

1. Apresentação

O Relatório anual de Investimentos é um instrumento de transparência e prestação de contas da gestão, em que se detalham ativos, investimentos e aplicações financeiras, com fluxo de entradas e saídas de recursos. O presente documento traz resultados compilados de forma anual e mensal também, comparando-as.

É um dos instrumentos da Política de Investimentos, pois demonstra os resultados alcançados no mês de referência – com as estratégias de alocação, diretrizes e metas a 2024 –, e consolida 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), bem como resultados dos Fundos geridos pelo Iprev-DF no ano de 2024; e
- iii) composição da carteira de imóveis.


O Regime Próprio de Previdência Social do Distrito Federal foi reorganizado pelo Lei Complementar nº. 769/2008, abrangendo os servidores de cargos efetivos ativos, inativos e pensionistas do Poder Executivo e do Poder Legislativo do Distrito Federal. A mesma lei instituiu o Iprev-DF como órgão gestor, e autarquia em regime especial.

A Diretoria de Investimentos por meio de suas Coordenações e Assessorias elabora mensalmente o relatório de investimentos, como peça da Política de Investimentos. A Política de Investimentos se constitui em importante instrumento de planejamento, por definir o índice referencial de rentabilidade a ser buscado pelos gestores no exercício seguinte, estabelecer estratégias de alocação, diretrizes e metas de investimentos, bem como permitir monitorar ao longo do ano, por meio de relatórios de acompanhamento, os resultados que forem sendo alcançados durante a sua execução.

Ao Iprev-DF, há a atribuição principal de captar e de capitalizar os recursos necessários à garantia de pagamento dos benefícios previdenciários atuais e futuros, por meio de uma gestão participativa, transparente, eficiente e eficaz, com credibilidade e com excelência no atendimento.

O Iprev/DF realiza a gestão própria de seus investimentos nos moldes previstos pelo art. 21, § 1º, item I, da Resolução CMN nº 4.963/2021. As decisões e as ações de investimento e desinvestimento são tomadas diretamente pelo Iprev/DF.

A Lei Complementar nº 769/08 e suas alterações, constituem quatro fundos: **Fundo Financeiro**, **Fundo Solidário Garantidor**, **Fundo Capitalizado**, e **Fundo Administrativo**. Para geri-los, o Iprev-DF se utiliza de níveis de diretrizes segregados por mandatos:

- 
1. **Anual:** Política de Investimento de 2024. Elaborada pela Diretoria de Investimentos (DIRIN), submetida à Diretoria Executiva, ao Comitê de Investimentos e Análise de Riscos (CIAR), e ao Conselho de Administração (CONAD) para deliberação e ao Conselho Fiscal para conhecimento

Alçadas: (1) DIRIN → (2) DIREX → (3) CIAR → (4) CONAD

2. **Mensal:** proposta pela Diretoria de Investimentos DIRIN e submetida ao CIAR, a quem compete a deliberação definitiva para cada mês, estipulando segmentos de alocação e realocação, e os volumes financeiros envolvidos, sempre à luz das diretrizes, limites e objetivos estabelecidos na Política Anual vigente.

Alçadas: (1) DIRIN → (2) CIAR

3. **Diária:** executada permanentemente pela Diretoria de Investimentos, sobre decisões de ativos e de momentos específicos que deverão sofrer investimentos e desinvestimentos, de forma a executar as diretrizes da Política Anual e as decisões mensais do CIAR, de acordo com o acompanhamento diário do mercado. Envolve ainda as operações visando administrar os níveis de risco e enquadramentos legais da carteira, bem como a realização das operações com o objetivo de fazer face ao fluxo de caixa apontado pela Diretoria de Administração e Finanças. Caberão ainda à DIRIN as decisões, de acordo com o acompanhamento diário do mercado, de alocação de novas receitas, ocorridas durante o mês, informando-as ao CIAR.

Alçadas: (1) DIRIN

2. Cenário

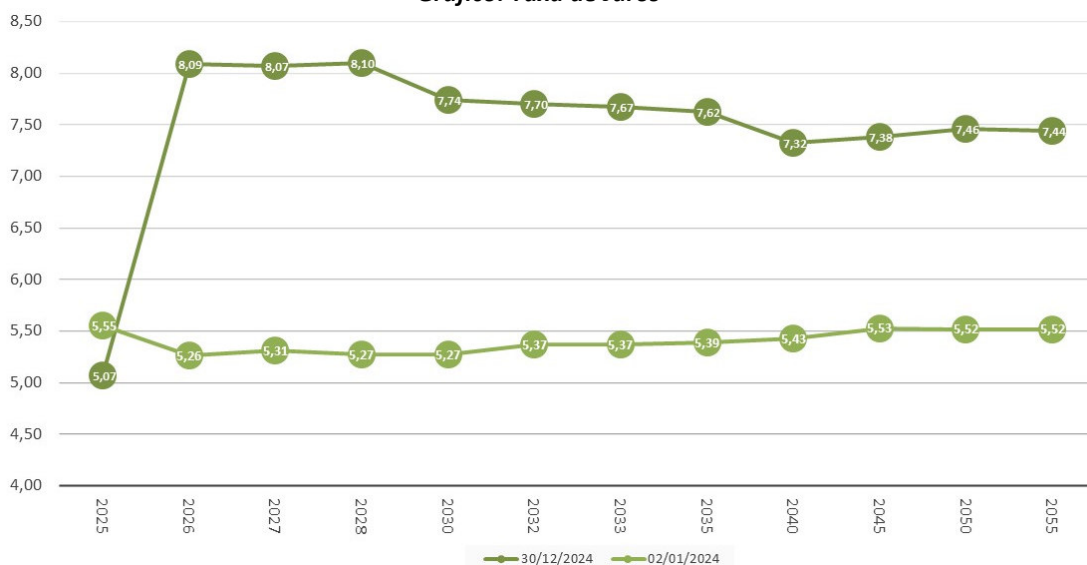
Tabela: Variação dos principais índices do mercado doméstico

| Indicador | D% U36M | D% U24M | D% U12M | D% Ano | D% Trimes | D% Mês | D% Seman | D% Dia | Índice/Taxa Atual | |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|-------------------|------------|
| IMA-Geral | 32,4008 | 32,4008 | 20,6483 | 5,0450 | 5,0450 | - 0,0041 | - 0,6430 | - 0,4574 | - 0,1360 | 8.350,79 |
| IMA-Geral ex-C | 32,7328 | 32,7328 | 20,8429 | 5,0271 | 5,0271 | - 0,0369 | - 0,6529 | - 0,4635 | - 0,1353 | 8.221,29 |
| IMA-B | 20,6683 | 20,6683 | 13,2096 | - 2,4935 | - 2,4935 | - 3,5220 | - 2,6737 | - 1,1939 | - 0,4648 | 9.660,06 |
| IMA-B 5 | 30,8625 | 30,8625 | 19,0202 | 6,1032 | 6,1032 | 0,6784 | - 0,3345 | - 0,0873 | - 0,1135 | 9.524,63 |
| IMA-B 5+ | 12,8585 | 12,8585 | 8,9712 | - 8,6793 | - 8,6793 | - 6,5655 | - 4,4262 | - 2,0415 | - 0,7375 | 10.597,68 |
| IMA-C | 78,7819 | 78,7819 | 51,9274 | 36,7284 | 36,7284 | 10,1176 | - 1,1653 | - 1,1330 | - | 10.301,15 |
| IMA-S | 41,6415 | 41,6415 | 26,0186 | 11,1296 | 11,1296 | 2,6569 | 0,8309 | 0,1741 | - | 7.036,79 |
| IRF-M | 29,2580 | 29,2580 | 18,6669 | 1,8018 | 1,8018 | - 2,0844 | - 1,7116 | - 1,1890 | - 0,1862 | 18.266,37 |
| IRF-M 1 | 38,8374 | 38,8374 | 23,9058 | 9,3543 | 9,3543 | 2,1114 | 0,6058 | 0,1497 | - 0,6220 | 16.524,56 |
| IRF-M 1+ | 25,1397 | 25,1397 | 16,3659 | - 1,8622 | - 1,8622 | - 4,3607 | - 3,0206 | - 1,9674 | - 0,3190 | 19.570,25 |
| CDI-OVER | 21,8579 | 21,8579 | - 18,3150 | - 4,2918 | - 4,2918 | 14,0845 | - | - 8,2305 | - 8,2305 | 11,15 |
| Selic | 32,7869 | 32,7869 | - 10,9890 | 4,2918 | 4,2918 | 14,0845 | 8,9686 | - | - | 12,15 |
| IDKa IPCA 2 | 30,8624 | 30,8624 | 19,7358 | 6,5726 | 6,5726 | 0,6907 | 0,0594 | 1,0552 | 0,7895 | 8.949,98 |
| Ibovespa | 14,2769 | 14,2903 | 10,6179 | - 10,3659 | - 10,3659 | - 9,5680 | - 3,4724 | - 0,7464 | 0,0117 | 120.283,40 |
| IBRX-100 | 13,9907 | 13,9907 | 9,8630 | - 8,9410 | - 8,9410 | - 8,2046 | - 5,6940 | - 0,5317 | - 0,6588 | 101,03 |
| IDIV | 42,5500 | 42,5500 | 27,3007 | 8,5825 | 8,5825 | - 3,7721 | 0,0939 | - 1,9156 | - | 9.168,49 |
| IFIX | 15,1346 | 15,1346 | 10,2331 | - 5,5272 | - 5,5272 | - 5,3993 | - 0,7096 | 8,2647 | 0,1144 | 3.116,28 |
| Small Caps | - 24,3415 | - 24,3415 | - 11,9483 | - 25,3144 | - 25,3144 | - 13,4611 | - 6,9647 | - 1,2540 | 0,0232 | 1.763,94 |
| Dólar EUA | 22,1662 | 22,1662 | 28,9964 | 22,6123 | 22,6123 | 9,0620 | 1,4515 | - 3,3732 | - 0,3001 | 6,18 |
| S&P 500 Index | 23,2394 | 23,2394 | 53,4557 | 23,4896 | 23,4896 | 2,5069 | - 2,0794 | - 0,4031 | - 1,0702 | 5.906,94 |

Fonte: Broadcast. Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Os ativos do mercado interno brasileiro tiveram fortes quedas, com a piora dos fundamentos domésticos. Ainda no início do ano, houve a flexibilização do arcabouço (regras fiscais para a relação dívida / Produto Interno Bruto). O mercado entendeu o esforço do governo como tardio e pouco para limitar o crescimento dos gastos. O novo pacote apresentado ao longo do ano foi percebido como insuficiente para que os agentes retomassem a confiança na eficácia do arcabouço. Como resultado, houve uma fuga de capital externo, desvalorizando o real e a bolsa brasileira, e uma curva de juros mais elevada. Esses dois fatores pesam nas carteiras geridas pelo Iprev-DF,

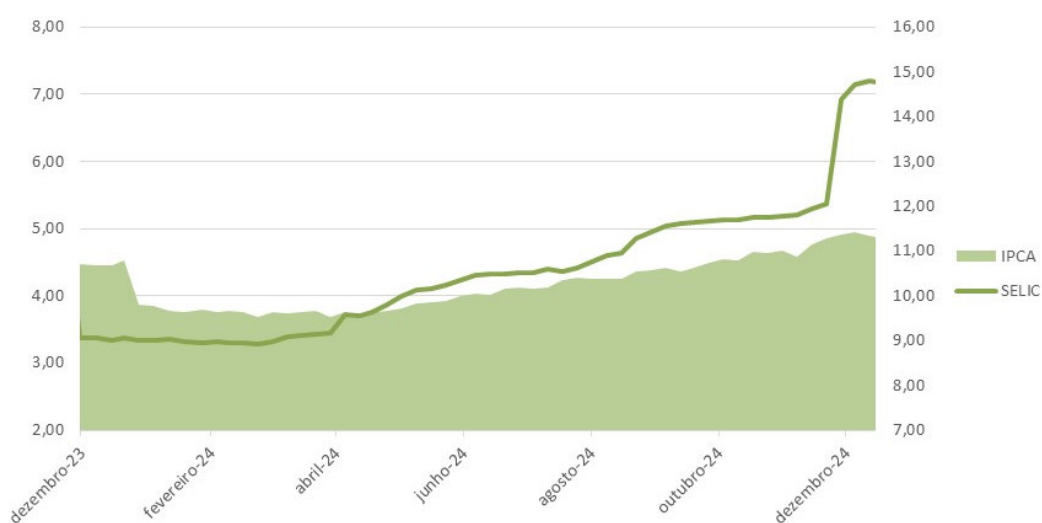
Gráfico: Taxa de Juros



Fonte: Quantum Axis.

Comparativamente ao início do ano, a taxa praticada no mercado para o título público federal com vencimento em 2050 saiu de 5,52% para 7,46%. Ao longo do ano, a expectativa de inflação saiu do teto limite de meta de inflação (4,5%a.a.):

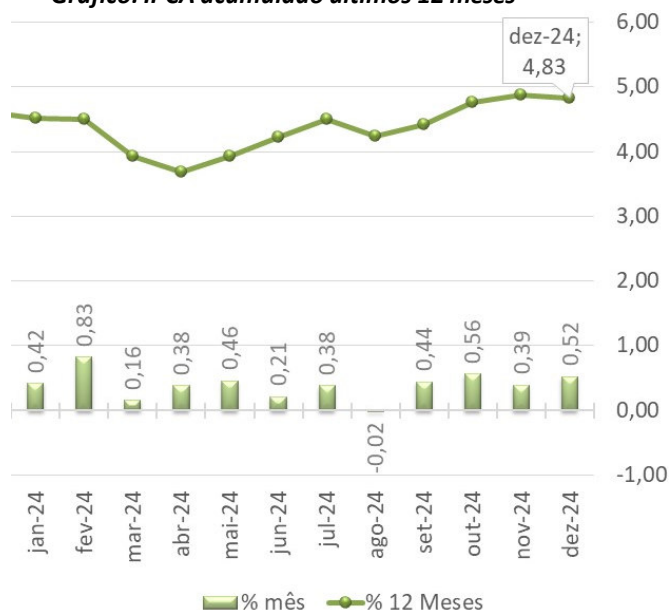
Tabela: Relatório de mercado - Expectativas de mercado para inflação e SELIC em 2024;



Fonte: BCB.

