessão de direito sobre as áreas destinadas à regularidade fundiária foi tratada em reuniões técnicas ocorridas em 17 e 27 de junho de 2019 na DITEC/TERRACAP. Foi discutido com o Diretor-Técnico, Carlos Leal, sobre a melhor forma de operacionalizar tal cessão. Ficou estabelecido que a TERRACAP irá apresentar as áreas cuja destinação seja a de regularidade fundiária, para que o IPREV/DF possa posteriormente conversar com a área responsável no GDF. Assim a UFSG poderá melhor delimitar o escopo de atuação para estabelecer os procedimentos para a implementação da alínea “c” do inciso III do Artigo 73-A da Lei Complementar 932/2017.

No ano de 2021, a Unidade realizou reunião com SEMOB para solicitar informações sobre a situação da Zona Verde.

4.3 Demais Assuntos Relacionados a Direitos e Receitas do FSG

Registre-se que o Processo SEI Nº 00020-00016125/2021-10 aborda consulta encaminhada pelo Consultor Jurídico Executivo à PGDF para avaliar a possibilidade de se questionar judicialmente a constitucionalidade das alíneas “c”, “d” e “f”, do inciso III, do art. 73-A, da Lei Complementar 769/2008, acrescidas pela Lei Complementar 932/2017, que versam sobre questões atinentes à composição do Fundo Solidário Garantidor (FGS) do regime de previdência complementar do Distrito Federal. Está sendo tratado no processo sei Nº 00600-00001572/2022-51.

4.4 Resumo de Algumas ações Relacionados a imóveis do FSG em 2022.

O mês de março começa com a limpeza interna e externa dos seguintes imóveis: SIA Trecho 01, lotes 460 a 490, SIA trecho 04, lotes 1000 à 1060, SQS 203, Bloco A, Aptos 501, 301, 303, 603 e 503, SQS 215, Bloco E, Apto 202, 107 e 403, SQS 315, Bloco G, Aptos 601/2 e 607/8, Quadra 14, Conjunto A9, Casa 12 e SHIS QL 10, Conjunto 08, Casa 05, Lago Sul -DF. Próxima limpeza está prevista para julho ou agosto de 2022.

Vale destacar que, a DIRIN utiliza o contrato prestação de Serviços nº 03/2020 – IPREV/DF (FUNDAÇÃO DE AMPARO AO TRABALHADOR PRESO DO DISTRITO FEDERAL – FUNAP/DF), diante da necessidade premente de conservação dos imóveis e a importância de manutenção do patrimônio

O Processo SEI nº 00413-00001648/2019-14 aborda o assunto da ocupação irregular dos lotes 23 e 24, localizados na SHIN – QI 04 – Conjunto 8, tendo em vista à incorporação do imóvel da QI 04 ao Fundo Solidário Garantidor.

Foram realizadas novas vistorias por parte da Subsecretaria de Fiscalização de Obras - SUOB/DF-LEGAL, com a lavratura dos documentos fiscais (auto infração). Esclarecemos que na data da transferência formal dos imóveis, já existiam as ocupações supracitadas no processo 00413-00001648/2019-14.

O Processo SEI nº 00413-00001105/2022-01 refere-se o pedido ao DER-DF, acerca do auxílio daquele Departamento na **confecção e instalação de 19 (dezenove) placas** com os dizeres “proibido jogar lixo ou entulho” em alguns dos terrenos e glebas incorporados ao IPREV/DF. Em 02 maio de 2022, foram instaladas 04 placas nos terrenos do Noroeste, as demais placas serão instaladas após liberação do DER/DF.

O Processo SEI nº 00413-00003428/2022-21 refere-se ao envio de denúncia de possíveis ocupações na parte Leste do Terreno da Terracap ao lado no terreno do FSG localizado no Jóquei. O processo encontra-se no DF-LEGAL, “solicitando diligência no local e elaboração de relatório detalhado e instruído com fotos incluindo, inclusive, as coordenadas geográficas das ocupações constatadas com vistas a responder ao Órgão demandante”.

O Processo SEI nº 00413-00003617/2021-12 refere-se a proposta de permuta de alguns dos imóveis provenientes do GDF incorporados ao FSG. O processo encontra-se na COPAT na qual solicita o levantamento dos imóveis que possuam características de livres e desembaraçados (01/09/2022).

O Processo SEI nº 00413-00001455/2022-05 refere-se ao segundo termo aditivo ao contrato nº 03/2020, nos termos do padrão nº 14/2002. Na qual foi prorrogado o prazo de vigência do contrato por mais 12 (doze) meses, até 02/09/2023.