No acumulado do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), chegou-se à casa de 4,83% no acumulado do ano.

Gráfico: IPCA acumulado últimos 12 meses



Fonte: IBGE. Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

O Comitê de Política Monetária (COPOM), acompanha atentamente tais variações, conforme a última reunião¹, 267ª reunião dos dias 10 e 11 de dezembro:

As condições financeiras e a taxa de câmbio passaram por forte alteração no período mais

¹ Atas do COPOM. Banco Central do Brasil, 2024. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/atascopom>. Acesso em: 28 de janeiro de 2025.

recente. A conjunção de uma taxa de câmbio mais depreciada com a elevação das curvas de juros nominal e real torna o ambiente mais complexo. Lembrou-se que o repasse do câmbio para os preços aumenta quando a demanda está mais forte, as expectativas estão desancoradas ou o movimento cambial é considerado mais persistente. Desse modo, o Comitê deve acompanhar de forma mais detida como se dará a transmissão da taxa de câmbio e das condições financeiras para preços e atividade.

A percepção dos agentes econômicos sobre o recente anúncio fiscal afetou, de forma relevante, os preços de ativos e as expectativas dos agentes, especialmente o prêmio de risco, as expectativas de inflação e a taxa de câmbio. De fato, as expectativas de inflação, medidas por diferentes instrumentos e obtidas de diferentes grupos de agentes, elevaram-se em todos os prazos, indicando desancoragem adicional. Nota-se que tanto o prêmio de inflação extraído dos instrumentos financeiros quanto as expectativas de inflação se elevaram no período, tornando o cenário de inflação mais adverso e requerendo uma política monetária mais contracionista. A desancoragem das expectativas de inflação é um fator de desconforto comum a todos os membros do Comitê e deve ser combatida.

O IPCA (Índice Nacional de preços ao consumidor Amplo) é monitorado, pelo Comitê de política (COPOM), que determina a política monetária do país através da meta para taxa Selic. Na última reunião, a decisão foi pelo aumento da taxa SELIC para 12,25%a.a., ou seja 1,00 ponto percentual, como forma de tentar convergir a inflação para o redor da meta ao longo do horizonte:

Gráfico: Trajetória da Meta de Taxa Básica de Juros – SELIC



Fonte: Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

No fechamento do ano, o principal índice do mercado acionário brasileiro, o Ibovespa, encerrou com queda, atingindo a marca de 120.283 mil pontos, saindo ao longo do ano de 132.696 mil pontos.

Gráfico: Índice Ibovespa x Capital Externo

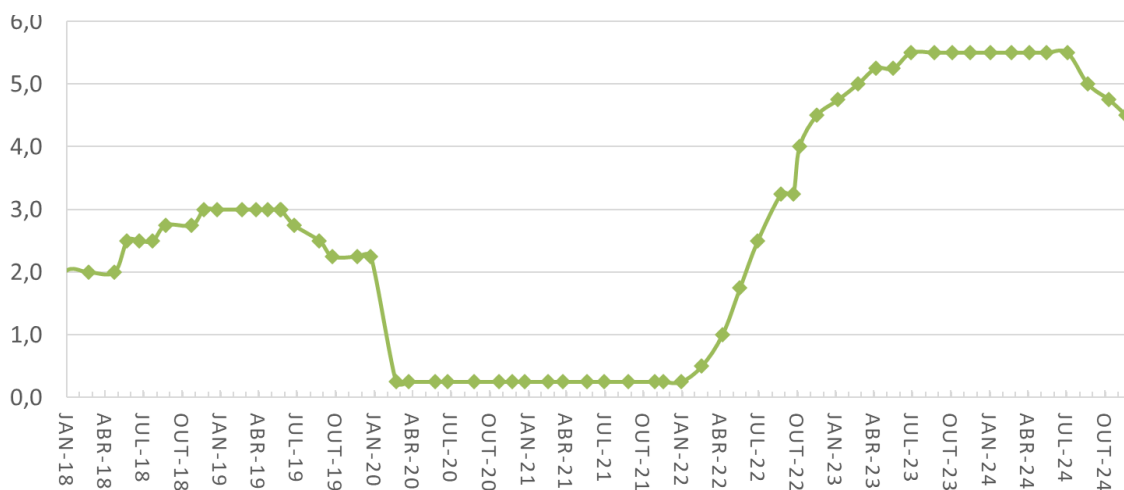


Fonte: Broadcast. Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Durante o ano, percebe-se, mês-a-mês, saída do capital externo do país, fazendo preço na renda variável. E eleição de Trump foi um fator adicional à aceleração de valorização do dólar, fazendo o real se destacando negativamente ao lado de Turquia e de Rússia, países que enfrentam inflação alta e guerra, respectivamente.

Nos Estados Unidos, as eleições trouxeram preocupações com relação à inflação. O governo Trump tem viés mais expansionista, beneficiando o mercado acionário americano, entretanto elevando a expectativa de inflação. Paíra preocupação com o limite de flexibilização da política monetária que resultaria em uma taxa do FED (Federal Reserve, Banco Central americano) mais alta, como ocorreu em 2016.

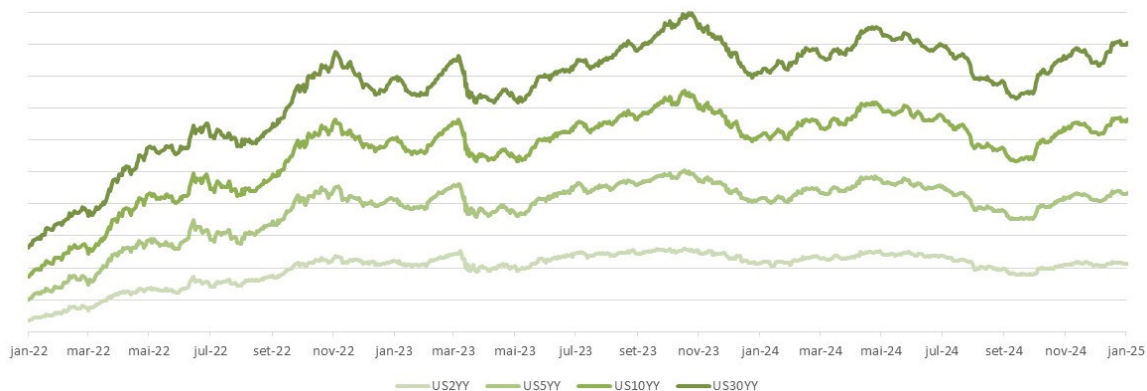
Gráfico: Taxa de Juros nos Estados Unidos



Fonte: Broadcast. Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Na mesma dinâmica do mercado brasileiro, por lá, há uma percepção de risco, elevando dos *Treasuries* (títulos públicos americanos) em todos os vencimentos a partir de setembro de 2024, com inflação mais alta. No acumulado do ano, a inflação terminou em 2,9%a.a., acima da meta (2,5%a.a.), preponderando a inflação de aluguel (4,6%a.a.) e de serviços (4,4%a.a.).

Gráfico: Variação dos Treasuries americanos




Fonte: Broadcast.

O dólar, ao redor do mundo, voltou a se fortalecer pelo DXY (cesta de moedas estrangeiras sobre o dólar americano) com o a promessa de dólar mais forte. Apesar dos recuos dos juros no mundo, eles continuam altos; ou seja, com o objetivo de desaquecer a economia. As altas e baixas na taxa de juros são sentidas aos poucos na economia real, ou seja, no dia a dia das empresas e pessoas. A possibilidade de corte ajuda a carteira, pois sobem os índices de renda variável, os quais têm alocação de recursos do Iprev-DF. O índice *S&P 500 index* (*Standard & Poor's 500*, um índice composto por quinhentos ativos cotados nas bolsas americanas) teve alta significativa ao longo do ano (24%). Com relação ao DXY (índice do dólar americano em relação a uma cesta de moedas), percebe-se uma alta no fechando de mês de dezembro em 108,4 mil pontos. Já o *S&P 500 index* finalizou o mês como pouco mais de 5.881,63 mil pontos.

Gráfico: S&P 500 index x DXY



Fonte: Broadcast.



A subida do índice de renda variável americano (S&P 500 index) favoreceu a carteira gerida pelo Iprev-DF, contrabalanceando positivamente a carteira. De outro lado, a variação da taxa de juros brasileira pesa negativamente na carteira do Fundo Solidário Garantidor, que há a marcação a mercado em sua maioria. Para o Fundo Capitalizado, com marcação na curva de juros, aproveitou-se para comprar de forma expressiva.

Conforme mencionado anteriormente, houve um aumento nas expectativas da inflação para o ano de 2024. Esse fator impactou diretamente as metas estabelecidas para 2024 nos fundos administrados pelo Iprev/DF, referenciados em inflação:

(1) Fundo Solidário Garantidor: IPCA + 1,12%; e

(2) Fundo Capitalizado: IPCA + 5,02%.

3. Desempenho Anual das Carteiras de Investimentos Administradas pela DIRIN

3.1 Fundo Solidário Garantidor (FSG)

A carteira de investimentos do FSG encerrou o ano com um acumulado de R\$ 136,8 milhões de reais positivos, favorecida pelos títulos públicos federais na curva, e demais índices de renda fixa (IRF-M1, IDKA-IPCA 2A e CDI).

Tabela: Distribuição da carteira do FSG em relação ao benchmark de seus fundos e rendimentos nominais em dezembro de 2024

| Benchmark | Valor | % | Rendimentos no Mês | Rendimentos Acumulado | Peso na Rentabilidade |
|----------------------------|-----------------------------|--------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Alocação Dinâmica | R\$ 312.391.201,73 | 7,63% | R\$ (364.650,92) | R\$ 14.178.135,53 | 10,36% |
| BDR | R\$ 82.902.977,87 | 2,02% | R\$ 854.886,65 | R\$ 31.332.513,96 | 22,89% |
| CDI | R\$ 647.881.832,74 | 15,82% | R\$ 5.249.186,62 | R\$ 53.724.834,23 | 39,26% |
| Crédito Privado | R\$ 56.407.025,76 | 1,38% | R\$ 528.907,32 | R\$ 5.917.404,40 | 4,32% |
| FIE | R\$ 132.456.342,58 | 3,23% | R\$ (1.041.338,33) | R\$ 38.787.130,08 | 28,34% |
| FII | R\$ 34.411.808,17 | 0,84% | R\$ (27.469,59) | R\$ (2.679.098,62) | -1,96% |
| FIP | R\$ 42.870.568,82 | 1,05% | R\$ (286.029,95) | R\$ (16.623.827,21) | -12,15% |
| IBOVESPA | R\$ 135.237.037,06 | 3,30% | R\$ (5.967.001,60) | R\$ (21.703.761,58) | -15,86% |
| IBX | R\$ 35.616.320,32 | 0,87% | R\$ (1.307.308,98) | R\$ (2.694.952,55) | -1,97% |
| IDIV | R\$ 32.947.221,90 | 0,80% | R\$ (1.412.573,37) | R\$ (1.988.659,60) | -1,45% |
| IDKA-IPCA 2A | R\$ 245.183.519,70 | 5,99% | R\$ (506.439,04) | R\$ 15.930.509,40 | 11,64% |
| IMAB | R\$ - | 0,00% | R\$ - | R\$ - | 0,00% |
| IMA-B 5 | R\$ 449.069.390,81 | 10,97% | R\$ (1.353.114,83) | R\$ 22.566.055,55 | 16,49% |
| Inflação | R\$ - | 0,00% | R\$ - | R\$ - | 0,00% |
| IRFM | R\$ 47.230.537,43 | 1,15% | R\$ 102.330,44 | R\$ 5.444.960,83 | 3,98% |
| IRF-M1 | R\$ 641.956.593,12 | 15,68% | R\$ 4.357.224,26 | R\$ 54.402.708,93 | 39,75% |
| Multimercados | R\$ 104.900.238,10 | 2,56% | R\$ (1.330.739,16) | R\$ 17.190.791,37 | 12,56% |
| SMALL | R\$ (0,00) | 0,00% | R\$ - | R\$ - | 0,00% |
| Título Público (na curva) | R\$ 570.668.723,63 | 13,93% | R\$ 15.310.526,75 | R\$ 26.457.238,63 | 19,33% |
| Título Público (a mercado) | R\$ 523.204.269,07 | 12,78% | R\$ (36.424.298,16) | R\$ (103.383.260,33) | -75,54% |
| | R\$ 4.095.335.608,81 | | R\$ (23.617.901,88) | 136.858.723,01 | |

Fonte e Elaboração: DIRIN/IpREV-DF.