O Processo SEI nº 00413-00003718/2022-74 refere-se ao envio de denúncia a Secretaria de Segurança Pública sobre possíveis ocupações na parte Oeste do Terreno da Terracap ao lado no terreno do FSG localizado no Jóquei. A SUOB, apontou, mediante o Despacho - DF-LEGAL/SUOB (90841503), que foi executado monitoramento da área com elaboração do Relatório Z903757-REL, o qual confirma a veracidade da denúncia disposta no Ofício Nº 384/2022 - IPREV/PRESI (90205649). A supradita Secretaria, aproveitou a oportunidade para citar que foi relacionado aos autos, o Processo SEI-GDF nº 04017-00018374/2022-59, com carga para a Subsecretaria de Operações - SUOP visando a inclusão da demanda no cronograma de operações.

Processo SEI nº: 00413-00003255/2021-60. O processo de avaliação/reavaliação foi realizado a homologação do pregão eletrônico nº116/2022. O processo encontra-se em avaliação nos 44 registros de imóveis, o prazo da apresentação do relatório é de até 80 dias

O Processo SEI nº 00413-00005576/2021-07 refere-se da minuta do Projeto de Lei Complementar, bem como Justificação dos motivos que ensejaram a alteração, supressão ou adição dos dispositivos consignados no normativo, submetendo-os ao elevado crivo do Executivo. Em meado de julho de 2022. À luz do §10, da Lei Complementar nº 1013, de 21 de julho de 2022, que alterou, de maneira significativa, a Lei Complementar nº 769/2008, a exploração econômica dos imóveis incorporados ao Fundo Solidário Garantidor está condicionada a ato do Chefe do poder Executivo, motivo pelo qual, foi instruído os autos do Processo SEI-GDF nº 00413-00005290/2022-02 em que se pleiteia a propositura de Decreto com vistas à regulamentação de pretensa monetização dos ativos imobiliários.

4.9 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 DEZEMBRO/2022. 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 DEZEMBRO 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\$ 13.198,50 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 DEZEMBRO/2022;

Item	Receitas em 2022
Imóveis	175.434,66
Part. Acionária	0,00
Part. Acionária BRB - Dividendos/JCP	62.765.153,65
Outorga PPP GDF	0,00
Dividendos/JCP Estatais GDF	0,00
Direito Superfície - Estacionamentos	0,00
Direito Superfície - Reg. Fundiária	0,00
Dívida Ativa	0,00
TOTAL -->>	62.940.588,31

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

Por oportuno, cumpre destacar não só os ingressos de recursos, como, também, os recursos acumulados desde 2018 até o presente ano e, 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 DEZEMBRO/2022;

Item	Receitas Acumuladas	Transferência Totais	TOTAL
Imóveis	551.648,12	-	551.648,12
Part. Acionária BRB - Dividendos/JCP	157.918.300,11	68.562.943,01	89.355.357,10
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
TOTAL -->>	1.104.311.394,31	1.014.404.389,09	89.907.005,22

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
-----------------------------	-----------------------------	--------------

Diretor de Investimentos

Ramon Estevão Cordeiro Lima	ramon.lima@iprev.df.gov.br	61 3105-3423
-----------------------------	----------------------------	--------------

Equipe da Diretoria de Investimentos

Mônica Dias da Costa	monica.costa@iprev.df.gov.br	61 3105-3423
Terezinha Martins Parreira	terezinha.parreira@iprev.df.gov.br	61 3105-3423
Leonardo de Almeida Marinho	leonardo.marinho@iprev.df.gov.br	61 3105-3423
Renato Rezende Rodrigues	renato.rodrigues@iprev.df.gov.br	61 3105-3423
Lucas Fernandes de Azevedo	lucas.azevedo@iprev.df.gov.br	61 3105-3423
Bruno Alves Lima de Andrade	bruno.lima@iprev.df.gov.br	61 3105-3423
Elias Penha Pereira	elias.pereira@iprev.df.gov.br	61 3105-3423
Lucyano Estevão Botelho Silva 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



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

Comitê de Investimentos e Análise de Riscos

Parecer Técnico n.º 16/2023 - IPREV/CIAR

Parecer Técnico
Relatório Janeiro de 2023

I - Introdução

Tratará o presente parecer sobre o Relatório Mensal da Diretoria de Investimentos referente ao mês de Janeiro/2023, com as execuções do ano, contido no Processo nº. 000413-00000764/2023-01.

Este instrumento dá cumprimento à solicitação do Manual do Pró-gestão RPPS, aprovada em 03 de abril de 2019, quanto ao acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos. Visando cumprir as exigências da Certificação Pró-Gestão Nível II, conquistada pelo IPREV/DF em 2022, os relatórios mensais serão acompanhados assim que encaminhados.

A competência do CIAR está assentada no art. 9º da Portaria nº. 37, de 06 de outubro de 2016, bem como a necessidade de acompanhamento e avaliação do desempenho dos investimentos já realizados.

II – Cenário Econômico

O cenário para o exercício é extremamente desafiador. Há a ressaca do COVID-19 pelo mundo, e desdobramento em duas vertentes: (1) inflação na zona do euro e nos Estados Unidos, (2) lockdown na China.

Tais assuntos levam o investidor a ser cauteloso com o risco e com países emergentes. O *treasuries* americanos voltam a subir, demonstrando que o investidor tem preferência pela renda fixa americana, mesmo que haja uma percepção de melhora no DXY (cesta de moedas diante do dólar americano).

No Brasil, a bolsa e o câmbio mostram uma consolidação desde agosto passado. O IPCA volta a subir (0,53%) no mês de janeiro, e para 2023, o relatório FOCUS traz o panorama de 5,89% (acima da meta estabelecida). Tal pesquisa balisa a atratividade para a Renda Fixa, ante a Renda Variável durante o ano.

III – Rentabilidade e Risco

Fundo Solidário Garantidor

Para o Exercício de 2023, o Fundo Solidário Garantidor (FSG) tem meta de IPCA + 1,05%. Com inflação no mês em 0,53%, a meta foi de 0,62% para o mês de janeiro.

Durante o mês, houve uma leve alta do índice da bolsa brasileira, trazendo para a carteira R\$ 17,5 milhões. Externamente, a bolsa americana ultrapassou os 4000 pontos, levando para o FSG R\$ 17,9 milhões (FIE) e mais R\$1,9 milhão (BDR).

Além da Renda Variável, a Renda Fixa trouxe resultados positivos para a carteira, principalmente pelos índices CDI/IRF-M1, bem como os índices com referenciados em inflação (IDKA IPCA-2A / IMA-B5).

Houve a execução parcial do mandato em Renda Fixa com a compra de Títulos Públicos Federais (R\$ 80 milhões), deixando de executar os demais mandatos.

As posições de liquidez do FSG encontram-se com 85% em Fundos de Investimentos de liquidez muito alta ou alta liquidez. Tal posição possibilita a realocação com mais rapidez durante o exercício. Mesmo ocorrendo volatilidade na carteira, há maior concentração em renda fixa.

Mesmo com cenário interno e externo experimentando, a carteira obteve a rentabilidade de 0,79% no mês, superando a meta, com rentabilidade nominal de R\$29 milhões.

Fundo Financeiro

Este fundo é de repartição simples e não possui referencial de rentabilidade para 2023, sendo que seus recursos são, em geral, alocados em fundos de investimento de baixo risco e elevada liquidez. Com as aplicações realizadas, houve rentabilidade de R\$ 1,074 milhão em janeiro/2023.

Fundo Capitalizado

Para 2023, o referencial do Fundo Capitalizado (FC) é IPCA + 2,92%. Com a inflação do mês, a meta foi de 0,76%.

Considerando a menor exposição em Fundos de Renda Variável com investimento no exterior, e diante de queda na rentabilidade da bolsa de valores brasileira no ano de 2022, a carteira de investimentos do FUNDO CAPITALIZADO encerrou o mês com rentabilidade positiva de R\$ 6,1milhões, em janeiro.

Trata-se de fundo mais jovem, com dinâmica diferente, já que conta com arrecadação mensal. Contudo, com a recente mudança das relações risco retorno no mercado e com avanço das rentabilidades no segmento de renda fixa, continuou a busca por diluição os recursos em fundos de investimentos de alta liquidez e livre de riscos em janeiro (principalmente CDI/IRF-M1), conforme proposto pelo CIAR e em obediência à nova Resolução.

Ainda que o fundo não possui grandes necessidades de resgates, a fim de mitigar riscos dessa ordem, as alocações estão em fundo de investimentos com maior liquidez (até d+1) e , até o momento, nenhuma aplicação ilíquida. Há a aquisição de Títulos Públicos Federais, em menor quantidade, porém marcados na curva, com dinâmica diferente do FSG.