Importante esclarecer que os Títulos Públicos Federais (TPFs) estão entre os ativos mais seguros do país; entretanto dado o cenário atual, a marcação demonstra negativamente o preço abaixo da taxa de compra. A composição da carteira, em decorrência dos mandatos do CIAR (ciclo iniciado em 2021), com mesmo ritmo em 2022/2023, obteve alocação em compra de títulos públicos. Para os TPFs do Fundo Solidário Garantidor, há a marcação a mercado que é a atualização diária do preço unitário (PU) de um título de renda fixa em função de vários fatores, como mudanças nas taxas de juros e nas condições de oferta e demanda pelo ativo. Essas atualizações podem ser tanto para baixo quanto para cima. A marcação a mercado (MaM) na renda fixa é relevante para os investidores que desejam resgatar a aplicação antes do vencimento do título. Se o investidor mantiver esses títulos na carteira até o vencimento, irá receber exatamente a remuneração combinada na data da compra. Logo, a volatilidade momentânea é em decorrência da marcação a mercado. Hoje a carteira do FSG é composta dos seguintes TPF/vencimentos:

Tabela: Vencimento dos Títulos Públicos Federais

| Vencimento | Quantidade | Valor |
|------------|------------|----------------|
| 15/05/2028 | 117.800 | 523.256.375,40 |
| 15/05/2045 | 20.000 | 76.216.232,66 |
| 15/08/2050 | 100.000 | 379.086.541,30 |
| 15/05/2055 | 31.200 | 115.365.949,67 |

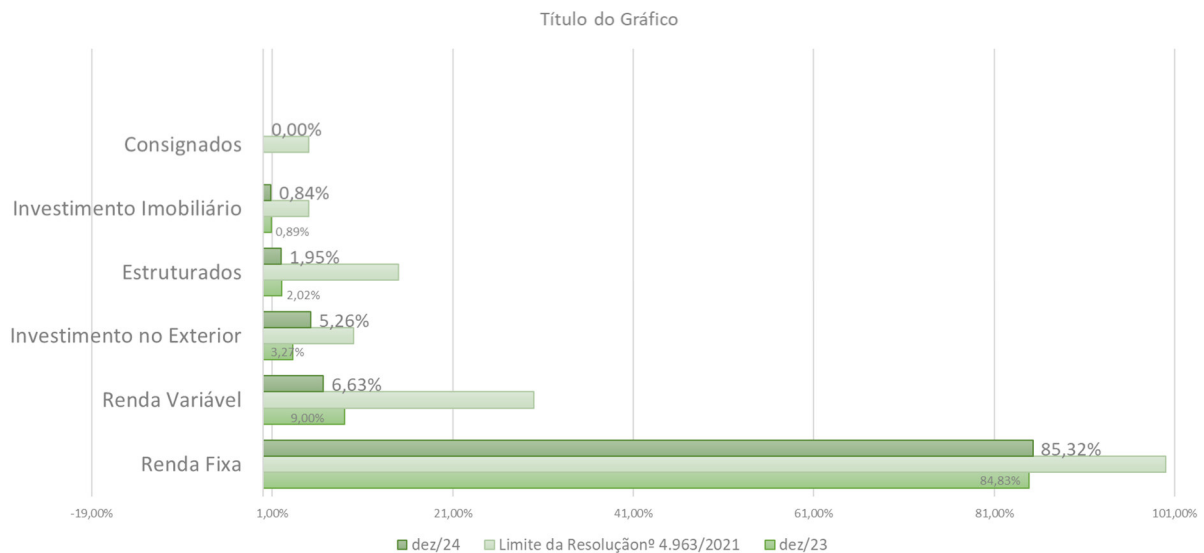
Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Destaca-se que, tendo em vista o cenário atual, o CIAR em conjunto com a Diretoria de Investimentos realizou a diminuição da exposição em renda variável, diminuindo a oscilação momentânea dado o perfil do FSG. Durante o ano, fez a redução de títulos mais longos (2045 / 2055), para títulos curtos marcando-os na curva de juros. Essas duas estratégias mitigaram a volatilidade dos ativos, favorecendo a rentabilidade positiva da carteira.

Em consonância com a Política de Investimentos/2024, a realocação entre os *benchmarks* é realizada via Comitê de Investimentos e Análise de Riscos (CIAR). Qual seja, nas reuniões do CIAR, há a análise do cenário ao 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. E, com as realocações ocorridas no trimestre, não houve mudanças significativas. Logo, observam-se os limites de previstos na Resolução citada e na Política de Investimentos:

Gráfico: Distribuição da carteira do Fundo Solidário Garantidor de 2023 e de 2024;

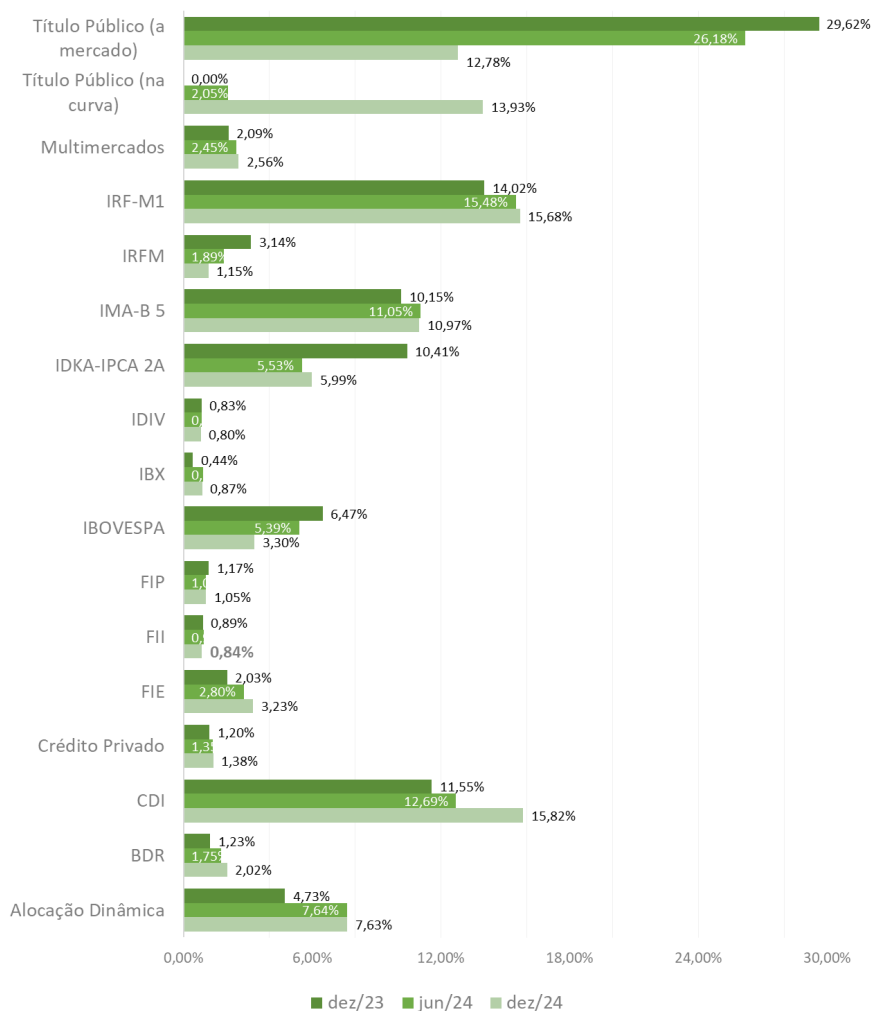


Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Conforme os gráficos, há maior exposição na Renda Fixa. Tal estratégia macro deve-se à alta da taxa SELIC que, em consonância com o Cenário citado acima, esteve em alta durante parte do ano de 2024. Dessa forma, protegeu-se a carteira do Fundo Solidário Garantidor da volatilidade da renda variável, com

ganhos expressivos na renda fixa. Comparando os meses de setembro x dezembro, não se percebem grandes movimentações entre os segmentos (gráfico acima); entretanto por *benchmark*, é perceptível a variação do CDI e Títulos Públicos na curva de juros.

Gráfico: Distribuição da carteira do FSG em relação ao benchmark de seus fundos e rendimentos nominais, dez/2023 x jun/2024 X dez/2024



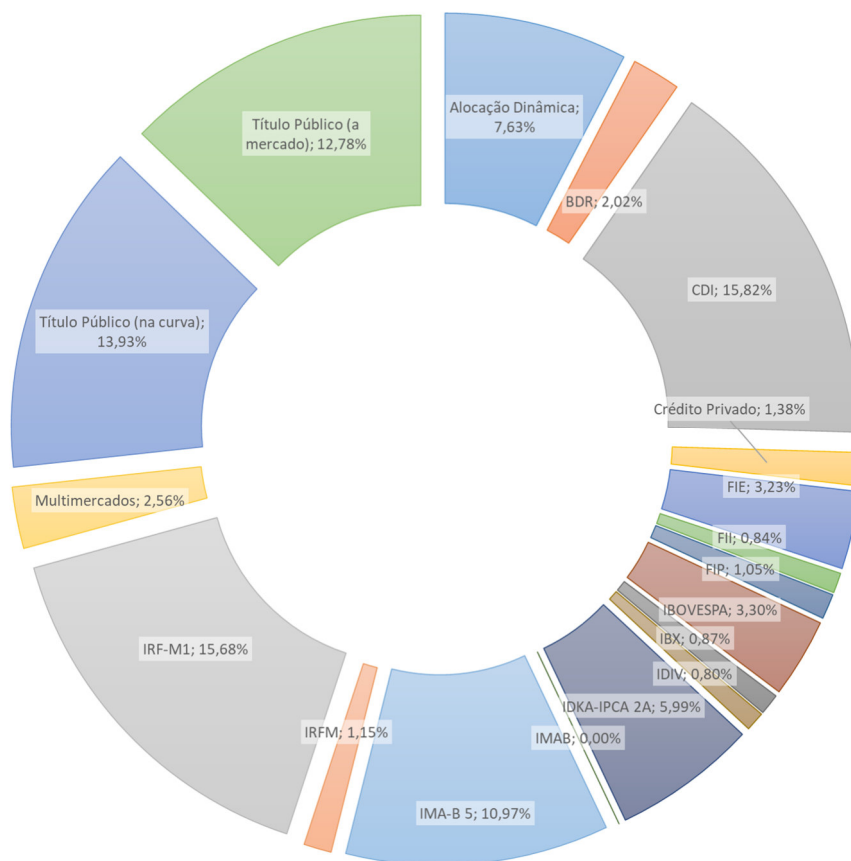
Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Ao se analisar a carteira por *benchmarks*, percebe-se uma diminuição em IDKA-IPCA 2Anos, devido a retirada de superávit financeiro para o pagamento de benefícios na ordem de R\$ 242 milhões de reais durante o exercício.

Há também um aumento em fundos de investimentos com alocação dinâmica, os quais visam superar a rentabilidade do CDI. Houve ainda um incremento em IRF-M1, fundos de investimentos pré-fixados com vencimento de até 1 ano.

Entretanto, entre todos os movimentos, o Comitê avaliou diminuir a posição de Títulos Públicos Federais a mercado e reduzir a exposição em renda variável brasileira. Tal movimento visou à proteção da carteira do Fundo Solidário Garantidor contra a volatilidade momentânea, de forma que a carteira a terminou a distribuição da seguinte forma:

Gráfico: Composição da Carteira do FSG em dezembro/2024;



Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Vale ressaltar que a nova Resolução traz a divisão por segmentos e em artigos; logo a classificação pormenoriza as divisões estabelecidas e auxilia, assim, visualmente, a compreensão da composição da carteira. Abaixo seguem as execuções de mandatos do CIAR ao longo de 2024:

Tabela: Execução dos mandatos do Comitê de Investimentos e Análise de Riscos ao longo do ano

| | Determinação | Executado | Percentual |
|-----------|---|---------------|------------|
| Janeiro | Desconcentração de CDI para Alocação Dinâmica Realocação de R\$50 milhões (1,26%); | - | 0,00% |
| | Realocação de IBOV/IBX para IDKA-IPCA 2A / IMA B-5 Realocação de R\$30 milhões (0,75%) | - | 0,00% |
| | Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2055/2060 para IDKA-IPCA 2A / IMA B-5 / TPF (2024) Realocação de R\$150 milhões | - | 0,00% |
| Fevereiro | Desconcentração de CDI/Crédito Privado para Alocação Dinâmica - Realocação de R\$100 milhões (1,30%); | - | 0,00% |
| | Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2055/2060 para IDKA-IPCA 2A / IMA B-5 / IRF-M1 Realocação de R\$100 milhões; (2,61%) | - | 0,00% |
| Março | Desconcentração de CDI/Crédito Privado para Alocação Dinâmica - Realocação de R\$100 milhões (2,39%) | 40.000.000,00 | 40,00% |
| | Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2055/2060 para IDKA-IPCA 2A / IMA B-5 / IRF-M1 - Realocação de R\$100 milhões; (2,39%) | - | 0,00% |
| Abril | Desconcentração de CDI/Crédito Privado para Alocação Dinâmica - Realocação de R\$100 milhões (2,37%); | - | 0,00% |

| | | | |
|----------|---|----------------|--------|
| | Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2055/2060 para IDKA-IPCA 2A / IMA B-5 / IRF-M1 - Realocação de R\$100 milhões; (2,37%) | - | 0,00% |
| | Troca de Fundo de Investimento no Exterior (BB Nordea) - em FIE/Multimercado – Realocação de R\$ 6 milhões (0,14%) | - | 0,00% |
| Maio | Desconcentração de CDI/Crédito Privado para Alocação Dinâmica - Realocação de R\$100 milhões | - | 0,00% |
| | Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2055/2060 para IDKA-IPCA 2A / IMA B-5 / IRF-M1 Realocação de R\$100 milhões; | - | 0,00% |
| | Movimentação de IRF-M/CDI para FIE/BDR/Multimercados Realocação de R\$ 50milhões. | - | 0,00% |
| Junho | Desconcentração de CDI/Crédito Privado/IRF-M para Alocação Dinâmica - Realocação de R\$100 milhões (2,4%); | 60.000.000,00 | 60,00% |
| | Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2045/2050/2055 para até 2028 - R\$100 milhões; (2,40%); | 82.439.417,30 | 82,44% |
| | Desconcentração dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2045/2050/2055 para IDKA-IPCA 2A/IMA-B5 - R\$100 milhões; (2,40%); | - | 0,00% |
| | Realocação de IBOVESPA/IBX para FIE/BDR/Multimercados/IBOVESPA - Realocação de R\$ 50 milhões. (1,19%); | - | 0,00% |
| | Realocação de BB TP IPCA I para CDI - Realocação de R\$50 milhões; | 46.518.477,76 | 93,04% |
| Julho | Realocação de Alocação Dinâmica para CDI/Crédito Privado - Realocação de R\$100 milhões (1,64%); | - | 0,00% |
| | Realocação de IRF-M para CDI - Realocação de R\$ 50 milhões. (0,82%) | - | 0,00% |
| | Realocação de IBOVESPA/IBX/IDIV para IBOVESPA/IBX/FIE/CDI Realocação de R\$ 50 milhões. (0,82%) | - | 0,00% |
| | Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2045/2050/2055 para até 2028 - R\$ 200 milhões; (3,28%) | 85.769.886,74 | 42,88% |
| | Solicitação de autorização para, em havendo oportunidade, venda dos Títulos Públicos Federais (2045/2050/2055) com retorno positivo e validação posterior do CIAR – R\$ 200 milhões (3,28%) | - | 0,00% |
| Agosto | Realocação de Alocação Dinâmica para CDI/IDKA-IPCA 2A Realocação de R\$50 milhões | - | 0,00% |
| | Realocação de IBOVESPA/IBX/IDIV para FIE/MM/CDI/IDKA-IPCA 2A Realocação de R\$ 50 milhões | 19.761.088,28 | 39,52% |
| | Realocação de IBOVESPA/IBX/IDIV para IBOVESPA/IBX/FIE/CDI Realocação de R\$ 50 milhões. (0,82%) | - | 0,00% |
| | Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2045/2050/2055 para até 2028 - R\$ 200 milhões | 173.224.105,08 | 86,61% |
| | Solicitação de autorização para, em havendo oportunidade, venda dos Títulos Públicos Federais (2045/2050/2055) com retorno positivo e validação posterior do CIAR – R\$ 200 milhões | - | 0,00% |
| Setembro | Realocação de Alocação Dinâmica para CDI/Crédito Privado - Realocação de 100 milhões; | - | 0,00% |

| | | | |
|----------|--|----------------|--------|
| | Realocação de IBOVESPA/IBX/IDIV para IBOVESPA/IBX/FIE/CDI - Realocação de R\$ 50 milhões; | - | 0,00% |
| | Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2045/50/55 para até 2028 - R\$ 200 milhões; | - | 0,00% |
| | Solicitação de autorização para, em havendo oportunidade, venda dos Títulos Públicos Federais (2045/50/55) com retorno positivo e validação de posterior do CIAR - 200 milhões | 167.018.704,71 | 83,51% |
| Outubro | Realocação de Alocação Dinâmica/IDKA-IPCA 2A para CDI Realocação de R\$50 milhões | - | 0,00% |
| | Realocação de IBOVESPA/IBX/IDIV para FIE/MM/CDI/ Realocação de R\$ 50 milhões | - | 0,00% |
| | Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2045/50/55 para até 2028 - R\$ 200 milhões; | - | 0,00% |
| | Solicitação de autorização para, em havendo oportunidade, venda dos Títulos Públicos Federais (2045/50/55) com retorno positivo e validação de posterior do CIAR - 200 milhões | - | 0,00% |
| Novembro | Realocação de IRF-M/IRF-M1 para CDI / FIE / BDR Realocação de R\$50 milhões | - | 0,00% |
| | Realocação de IBOVESPA/IBX/IDIV para CDI / FIE / BDR Realocação de R\$ 50 milhões | 10.000.000,00 | 20,00% |
| | Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2045/50/55 para até 2028 - R\$ 200 milhões; | - | 0,00% |
| | Solicitação de autorização para, em havendo oportunidade, venda dos Títulos Públicos Federais (2045/50/55) com retorno positivo e validação de posterior do CIAR - 200 milhões | - | 0,00% |
| Dezembro | Realocação de IRF-M/IRF-M1 para CDI / FIE / BDR Realocação de R\$50 milhões | 30.000.000,00 | 60,00% |
| | Realocação de IBOVESPA/IBX/IDIV para CDI / FIE / BDR Realocação de R\$ 50 milhões | - | 0,00% |
| | Encurtamento dos Títulos Públicos Federais com vencimento em 2045/50/55 para até 2028 - R\$ 200 milhões; | - | 0,00% |
| | Solicitação de autorização para, em havendo oportunidade, venda dos Títulos Públicos Federais (2045/50/55) com retorno positivo e validação de posterior do CIAR - 200 milhões | - | 0,00% |

Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Seguem abaixo todas as operações realizadas durante o ano de 2024, demonstrando o fluxo das operações:

Tabela: Fluxo de Operações financeiras

| Operações | Fundo de Investimento | CNPJ | Resgate | Aplicação | Benchmark | Mês |
|-------------|--|--------------------|---------------|---------------|-------------------|-----------|
| Operação 01 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 1.214.491,56 | | CDI | Janeiro |
| | PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA | 52.281.935/0001-97 | | 1.214.491,56 | FIP | Janeiro |
| Operação 02 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 607.324,15 | | CDI | Fevereiro |
| | PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA | 52.281.935/0001-97 | | 607.324,15 | FIP | Fevereiro |
| Operação 03 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 40.000.000,00 | | CDI | Março |
| | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 10.948.555/0001-13 | | 40.000.000,00 | ALOCAÇÃO DINÂMICA | Março |
| Operação 04 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 709.763,34 | | CDI | Abril |

| | | | | | | |
|--------------------|---|--------------------|----------------|----------------|----------------|--------|
| | PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA | 52.281.935/0001-97 | | 709.763,34 | FIP | Abril |
| Operação 05 | CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 14.386.926/0001-71 | 142.793.368,80 | - | IDKA IPCA 2A | Abril |
| | BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 13.322.205/0001-35 | 100.000.000,00 | | IDKA IPCA 2A | Abril |
| | FI ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 00.832.435/0001-00 | - | 242.793.368,80 | CDI | Abril |
| Operação 06 | ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES | 06.224.719/0001-92 | 10.000.000,00 | - | Ibovespa | Maio |
| | SPX APACHE FIC AÇÕES | 16.565.056/0001-23 | | 10.000.000,00 | Ibovespa | Maio |
| Operação 07 | WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA | 17.517.577/0001-78 | 5.000.000,00 | | IMA-B 5 | Maio |
| | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 11.060.913/0001-10 | | 5.000.000,00 | IMA-B 5 | Maio |
| Operação 08 | ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA | 08.279.304/0001-41 | 10.000.000,00 | - | IBX | Maio |
| | SPX APACHE FIC DE FIA | 16.565.056/0001-23 | | 10.000.000,00 | IBX | Maio |
| Operação 09 | SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FIC DE FIA | 14.476.729/0001-43 | 2.000.000,00 | | Ibovespa | Maio |
| | SAFRA SELECTION - FIC DE FIA | 06.234.360/0001-34 | | 2.000.000,00 | Ibovespa | Maio |
| Operação 10 | WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA | 17.517.577/0001-78 | 10.000.000,00 | - | IMA-B 5 | Maio |
| | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 11.060.913/0001-10 | | 9.998.640,33 | IMA-B 5 | Maio |
| Operação 11 | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I | 19.303.793/0001-46 | 46.518.477,76 | - | IPCA | Junho |
| | BRAPRESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 03.399.411/0001-90 | | 46.518.477,76 | CDI | Junho |
| Operação 12 | CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 14.508.605/0001-00 | 60.000.000,00 | - | IRF-M | Junho |
| | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 23.215.097/0001-55 | | 60.000.000,00 | Aloc. Dinâmica | Junho |
| Operação 13 | BB PREVID. RF IRF-M1 TP FIC DE FI | 11.328.882/0001-35 | 265.032.826,90 | - | IRF-M1 | Junho |
| | BB PREVID. RF IRF-M1 TP FIC DE FI | 11.328.882/0001-35 | - | 265.032.826,90 | IRF-M1 | Junho |
| Operação 14 | BB PREVID. RF IDKA 2 TP FI | 13.322.205/0001-35 | 142.128.226,86 | - | IDKA IPCA 2A | Junho |
| | BB PREVID. RF IDKA 2 TP FI | 13.322.205/0001-35 | - | 142.128.226,86 | IDKA IPCA 2A | Junho |
| Operação 15 | BB PREVID. RF IMA-B 5 LP FIC DE FI | 03.543.447/0001-03 | 216.384.202,85 | - | IMA-B5 | Junho |
| | BB PREVID. RF IMA-B 5 LP FIC DE FI | 03.543.447/0001-03 | - | 216.384.202,85 | IMA-B5 | Junho |
| Operação 16 | BB PREVID. FLUXO RF SIMPLES FIC DE FI | 13.077.415/0001-05 | 23.209.039,83 | - | CDI | Junho |
| | BB PREVID. FLUXO RF SIMPLES FIC DE FI | 13.077.415/0001-05 | - | 23.209.039,83 | CDI | Junho |
| Operação 17 | BB PREVID. RF REF. DI LP PERFIL FIC DE FI | 13.077.418/0001-49 | 238.571.070,26 | - | CDI | Junho |
| | BB PREVID. RF REF. DI LP PERFIL FIC DE FI | 13.077.418/0001-49 | - | 238.571.070,26 | CDI | Junho |
| Operação 18 | Venda de 20.000 Títulos Públicos | NTN-B 2055 | 82.439.417,30 | - | TPF | Junho |
| | Compra de 18.800 Títulos Públicos | NTN-B 2028 | | 81.289.788,67 | TPF | Junho |
| Operação 19 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 3.531.990,57 | | CDI | Julho |
| | PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA | 52.281.935/0001-97 | | 3.531.990,57 | FIP | Julho |
| Operação 20 | Venda de 20.000 títulos | NTN- 15/08/2050 | 85.769.886,74 | | TPF | Julho |
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | | 85.769.886,74 | CDI | Julho |
| Operação 21 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | 85.340.124,05 | | CDI | Julho |
| | Compra de 20.500 títulos | NTN-B 15/08/2028 | | 85.340.124,05 | TPF | Julho |
| Operação 21 | BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | 07.882.792/0001-14 | 19.761.088,28 | | IBOV | Agosto |
| | ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 00.832.435/0001-00 | | 19.761.088,28 | CDI | Agosto |
| Operação 22 | Venda de 40.000 títulos | NTN-B 15/08/2050 | 173.224.105,08 | | TPF | Agosto |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | | 173.224.105,08 | CDI | Agosto |
| Operação 23 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 173.224.105,08 | | CDI | Agosto |
| | Compra de 28.900 títulos | NTN-B 15/08/2028 | | 173.224.105,08 | TPF | Agosto |

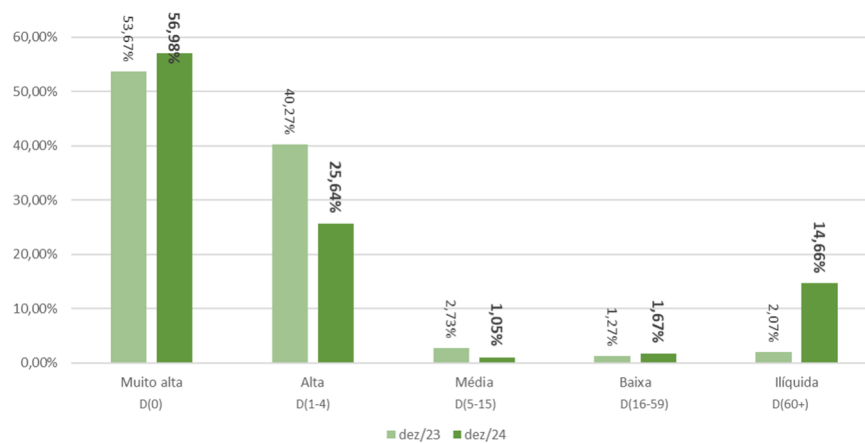
| | | | | | | |
|--------------------|---|--------------------|---------------|---------------|-------------------|----------|
| Operação 24 | Pagamento de Cupom | | 27.850.522,11 | | CDI | Agosto |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | | 27.850.522,11 | CDI | Agosto |
| Operação 25 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 27.850.522,11 | | CDI | Agosto |
| | BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 03.399.411/0001-90 | | 27.850.522,11 | CDI | Agosto |
| Operação 26 | CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES | 11.182.064/0001-77 | 50.000.000,00 | | IBOVESPA | Setembro |
| | BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO | 21.752.617/0001-33 | | 8.000.000,00 | FIE/MM | Setembro |
| | BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 03.399.411/0001-90 | | 22.000.000,00 | CDI | Setembro |
| | BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 13.322.205/0001-35 | | 20.000.000,00 | IDKa | Setembro |
| Operação 27 | Venda de 20.000 títulos | NTN-B 15/08/2050 | 83.627.648,04 | | TPF | Setembro |
| | Venda de 20.000 títulos | NTN-B 15/08/2050 | 83.648.398,60 | | TPF | Setembro |
| Operação 28 | BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA | 20.216.216/0001-04 | 10.000.000,00 | - | IMA-B 5 | Outubro |
| | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 11.060.913/0001-10 | | 10.000.000,00 | IMA-B 5 | Outubro |
| Operação 29 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 1.407.918,39 | | CDI | Outubro |
| | PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA | 52.281.935/0001-97 | | 1.407.918,39 | FIP | Outubro |
| Operação 30 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 6.500.000,00 | | CDI | Novembro |
| | BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RF REFERENCIADO DI | 03.399.411/0001-90 | | 6.500.000,00 | FIP | Novembro |
| Operação 31 | WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RF | 17.517.577/0001-78 | 10.000.000,00 | | IMA-B 5 | Novembro |
| | BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RF | 20.216.216/0001-04 | 15.000.000,00 | | IMA-B 5 | Novembro |
| | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP | 11.060.913/0001-10 | | 25.000.000,00 | IMA-B 5 | Novembro |
| Operação 32 | SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES | 14.476.729/0001-43 | 10.000.000,00 | | IBOV | Novembro |
| | BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RF REF. DI | 03.399.411/0001-90 | | 10.000.000,00 | CDI | Novembro |
| Operação 33 | CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 14.508.605/0001-00 | 30.000.000,00 | | IRF-M | Dezembro |
| | ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 00.832.435/0001-00 | | 30.000.000,00 | CDI | Dezembro |
| Operação 34 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 2.714.502,91 | | CDI | Dezembro |
| | PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA | 52.281.935/0001-97 | | 2.714.502,91 | FIP | Dezembro |
| Operação 35 | BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 28.515.874/0001-09 | 10.000.000,00 | | Alocação Dinâmica | Dezembro |
| | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 23.215.097/0001-55 | | 10.000.000,00 | Alocação Dinâmica | Dezembro |

Fonte e Elaboração: DIRIN/IpREV-DF.