Houve execução parcial maior dos mandatos (em relação ao FSG), com distribuição maior em fundos pré-fixados e CDI no segundo semestre do ano, protegendo o Fundo Capitalizado da deflação e dando maior liquidez para a carteira.

Com a meta de 0,76%, houve a rentabilidade de 1,34% superando a meta e a inflação no mês.

Fundo Administrativo

Este fundo trata da manutenção do Iprev/DF, porém a Política de Investimentos de 2023 deu-lhe roupagem de recurso previdenciário. Sendo assim, haverá o acompanhamento do Fundo para o ano, mesmo que não haja a meta de rentabilidade. Em janeiro, houve a rentabilidade de R\$17mil reais com as aplicações realizadas.

IV – Ativos Não Financeiros

O Relatório Mensal da Diretoria de Investimentos apresenta ações realizadas pela Unidade de Gestão dos Ativos Não Financeiros (UFSG/DIRIN/IPREV), as quais não são objeto de apreciação e deliberação pelo CIAR.

V – Conclusão

Diante da conjuntura econômica e condições desafiadoras dos fundos no exterior para o ano de 2023, este Comitê de Investimentos considera que tanto as medidas adotadas para redução de risco da carteira, quanto a busca por diversificação que manteve o portfólio com resultado compatível com o risco existente no cenário atual, apresentam aspectos positivos de gestão, com transparência das informações, de acordo com a política de investimentos de 2023.

Há o cumprimento aos limites da resolução CMN Nº 4.963/2021, e refletindo a qualificação nível II da Certificação Pró-Gestão.



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 11:56, 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 07/03/2023, às 15:42, 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 17:21, 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 **ELISANGELA CANDIDA DOS SANTOS MARTINS - Matr.0174755-X, Membro do Comitê de Análise de Risco**, em 08/03/2023, às 08:43, 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= 106787710 código CRC= A8262D5A](http://sei.df.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0&verificador=106787710&codigo_crc=A8262D5A).

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

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



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

Conselho Fiscal

Despacho - IPREV/CONFIS

Brasília-DF, 25 de abril de 2023.

Processo nº:00413-00000764/2023-01

Interessado: Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal

Assunto: Relatório Mensal de Investimentos e de Ativos Não Financeiros (Data-base: fevereiro/2023)

À Presidência,

Em observância ao suscitado no Despacho - IPREV/PRESI (106796008), apresento as devidas considerações:

1. Com fundamento no Item 3.2.6 - Política de Investimentos do Manual do PRÓ-GESTÃO RPPS, Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios (Portaria MPS nº 185/2015, alterada pela Portaria MF nº 577/2017 e Portaria SPREV nº 918/2022), versão 3.3, aprovada em 20/12/2021;
2. Considerando os requisitos mínimos de acordo com o nível de certificação em que o IPREV/DF está posicionado, no tocante à exigência de elaboração de relatórios mensais de investimentos, contendo:

a) a posição da carteira por segmentos e ativos, com as informações de riscos, rentabilidades, instituição financeira e limites da Resolução CMN nº 4.963/2021 e da Política de Investimentos, com parecer mensal do Comitê de Investimentos;

b) a aprovação pelo Conselho Fiscal, referente ao acompanhamento das rentabilidades e dos riscos das diversas modalidades de operação realizadas e da aderência das alocações e processos decisórios de Investimentos à Política de Investimentos.

Sendo assim, tendo em vista o cumprimento dos citados requisitos, informo a **APROVAÇÃO do Relatório Mensal de Investimentos e de Ativos Não Financeiros (Data-base: janeiro/2023)** (106853776), bem como os documentos que o subsidiam, submetidos à análise na 44ª Reunião Ordinária, realizada no dia 18/04/2023.

Atenciosamente,

LUCIANO CARDOSO DE BARROS FILHO
Conselho Fiscal - Iprev/DF
Presidente



Documento assinado eletronicamente por **LUCIANO CARDOSO DE BARROS FILHO - Matr.0281187-1, Presidente do Conselho Fiscal**, em 25/04/2023, às 11:35, 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.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site:
[http://sei.df.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0](http://sei.df.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0&verificador=111216748)
verificador= **111216748** código CRC= **B903DFEA**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

SCS quadra 9, torre B, 5º andar, Edifício Parque Cidade Corporate - Bairro Asa Sul - CEP 70308200 - DF

31053446

00413-00000764/2023-01

Doc. SEI/GDF 111216748