Importante esclarecer que, após a decisão do CIAR, há um estudo interno da Diretoria de Investimentos pautando a realocação de recursos. Em todas as fases, analisa-se o cenário como base para decisão de realocação. Todos os movimentos foram realizados de forma gradual ao longo dos últimos meses e ao se analisar a performance dos fundos de investimentos em relação ao retorno, volatilidade, exposição ao risco e a carteira expandida.

Quanto à liquidez das aplicações do FSG, parte substancial da carteira está entre alta e muito alta. Na comparação entre os anos, houve pouca variação da liquidez entre os ativos:

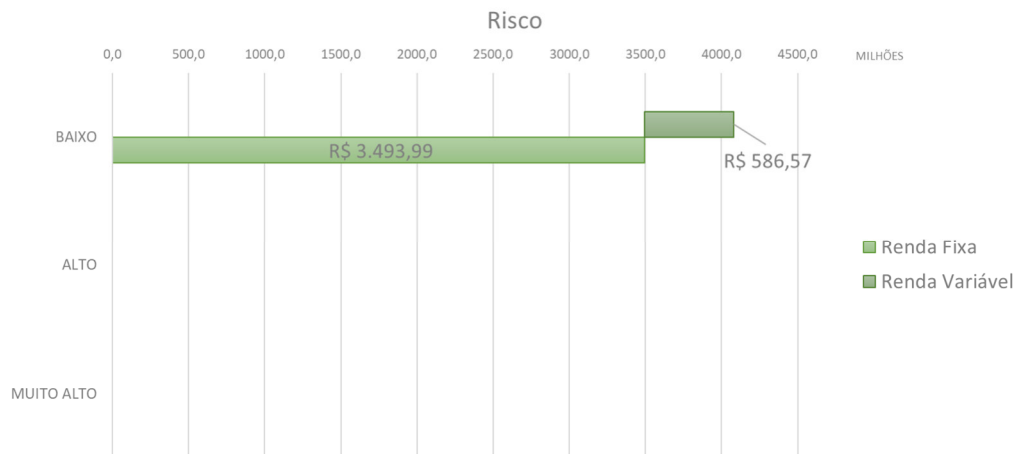
Gráfico: Nível de liquidez da Carteira do FSG entre dezembro/2023 X dezembro/2024



Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Em relação ao risco da carteira, não há nenhum fundo com o nível de risco alto ou muito alto no final do ano:

Gráfico: Nível de Risco da Carteira do FSG em dezembro/2024 (Renda Fixa e Renda Variável)



Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

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, excluindo os Fundos Estruturados. Durante os últimos meses, houve uma retirada do fundo com maior volatilidade, visando mitigar o risco.

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

| | Renda Fixa | Renda Variável | Percentual |
|------------|----------------------|--------------------|------------|
| MUITO ALTO | R\$ - | R\$ - | 0,00% |
| ALTO | R\$ - | R\$ - | 0,00% |
| BAIXO | R\$ 3.493.993.093,99 | R\$ 586.574.927,46 | 100% |
| | R\$ 3.493.993.093,99 | R\$ 586.574.927,46 | 100% |

Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Com relação aos níveis de risco do FSG, verificamos em sua grande maioria a posição em fundos de baixo risco (VaR < 2%), que representa 100% da carteira. Em renda fixa não temos posições em níveis de

alto risco (Var entre 2% e 3,9%), nem de risco muito alto (VaR > 4%). O FSG tem posições de baixo risco e dentro dos parâmetros regulares do Manual de avaliação de Riscos de Investimentos publicado no sítio do Iprev-DF. 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 |
|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Pátria Investimentos | 8.848.235,10 | Banco Bradesco | 293.156.673,76 |
| BB Asset Management | 978.543.409,45 | Banco Santander | 5.483.332,59 |
| Bradesco Asset Management | 293.156.673,76 | BB Asset Management | 978.543.409,45 |
| BRB DTVM | 20.059.400,75 | BEM DTVM | 127.957.721,65 |
| CAIXA Asset | 1.050.861.422,97 | BNP Paribas | 103.481.361,94 |
| Cedro Capital | 4.931.155,17 | BRB DTVM | 28.824.190,58 |
| Constância Investimentos | 42.856.245,79 | Caixa Econômica Federal | 1.050.861.422,97 |
| Genial Investimentos | 17.554.354,03 | Intrag DTVM | 35.616.320,32 |
| Graphen Investimentos | 988.197,09 | Itaú Unibanco | 276.185.409,00 |
| Icatu Vanguarda | 75.742.062,45 | Lions Trust | 28.102.981,46 |
| Itaú Asset Management | 276.185.409,00 | Rio Bravo Investimentos | 8.900.000,00 |
| Occam Brasil | (0,00) | RJI Corretora de Valores | 988.197,09 |
| Rio Bravo Investimentos | 8.900.000,00 | Safrá Asset Management | 49.582.205,03 |
| Safrá Asset Management | 49.582.205,03 | Trustee DTVM | 4.931.155,17 |
| Santander Brasil Asset Management | 5.483.332,59 | s/ Administrador | 1.093.872.992,70 |
| SPX Capital | 63.719.301,78 | XP Investimentos | 8.848.235,10 |
| SulAmérica Investimentos | 569.849,21 | - | - |
| Western Asset | 103.481.361,94 | - | - |
| S/ Gestor | 1.093.872.992,70 | - | - |
| TOTAL | 4.095.335.608,81 | 4.095.335.608,81 | 113.491.027,40 |

Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

A tabela a seguir ilustra a distribuição entre diversos fundos de investimento, apresentado a rentabilidade acumulada durante o mês e a posição final da carteira ao término do período.

Tabela: Detalhamento do acumulado no mês de dezembro/2024 dos fundos de investimento e Títulos Públicos.

| Nome | Taxa de Administração | Taxa de Performance | Rentabilidade Acumulada | Rentabilidade em dezembro | Posição Final |
|---|-----------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------|----------------|
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,2000000000% | Não possui | 8.172.836,71 | (222.634,12) | 147.118.298,57 |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO | 0,2000000000% | Não possui | - | - | - |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,1000000000% | Não possui | 23.490.002,34 | 1.876.922,13 | 279.622.180,43 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,1500000000% | Não possui | 1.986.847,05 | - | (0,00) |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,2000000000% | Não possui | - | - | - |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 0,2000000000% | Não possui | 7.377.103,01 | (445.188,55) | 158.220.566,02 |
| BRB 2023 FI RENDA FIXA | 0,1000000000% | Não possui | - | - | - |
| BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 0,2000000000% | Não possui | 437.520,16 | 40.240,97 | 8.764.789,83 |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 0,2000000000% | Não possui | 14.089.232,22 | 1.173.269,39 | 142.853.923,44 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 0,4000000000% | Não possui | 10.907.936,65 | 430.238,72 | 218.816.011,52 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,2000000000% | Não possui | 7.818.929,37 | (567.483,63) | 183.228.237,53 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,2000000000% | Não possui | 27.616.430,03 | 2.225.206,25 | 323.539.607,95 |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,2000000000% | Não possui | 1.960.431,03 | (166.214,81) | 4.920.264,30 |
| CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA FIP MULTISTRATÉGIA | 1,0000000000% | 20,0000000000% | - | - | - |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES | 1,7200000000% | Não possui | (1.988.659,60) | (1.412.573,37) | 32.947.221,90 |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES | 1,7200000000% | Não possui | - | - | - |
| FUNDO BRASIL DE INTERNACIONALIZAÇÃO DE EMPRESAS II FIP MULTISTRATÉGIA | 0,0800000000% | 20,0000000000% | (15.156.700,21) | (1.418.976,81) | 28.102.981,46 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES | 2,0000000000% | 20,0000000000% | - | - | - |
| SPX APACHE FIC AÇÕES | 1,9000000000% | 20,0000000000% | (2.694.952,55) | (1.307.308,98) | 35.616.320,32 |
| WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA | 0,4000000000% | Não possui | 1.394.304,54 | (81.154,74) | 24.532.750,52 |

| | | | | | |
|--|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA | 0,5000000000% | Não possui | 3.484.529,80 | 268.545,25 | 42.310.273,13 |
| SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES | 2,0000000000% | Não possui | (1.488.196,85) | (283.096,58) | 5.247.792,64 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 1,0000000000% | Não possui | 1.707.628,80 | 74.061,68 | 7.284.186,76 |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,2000000000% | Não possui | - | - | - |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,2000000000% | Não possui | - | - | - |
| IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA | 1,0000000000% | 20,0000000000% | (199.600,94) | (3.190,88) | 988.197,09 |
| VENTURE BRASIL CENTRAL FIP CAPITAL SEMENTE | 0,3000000000% | 20,0000000000% | 70.229,77 | 1.769,62 | 4.931.155,17 |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 0,7000000000% | Não possui | 1.604.515,94 | 166.820,48 | 3.954.366,45 |
| WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1,5000000000% | Não possui | 29.727.998,02 | 688.066,17 | 78.948.611,42 |
| SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO | 1,0000000000% | 20,0000000000% | - | - | - |
| SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES | 1,5000000000% | 20,0000000000% | (68.159,55) | (26.967,78) | 569.849,21 |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,2500000000% | Não possui | 5.917.404,40 | 528.907,32 | 56.407.025,76 |
| SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES | 0,7500000000% | Não possui | (810,54) | (329,62) | 7.383,51 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 0,2000000000% | Não possui | 22.838.547,09 | 2.006.135,60 | 253.841.835,09 |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,2000000000% | Não possui | 5.734.279,96 | 1.085.924,74 | 126.811.883,39 |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,2000000000% | Não possui | - | - | - |
| SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM | 0,2000000000% | Não possui | 464.768,56 | 36.574,18 | 5.475.949,08 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,1800000000% | Não possui | 6.930.778,95 | 869.554,24 | 108.325.214,23 |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 0,5000000000% | Não possui | 1.819.241,97 | (86.166,67) | 37.084.161,33 |
| SIA CORPORATE FII - SAIC11B | 0,5000000000% | Não possui | 229.448,48 | 530.803,60 | 20.059.400,75 |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | 1,2000000000% | Não possui | (958.547,10) | (62.273,19) | 5.452.407,42 |
| RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11 | 0,6510000000% | Não possui | (1.950.000,00) | (496.000,00) | 8.900.000,00 |
| BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES | 1,5000000000% | Não possui | - | - | (0,00) |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 0,4000000000% | Não possui | 1.766.055,49 | (881.559,14) | 66.644.821,29 |
| OCCAM FIC AÇÕES | 2,0000000000% | 20,0000000000% | (165.184,62) | - | (0,00) |
| GERAÇÃO FI AÇÕES | 3,0000000000% | 20,0000000000% | (1.759.850,03) | (460.063,84) | 8.789.564,20 |
| BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FIC AÇÕES | 1,9750000000% | 20,0000000000% | - | - | - |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA | 0,2000000000% | Não possui | 5.975.718,63 | (259.287,91) | 83.087.836,74 |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES | 2,0000000000% | 20,0000000000% | (6.721.634,28) | (1.382.110,03) | 42.856.245,79 |
| BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES | 1,0000000000% | 20,0000000000% | (1.326.636,09) | - | - |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,2000000000% | Não possui | 7.757.672,69 | (283.804,92) | 98.065.221,13 |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES | 2,0000000000% | Não possui | (10.197.428,88) | (3.710.008,43) | 75.742.062,45 |
| GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES | 0,8000000000% | Não possui | - | - | - |
| GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES | 0,8000000000% | Não possui | - | - | - |
| ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | 2,0000000000% | 20,0000000000% | - | - | (0,00) |
| BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,2000000000% | Não possui | 1.410.520,63 | 110.845,56 | 16.612.132,34 |
| BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO | 0,0800000000% | Não possui | 36.831.914,98 | (738.701,54) | 117.277.197,72 |
| BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO | 0,0800000000% | Não possui | 1.955.215,10 | (302.636,79) | 15.179.144,86 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 0,4000000000% | Não possui | 1.504.143,39 | 86.669,50 | 26.930.368,92 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 0,1800000000% | Não possui | 1.420.987,37 | 107.676,14 | 16.706.723,32 |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO | 0,8000000000% | Não possui | 15.371.549,40 | (1.244.572,49) | 67.816.076,77 |
| PÁTRIA INFRAESTRUTURA V | 0,1050000000% | Não possui | (1.337.755,83) | 1.134.368,12 | 8.848.235,10 |

| | | | | | |
|----------------------------|---------------|------------|------------------|-----------------|----------------|
| SAFRA SELECTION FIC ACOES | 0,3500000000% | Não possui | 24.139,26 | (104.425,32) | 2.024.139,26 |
| Título Público - A MERCADO | | | (103.383.260,33) | (36.424.298,16) | 570.668.723,63 |
| Título Público - NA CURVA | | | 26.457.238,63 | 15.310.526,75 | 523.204.269,07 |

Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Fundos de Investimentos em Participação e Imobiliários do Fundo Solidário Garantidor

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 MULTISTRATÉGIA

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. Em fevereiro, houve deliberação para troca da “equipe chave”, com realização adicional no Fundo na Mundi Holdings II. Todas as deliberações passaram pelo crivo do CIAR. Houve o investimento de R\$ 28,4 milhões, até o momento está atualizado em R\$ 43,2 milhões, com rentabilidade de 4,8535%.

O FBIE II está em período de desinvestimento, com término previsto para 13 de julho de 2024, após seu prazo de duração de 10 anos. Conforme o artigo 3º do regulamento do fundo, é possível prorrogar o prazo por até cinco períodos adicionais de um ano, mediante recomendação do Gestor e deliberação em Assembleia Geral de Cotistas (AGC).

O gestor recomendou a prorrogação do prazo por um período adicional de um ano, até 13 de julho de 2025. Tal proposta foi validada no CIAR, dando ao gestor até 2025 a possibilidade de vender os ativos e retorno para o FSG.

O fundo no final de janeiro de 2024 fechou em R\$1.492,09 (Mil quatrocentos e noventa e dois reais e nove centavos) sendo o valor máximo no ano. Ao decorrer dos meses o valor da cota foi deteriorado encerrando no fim de dezembro o montante de 987,84 (Novecentos e oitenta e sete reais e oitenta e quatro centavos) que representa uma queda 33,79% em relação ao início do ano.

No que diz respeito ao patrimônio líquido no início do ano R\$594.737.103,27(Quinhentos e noventa e quatro milhões, setecentos e trinta e sete mil, cento e três reais e vinte e sete centavos.) em janeiro de 2024 e terminou o mês de dezembro em 393.747.473,03 (Trezentos e noventa e três milhões, setecentos e quarenta e sete mil, quatrocentos e setenta e três reais e três centavos)

- IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA

O Fundo busca a valorização do capital investido em Valores Mobiliários de emissão das companhias alvo. Houve o investimento em SPE (Sociedade de Propósito Específico) do recurso do Fundo. Após a demora na entrega dos bens, e troca dos gestores, havia a tentativa de recuperação do recurso do investimento.

Em 2022, 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 abril, 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 abril 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 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 fevereiro, 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.

Em abril/2023, o Iprev-DF recebeu um parecer do escritório contratado pelo FIP com a informação de irrecuperabilidade dos ativos. Em síntese, ainda que o Fundo atingisse os bens imóveis em nome das SPEs investidas, haveria dívidas e diversos credores com potencial provável de R\$ 3,1 mi (R\$2,8 mi na esfera trabalhista, R\$ 48 mil na esfera cível, R\$ 177,7 mil na esfera tributária); possíveis R\$ 13,2 mi (R\$ 7,5 mi em trabalhista, R\$ 5,7 mi na esfera cível); e R\$ 816 mil de ações remotas que podem atingir os bens das SPEs investidas. Na conclusão do Parecer, o escritório informou:

Conforme se identificou acima, a recuperação do crédito devido pelo FUNDO face às Executadas é de improvável êxito, uma vez que as suas possibilidades demandam discussão judicial, ou, assunção de riscos consideráveis pelo FUNDO, e por consequência, os seus investidores.

Em consideração à liquidação das quotas pelo FUNDO, é importante salientar que esse procedimento, além de depender da sua operacionalização perante as entidades de registro, como à Junta Comercial, também exigiria que o FUNDO, e seus investidores, assumissem o risco pelas condições financeiras periclitantes das SPEs Investidas.

Tal risco financeiro não está somente vinculado à existência de diversos credores já identificados, mas também, do redirecionamento de obrigações, hoje impostas às SPEs e que poderiam ter reflexo no FUNDO. Da mesma maneira a liquidação das cotas consistiria na assunção das responsabilidades perante os ativos das sociedades, qual sejam, os imóveis e suas condições de venda e avaliação descritas acima e que não se mostram favoráveis para um sucesso na recuperação do investimento.

(...)

A principal alternativa seria da busca pela cessão integral dos créditos por parte do FUNDO para outro credor interessado na adoção das alternativas jurídicas sugeridas ou outras saídas extrajudiciais, possíveis e, que, mantenham indene o FUNDO e seus cotistas institucionais de responsabilidades futuras. Ainda que houvesse considerável deságio no recebimento destes créditos, seria uma alternativa viável para recuperação, ainda que não do valor investido, mas de parte do prejuízo. Necessário pontuar que o problema com esses créditos remonta o ano de 2017, e inúmeras alternativas foram tentadas pelo FUNDO, sejam estas de forma extrajudicial ou judicialmente, com robustos custos suportados pelos cotistas, algo que certamente não é o objetivo final do investimento.

Conforme exposto na última reunião do CIAR, e deliberação, aceitou-se a proposta de aquisição de debentures emitidas, com pagamento à vista de R\$5 milhões a ser revertido a todos os investidores do FIP, ainda não finalizada. Nos termos do relatório do gestor:

“A diligência segue, a minuta está no processo final para conclusão, com os termos legais já presentes e apenas realizando input das informações referente aos processos com chance remota/possível/provável de prejudicar a transferência dos imóveis. Sabemos que o processo tem demorado mais que o usual porem, e após o leilão de TECH CAMPO LIMPO, houve a necessidade de uma diligência “sem pontas soltas” é de grande interesse do comprador e também do vendedor.”

Conforme relatório do gestor:

“o Fundo possui um saldo de quatrocentos mil reais (R\$ 400.000,00) para distribuir aos cotistas. Além disso, está em andamento um processo para reverter o leilão e retirar gravames sobre a matrícula dos imóveis, o que, se confirmado, resultará em um pagamento adicional de dois milhões de reais (R\$ 2.000.000,00) pelo comprador ao Fundo.”

Ao começo de ano o patrimônio líquido do fundo estava no montante de 5.406.316,04 (Cinco milhões, quatrocentos e seis mil, trezentos e dezesseis reais e quatro centavos) ao final do primeiro trimestre fechou no valor de 5.054.114,69 (Cinco milhões, cinquenta e quatro mil, cento e quatorze reais e sessenta e nove centavos) uma queda de 6,97% no trimestre. No segundo trimestre o valor patrimonial estava no valor de 5.039.812,03 (Cinco milhões, trinta e nove mil, oitocentos e doze reais e três centavos) no fim do trimestre fechou em 5.011.206,71 (Cinco milhões, onze mil, duzentos e seis reais e setenta e um centavos) uma queda de 0,57% no período. Já no terceiro trimestre a variação do patrimônio ocorreu da seguinte forma iniciou em 4.996.904,05 (Quatro milhões, novecentos e noventa e seis mil, novecentos e quatro reais e cinco centavos) e terminando o trimestre em 4.953.996,07 (Quatro milhões, novecentos e cinquenta e três mil, novecentos e noventa e seis reais e sete centavos) uma queda de 0,86% em relação ao início do trimestre. Por fim o quarto trimestre que começou com o patrimônio líquido no valor de

4.953.996,07 (Quatro milhões, novecentos e cinquenta e três mil, novecentos e noventa e seis reais e sete centavos) e encerrou o período no montante 4.641.383,75 (Quatro milhões, seiscentos e quarenta e um mil, trezentos e oitenta e três reais e setenta e cinco centavos) uma queda de 6,74% durante o período.

- SIA CORPORATE FII

O Fundo visa a aquisição e a exploração dos Ativos Alvo do Empreendimento, buscando adquiri-los, obter sua posse e utilizá-los da forma mais eficiente possível. Para tanto, o Fundo utilizará contratos de arrendamento ou locação, visando maximizar o retorno sobre o investimento através da exploração comercial ou operacional dos ativos.

A Newmark Brasil – Valuation & Advisory conduziu a avaliação do valor de mercado para fins de compra e venda da propriedade mencionada. O foco desta avaliação é um imóvel comercial, com uma área construída de 22.903,21 m² e uma área privativa de 11.179,13 m², localizado no SIA Trecho 1, Brasília, DF.

Com base nas análises presentes neste relatório, assim como nas premissas e condições limitantes descritas, a opinião de valor para o imóvel avaliado é a seguinte: a data da avaliação é 24 de novembro de 2023, com um valor unitário de R\$ 7.071,39 por metro quadrado. O valor de mercado "as is" para compra/venda foi estimado em R\$ 79.052.000,00, enquanto o valor de mercado "as is" para locação foi determinado em R\$ 45,53 por metro quadrado, resultando em uma conclusão de valor de R\$ 509.000,00. Esta conclusão reflete as análises detalhadas e as condições especificadas no relatório.

O Fundo começou o primeiro trimestre de 2024 com valor de 55,82 (cinquenta e cinco e oitenta e dois centavos) na cota variado para 55,73 (cinquenta e cinco e sessenta e três) uma queda tímida no trimestre. No que diz respeito ao segundo trimestre a cota variou da seguinte forma fechou abril em 55,59 (cinquenta e cinco e cinquenta e nove) terminado o trimestre em 55,15 (cinquenta e cinco e quinze centavos) uma queda de 0,79%. Já no terceiro trimestre a cota terminou o mês de 55,13 (cinquenta e cinco e treze centavos) e 55,07 (cinquenta e cinco e sete centavos) uma queda de 0,11% em relação ao início do trimestre. Finalmente o quarto trimestre o valor da cota foi de 55,03 (cinquenta e cinco e três) em dezembro fechou em 56,51 (cinquenta e seis e cinquenta e um centavos).

- FII RIO BRAVO RENDA VAREJO

O Fundo tem como objetivo principal investir em imóveis comerciais, com foco no segmento varejista, buscando ativos bem localizados e com alto potencial de valorização. A estratégia envolve a aquisição de imóveis já consolidados, a construção de novos empreendimentos e a adaptação de imóveis existentes para atender às necessidades do mercado.

. O foco está na construção de um portfólio diversificado e de longo prazo, com imóveis localizados em áreas estratégicas e com atributos que atendam às demandas do mercado varejista, visando gerar valor para os investidores através da valorização patrimonial e da geração de renda recorrente

A flexibilidade dos imóveis é uma característica importante, sendo os ativos bem localizados e adaptáveis, com uma gestão ativa que se mantém atenta às tendências do mercado de varejo. Adicionalmente, o Fundo busca a extração de valor através de vendas estratégicas de

ativos, aproveitando oportunidades de mercado, e reciclando constantemente seu portfólio para garantir uma valorização contínua.

O fundo vendeu o imóvel localizado na Rua Haddock Lobo, 1573, em São Paulo, por R\$ 30,2 milhões. O imóvel, atualmente alugado para o restaurante Coco Bambu, foi vendido como parte da estratégia de reciclagem do portfólio do fundo. Essa venda gerou um lucro de mais de R\$ 6,6 milhões para o fundo e seus cotistas, o equivalente a R\$ 0,53 por cota.

O Fundo acaba de adquirir seis imóveis em São Paulo e Paraná, com um total de 11.649,79 m², todos alugados para a Pernambuco por 10 anos. Essa aquisição está alinhada à estratégia do Fundo de investir em imóveis de varejo de alta qualidade, localizados em regiões estratégicas e com contratos de longo prazo, visando diversificar seu portfólio e garantir retornos consistentes aos cotistas.

Iniciado o primeiro trimestre de 2024 a cota valia o montante de 110,04 (Cento e dez reais e quatro centavos) terminado o trimestre com uma queda de 1,05% indo para 108,89 (Cento e oito reais e oitenta e nove centavos). Já durante o segundo 108,59 (Cento e oito reais e cinquenta e nove centavos) fechado o trimestre em 108,24 (Cento e oito reais e oitenta e vinte e quarto centavos) uma pequena de 0,32 no período. Para o terceiro trimestre a cotação começou em 108,24 (cento em oito e vinte quatro) terminando o trimestre em 107,95 (cento e sete e noventa e cinco centavos) uma queda de 0,27% no período. Por fim o quarto trimestre 107,13 (Cento e sete reais e treze centavos) 107,59 (Cento e sete reais e cinquenta e nove centavos), uma queda de 0,43% durante o trimestre.

- VENTURE BRASIL CENTRAL FIP CAPITAL SEMENTE

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

Uma consulta formal foi solicitada, acerca da prorrogação do prazo do fundo, conforme disposto pelo artigo 3º do regulamento com ampliação por mais 2 anos do fundo. Com data limite para a manifestação dos cotistas no dia 16/04/2024.

Dessa maneira, foi aprovado a prorrogação por mais dois anos até 03 de maio de 2026 para realização dos desinvestimentos das 14 empresas atualmente em Portfólio.

No relatório semestral do fundo, o gestor informou ter investimento em 20 empresas e 6 vendas realizadas. Totalizando, até o momento, taxa de retorno de 112,4% do capital investido com apenas 6 empresas vendidas. Sendo assim, aplicaram-se R\$ 4,1 milhões e obtiveram-se R\$ 4,7 milhões, sendo que há 20 empresas para desinvestimento. Na síntese de amortização e capital investido, há:

O fundo de iniciou o ano com valor patrimonial de 58.606.903,99 (Cinquenta e oito milhões, seiscentos e seis mil, novecentos e três reais e noventa e nove centavos) ao longo do primeiro trimestre ocorreu uma pequena queda de 0,56%, fechado o mês de março no montante de 58.273.663,08 (Cinquenta e oito milhões, duzentos e setenta e três mil, seiscentos e sessenta e três reais e oito centavos). Durante o segundo trimestre o valor do patrimônio líquido passou de 58.431.938,58 (Cinquenta e oito milhões, quatrocentos e trinta e um mil, novecentos e trinta e oito reais e cinquenta e oito centavos) para 60.100.890,99 (Sessenta milhões, cem mil, oitocentos e noventa reais e noventa e nove centavos) um aumento de 2,86%. Ao longo do terceiro trimestre o patrimônio 60.088.754,91 (Sessenta milhões, oitenta e oito mil, setecentos e cinquenta e quatro reais e noventa e um centavos) no mês de julho e 60.506.990,54 (Sessenta milhões, quinhentos e

seis mil, novecentos e noventa reais e cinquenta e quatro centavos) ao final do trimestre. Enfim o quatro trimestre ocorreu pouca variação no patrimônio líquido do fundo saindo de 60.506.554,43 (Sessenta milhões, quinhentos e seis mil, quinhentos e cinquenta e quatro reais e quarenta e três centavos) para 60.598.305,19 (Sessenta milhões, quinhentos e noventa e oito mil, trezentos e cinco reais e dezenove centavos) um pequeno aumento de 0,15% ao final do trimestre.

- PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP

O Pátria Infraestrutura V Advisory FIP M ("Fundo" ou "Fundo V") deu início ao seu período de investimento em julho de 2023 e, desde então, anunciou a realização de dois aportes estratégicos. Os investimentos incluem: i) Via Araucária, uma concessão que engloba 473 km de rodovias com pedágio, localizadas entre a região metropolitana de Curitiba e Campos Gerais, no Estado do Paraná, Brasil; e ii) Evolution Mobility, uma nova plataforma de mobilidade elétrica que busca se consolidar como um provedor de infraestrutura para frotas comerciais elétricas.

No mês de dezembro, ocorreu o 6º Chamada de capital Pátria Infraestrutura V, no valor da chamada de capital 2.714.502,91 (Dois milhões setecentos e quatorze mil quinhentos e dois reais e noventa e um centavos) para Fundo Solitário Garantidor.

Tabela: Chamadas de capital do Fundo Pátria Infraestrutura V Advisory FIP para o FSG

| FSG | Mês | Valor |
|------------|-----------|---------------|
| 1º Chamada | Janeiro | 1.214.491,56 |
| 2º Chamada | Fevereiro | 607.324,15 |
| 3º Chamada | Abril | 709.763,34 |
| 4º Chamada | Julho | 3.531.990,57 |
| 5º Chamada | Outubro | 1.407.918,39 |
| 6º Chamada | Dezembro | 2.714.502,91 |
| Total | Ano 2024 | 10.185.990,92 |

Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

O fundo iniciou no portfólio do instituto em janeiro de 2024, e durante ano ocorreram seis chamadas de capital como exemplificado na tabela acima. O Instituto comprometeu-se a subscrever o montante de R\$ 85.000.000,00 (oitenta e cinco milhões), e já integralizou o valor de 10.185.990,92 (Dez milhões, cento e oitenta e cinco mil, novecentos e noventa reais e noventa e dois centavos).

No final do 1º trimestre de 2024, a cota fechou com queda 1,08%, passado o valor de 959,77 (Novecentos e cinquenta e nove reais e setenta e sete centavos) para R\$ 949,49 (Novecentos e quarenta e nove reais e quarenta e nove centavos). Já no segundo trimestre aconteceu uma pequena alta 0,30% variado de R\$ 956,59 (Novecentos e cinquenta e seis reais e cinquenta e nove centavos.) para R\$959,50 (Novecentos e cinquenta e nove reais e cinquenta centavos). Já no terceiro semestre a variação da cota foi basicamente insignificante apresentando-se no valor de R\$993,18 (novecentos e noventa e três e dezoito centavos) para 993,04 (novecentos e noventa e três e quarto centavos). Por fim, no quatro trimestre variou 17,15% no mês de outubro R\$ 993,35 (novecentos e noventa) no fim de dezembro encerrou R\$1.163,72(mil cento e sessenta e três e setenta e dois), essa alta pode-se explicada pela chamada de capital que ocorreu no dezembro.

Os fundos FII e FIP representam em torno de 2% do FSG, e estão dentro dos limites estabelecidos na Política de Investimentos de 2024.

Em dezembro o FSG teve um mês de rentabilidade negativa em R\$ 23.617.901,88. No acumulado do ano, houve rentabilidade nominal de R\$ 136.858.723,01. A meta de rentabilidade definido na política de investimento para no ano de 2024 é de IPCA + 1,12% ao ano.

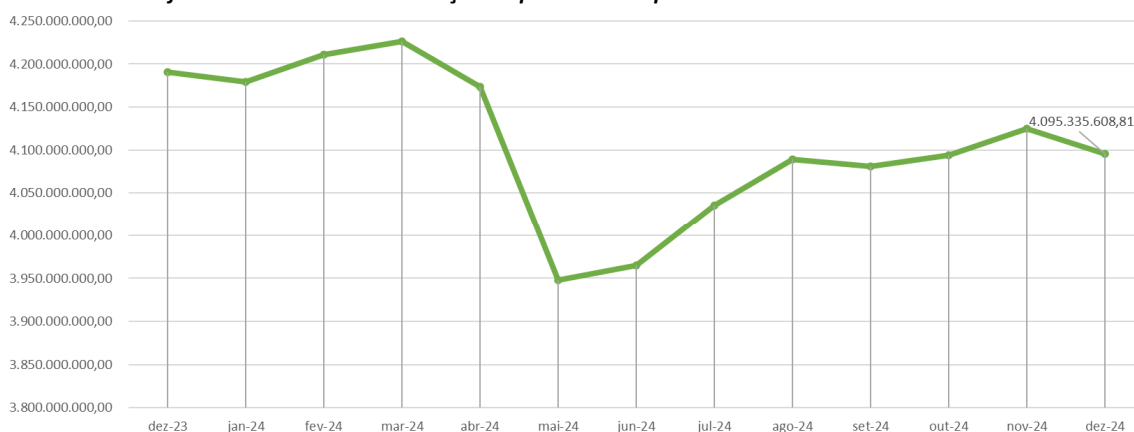
Tabela: Meta x Rentabilidade – FSG

| | IPCA | Meta FSG (IPCA +1,12%) | Rentabilidade % | Rentabilidade Nominal |
|-----------|--------|------------------------|-----------------|-----------------------|
| Janeiro | 0,42% | 0,51% | -0,27% | (11.213.226,71) |
| Fevereiro | 0,83% | 0,92% | 0,74% | 30.944.191,66 |
| Março | 0,16% | 0,25% | 0,37% | 15.396.402,70 |
| Abril | 0,38% | 0,47% | -1,24% | (52.533.355,95) |
| Maio | 0,46% | 0,55% | 0,94% | 39.221.721,34 |
| Junho | 0,21% | 0,30% | -0,14% | (5.676.601,62) |
| Julho | 0,38% | 0,47% | 1,68% | 66.742.725,32 |
| Agosto | -0,02% | 0,07% | 1,31% | 53.003.197,82 |
| Setembro | 0,44% | 0,53% | -0,23% | (9.220.954,12) |
| Outubro | 0,56% | 0,65% | 0,29% | 11.973.281,52 |
| Novembro | 0,39% | 0,48% | 0,54% | 21.839.242,94 |
| Dezembro | 0,52% | 0,61% | -0,59% | (23.617.901,88) |
| Acumulado | 4,83% | 6,00% | 3,43% | 136.858.723,01 |

Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Conforme citado acima, o FSG é fundo de solvência. A parte que excede a inflação no resultado de 2023 foi utilizado em 2024 para o pagamento de benefícios, sendo a retirada realizada no segundo trimestre de 2024 no total de R\$ 242 milhões de reais. Sendo assim, afetou-se a curva do patrimônio líquido do FSG durante o mês de abril:

Gráfico: Detalhamento da evolução do patrimônio líquido do Fundo Solidário Garantidor



Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

3.2 Fundo Financeiro

A tabela a seguir apresenta um resumo das movimentações dos fundos de investimento do fundo financeiro. É importante destacar que este fundo é de repartição simples, não possui referencial de rentabilidade 2024 e aloca seus recursos em fundos de baixo risco e alta liquidez.

Tabela: Detalhamento do acumulado até o mês de dezembro dos fundos de investimento do Fundo Financeiro

| Nome | Taxa de Administração | Taxa de Performance | Rentabilidade Acumulada | Rentabilidade no mês | Posição |
|--|-----------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 0,20% | Não possui | 33.262.104,84 | 2.530.527,85 | 246.108.422,00 |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,20% | Não possui | 10.867.875,56 | 427.743,79 | 20.027.485,96 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,18% | Não possui | 42.039.741,87 | 3.416.067,86 | 402.319.470,39 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1% | Não possui | 22.662,66 | 2.176,70 | 275.424,07 |

Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Levando em conta os investimentos de R\$ 668,73 milhões, houve rentabilidade no mês de R\$ 6.376.516,20 (Seis milhões, trezentos e setenta e seis mil, quinhentos e dezesseis reais e vinte centavos.). Todo o recurso obtido no fundo financeiro está disponível para o pagamento de benefícios previdenciários. Durante o ano de 2024, o acumulado de rentabilidade do Fundo Financeiro foi de R\$ R\$ 86.192.384,93 (oitenta e seis milhões cento e noventa e dois mil trezentos e oitenta e quatro reais e noventa e três centavos).

3.3 Fundo Capitalizado

A carteira de investimentos do FC encerrou dezembro com rentabilidade positiva de **R\$ 108,6 milhões** no acumulado. Seu referencial de rentabilidade para 2024 é de **IPCA + 5,02% aa**, e, até o período, cumpriu-se a meta atuarial para o Fundo Capitalizado.

Tabela: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado

| Benchmark | Valor | % | Rendimentos no Mês | Rendimentos Acumulado Ano |
|-------------------|-----------------------------|--------|-------------------------|---------------------------|
| Alocação Dinâmica | R\$ 751.877,24 | 0,05% | R\$ 733,69 | R\$ 340.600,10 |
| BDR | R\$ 14.868.135,23 | 1,08% | R\$ 608.792,27 | R\$ 6.016.772,37 |
| CDI | R\$ 19.237.542,66 | 1,39% | R\$ 181.434,16 | R\$ 2.671.379,64 |
| Crédito Privado | R\$ 10.347.652,80 | 0,75% | R\$ 97.026,02 | R\$ 1.676.756,73 |
| FIE | R\$ 38.637.917,15 | 2,80% | R\$ 44.066,36 | R\$ 10.417.206,71 |
| FII | R\$ - | 0,00% | R\$ - | R\$ - |
| FIP | R\$ 2.602.422,10 | 0,19% | R\$ 333.637,68 | R\$ (393.457,60) |
| IBOVESPA | R\$ 29.742.374,23 | 2,15% | R\$ (1.673.439,61) | R\$ (3.710.462,33) |
| IBX | R\$ 1.788.723,24 | 0,13% | R\$ (76.289,70) | R\$ (189.605,61) |
| IDIV | R\$ 6.530.344,35 | 0,47% | R\$ (279.980,83) | R\$ (394.164,70) |
| IDKA-IPCA 2A | R\$ 33.712.307,85 | 2,44% | R\$ (96.656,48) | R\$ 2.612.727,61 |
| IMAB | R\$ - | 0,00% | R\$ - | R\$ - |
| IMA-B 5 | R\$ 135.559.218,71 | 9,81% | R\$ (407.715,16) | R\$ 8.881.066,26 |
| Inflação | R\$ - | 0,00% | R\$ - | R\$ - |
| IRFM | R\$ 1.780.736,57 | 0,13% | R\$ (30.600,32) | R\$ 563.245,13 |
| IRF-M1 | R\$ 88.557.727,39 | 6,41% | R\$ 593.880,12 | R\$ 9.475.534,12 |
| Multimercados | R\$ 8.076.472,22 | 0,58% | R\$ (148.220,84) | R\$ 1.807.006,88 |
| SMALL | R\$ 4.141.497,70 | 0,30% | R\$ (394.881,19) | R\$ (1.344.559,88) |
| Título Público | R\$ 984.898.648,46 | 71,31% | R\$ 10.121.112,63 | R\$ 70.180.574,20 |
| | R\$ 1.381.233.597,90 | | R\$ 8.872.898,80 | 108.610.619,63 |

Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Somente no mês, houve retorno de R\$ 8,87 milhões. Destacam-se as estratégias de investimento externo (BDR e FIE), além dos Títulos Públicos Federais (TPF) com a marcação na curva de juros, maior parcela alocada e maior rentabilidade.

De forma diferenciada à proposta do FSG, o Fundo Capitalizado busca retornos mais elevados. 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, a compra de Títulos Públicos Federais de forma mais, para proteger a carteira quando da possível e futura, diminuição da taxa básica de juros que impactará nos fundos de investimentos em CDI. Como pelo o estudo da ALM (Assets and Liabilities Management, estudo para casar os ativos e os passivos do Fundo), haverá a necessidade dos recursos perto de 2050, houve uma janela de oportunidade no fundo para a aquisição dos TPFs. Veja que esse último estudo realizado em 2023, dá ensejo à compra de TPF até 2050. Pelo estudo anterior, era razoável comprá-los até 2037; sendo assim, parte da carteira, hoje, está posicionada com vencimentos anteriores (2035) a essa data. Sendo que, em 2024, começou-se a compra de Títulos mais longos (2045/2050). Quanto ao vencimento dos Títulos Públicos Federais, o Fundo Capitalizado detém:

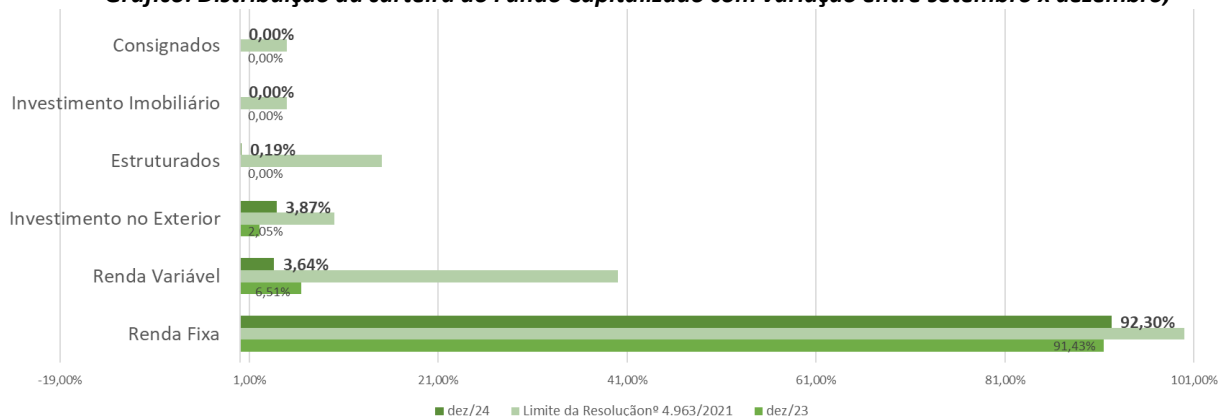
Tabela: Vencimento dos Títulos Públicos Federais

| Vencimento | Quantidade | Valor |
|------------|------------|--------------------|
| 15/05/2032 | 1.470 | R\$ 6.508.130,93 |
| 15/05/2033 | 7.000 | R\$ 31.635.015,19 |
| 15/05/2035 | 69.940 | R\$ 320.213.743,18 |
| 15/08/2040 | 1.449 | R\$ 6.669.656,24 |
| 15/05/2045 | 24.562 | R\$ 100.853.902,62 |
| 18/08/2050 | 118.465 | R\$ 518.715.667,17 |

Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Vale destacar que houve a aquisição de mais títulos públicos neste ano, aumentando o percentual alocado, principalmente com vencimento em 2050. Por segmento, o fundo capitalizado manteve sua posição em renda fixa, com pouca variação, apesar da compra adicional de títulos públicos federais.

Gráfico: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado com variação entre setembro x dezembro;

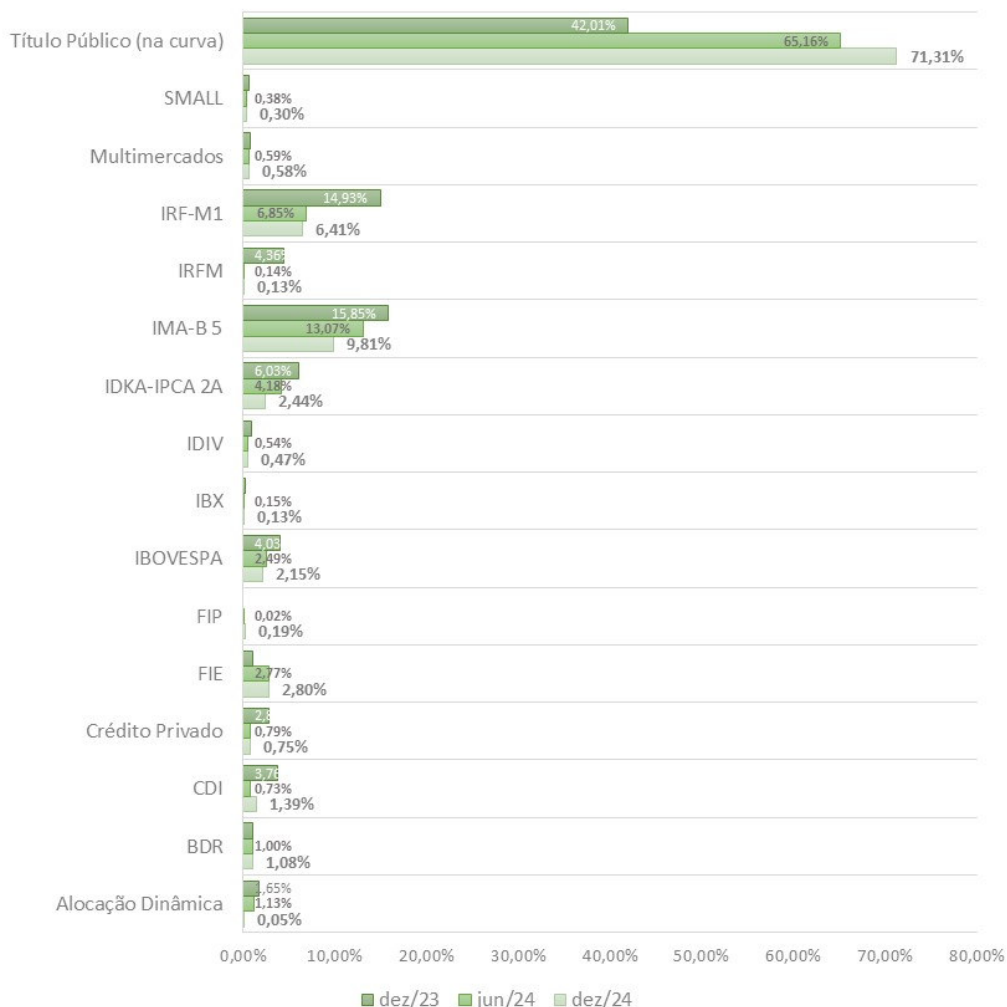


Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Dado o cenário, e a meta mais agressiva para o Fundo Capitalizado, o entendimento do Comitê foi em manter na renda fixa, buscando o prêmio na curva de juros durante o ano de 2024. Para o Fundo Capitalizado, houve a aquisição de títulos públicos de forma mais enérgica. Há a possibilidade de marcar os títulos públicos na curva de juros. Firmando a taxa na hora da compra do TPF. Buscou-se a compra acima da meta estabelecida da Política de Investimentos.

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. Abaixo, segue a distribuição do FC ao longo do ano de 2023, comparando-o a cada semestre:

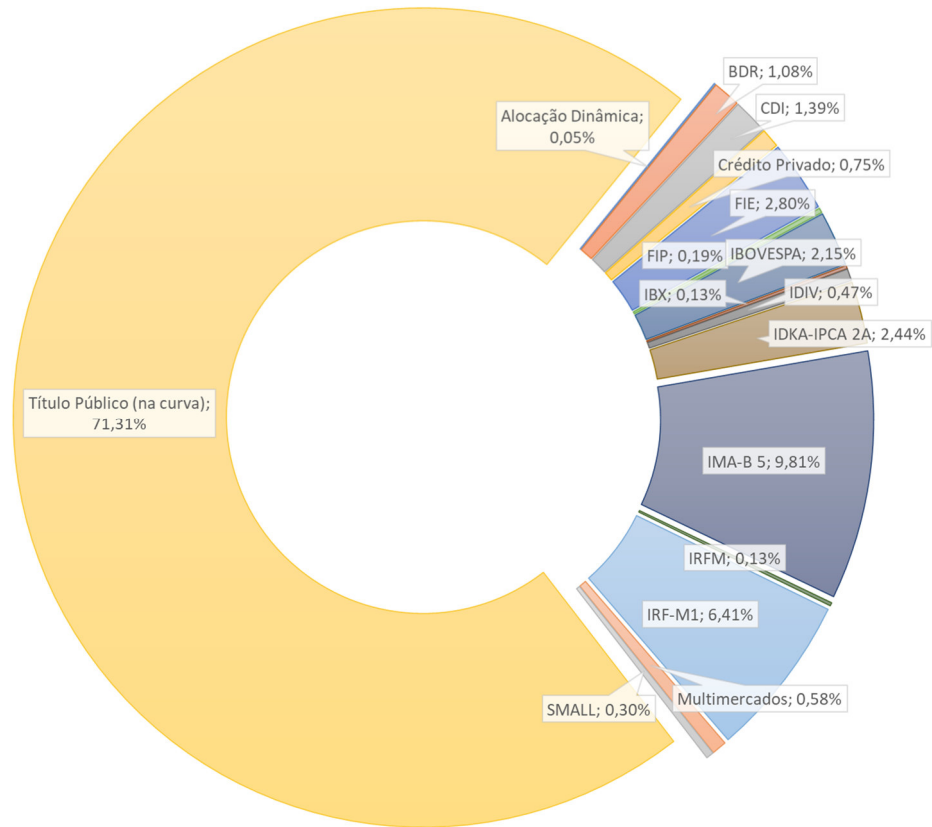
Gráfico: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado com variação entre dezembro/2023 x junho/2024 X dezembro/2024



Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Conforme salientado no Item, com o cenário americano de alta de juros e fuga de capital estrangeiro, e crise fiscal, as taxas de juros brasileiros tendem a subir. O Fundo Capitalizado se aproveita destes momentos de alta de juros para marcá-los na curva. No FC, de acordo com os gráficos e as tabelas, há concentração na Renda Fixa, pois houve maior retorno com o cenário adverso.

Gráfico: Composição da Carteira do FC de dezembro/2024



Elaboração: DIRIN/IpREV-DF.

Haja vista se tratar de Fundo Capitalizado com passivo de longo prazo, posicionam-se as alocações visando ao maior ganho e - consequentemente - e possível 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. Abaixo, há a tabela de execução dos mandatos durante o mês. 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: Tabela: Execução dos mandatos do Comitê de Investimentos e Análise de Riscos ao longo do ano

| | Determinação | Executado | Percentual |
|-----------|--|---------------|------------|
| Janeiro | Desconcentração de CDI / Crédito Privado para IBOV / IBRX / IDIV Realocação de R\$50 milhões | - | 0,00% |
| | Realocação de CDI para Compra de Títulos Públicos com vencimento até 2035 - Realocação de R\$50 milhões | - | 0,00% |
| | Subscrição dos Fundos Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia (R\$ 25 milhões) - 1ª Chamada de Capital | 357.203,40 | 1,43% |
| Fevereiro | Realocação de CDI/Crédito Privado para FIE/BDR Realocação de R\$10 milhões; | 7.000.000,00 | 70,00% |
| | Compra de Títulos Públicos com vencimento até 2037 - Realocação de CDI/Crédito Privado para TPF de R\$30 milhões; | 29.924.961,23 | 99,75% |
| | Subscrição dos Fundos Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia (R\$ 25 milhões) - 2ª Chamada de Capital | 178.624,75 | 2,14% |

| | | | |
|----------|--|---------------|---------|
| | Realocação de CDI/Crédito Privado para IBOV/SMALL/IDIV Realocação de R\$10 milhões." | - | 0,00% |
| Março | Realocação de CDI/Crédito Privado para FIE/BDR/Multimercado - Realocação de R\$10 milhões; e | 10.000.000,00 | 100,00% |
| | Realocação de CDI/IRF-M/IRF-M1 para Compra de Títulos Públicos com vencimento até 2037 - Realocação de CDI/Crédito Privado para TPF de R\$40 milhões; | 27.590.492,18 | 68,98% |
| | Realocação de CDI/Crédito Privado para IBOV/SMALL/IDIV/IBX - Realocação de R\$10 milhões. | - | 0,00% |
| Abril | Realocação de CDI/Crédito Privado para FIE/BDR/Multimercado - Realocação de R\$15 milhões; | 3.000.000,00 | 20,00% |
| | Realocação de CDI/IRF-M/IRF-M1 para Compra de Títulos Públicos com vencimento até 2037 - Realocação de R\$50 milhões; | 40.500.080,07 | 81,00% |
| | Realocação de CDI/Crédito Privado para IBOV/SMALL/IDIV/IBX - Realocação de R\$15 milhões; e | | 0,00% |
| | Realocação de CDI/Crédito Privado para IDKA-IPCA 2A / IMA-B5 – R\$ 20 milhões. | | 0,00% |
| | Subscrição dos Fundos Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia (R\$ 25 milhões) - 3ª Chamada de Capital | 208.753,92 | 2,98% |
| Maio | Realocação de CDI/Crédito Privado para FIE/BDR/Multimercado - Realocação de R\$15 milhões | | |
| | Realocação de CDI/IRF-M/IRF-M1/Crédito Privado para Compra de Títulos Públicos com vencimento até 2050 - Realocação de R\$100 milhões | 78.417.647,57 | 78,42% |
| | Realocação de CDI/Crédito Privado para IBOV/SMALL/IDIV/IBX Realocação de R\$10 milhões | | |
| Junho | Realocação de IRF-M1/IRF-M para FIE/BDR/Multimercado/IDKA-IPCA 2A - Realocação de R\$50 milhões; e | | |
| | Realocação de CDI/IRF-M/IRF-M1/Crédito Privado para Compra de Títulos Públicos com vencimento até 2050 - Realocação de R\$100 milhões. | 97.387.556,68 | 97,39% |
| Julho | Realocação de CDI/Crédito Privado para FIE/BDR/Multimercado - Realocação de R\$20 milhões | | |
| | Realocação de CDI/IRF-M/IRF-M1/Crédito Privado/Alocação dinâmica para Compra de Títulos Públicos com vencimento até 2050 - Realocação de R\$100 milhões | 48.295.187,40 | 48,30% |
| Agosto | Realocação de CDI/Crédito Privado/Alocação Dinâmica para FIE/BDR/Multimercado/IBOV/IBX/IDIV – Realocação de R\$20 milhões | | |
| | Realocação de CDI/IMA-B 5/IDKA-IPCA 2A/Crédito Privado/ Alocação dinâmica para Compra de Títulos Públicos com vencimento até 2050 - Realocação de R\$100 milhões | 54.179.402,83 | 54,18% |
| Setembro | Realocação de Alocação Dinâmica Crédito Privado/Alocação Dinâmica para FBIE/BDR/Multimercado/IBOV/IBX/IDIV - Realocação de R\$ 20 milhões; | | |
| | Realocação de CDI/IMAB-5/IDKA-IPCA2A/Crédito Privado/Alocação Dinâmica para Compras de Títulos Públicos com vencimento até 2050 - Realocação de R\$100 milhões | 55.181.294,08 | 55,18% |
| Outubro | Realocação de CDI/Crédito Privado/Alocação Dinâmica para FIE/BDR/Multimercado/IBOV/IBX/IDIV – Realocação de R\$20 milhões | | |

| | | | |
|----------|---|---------------|--------|
| | Realocação de CDI/IMA-B 5/IDKA-IPCA2A/Crédito Privado/Alocação dinâmica para Compra de Títulos Públicos com vencimento até 2049 - Realocação de R\$120 milhões | 43.500.314,64 | 43,50% |
| Novembro | Realocação de CDI (arrecadação) para FIE/BDR/Multimercado Realocação de R\$10 milhões | | |
| | Realocação de CDI/IMA-B 5/IDKA-IPCA2A/Crédito Privado/ Alocação dinâmica para Compra de Títulos Públicos com vencimento até 2049 - Realocação de R\$100 milhões | 43.500.314,64 | 43,50% |
| Dezembro | Realocação de CDI (arrecadação) para FIE/BDR/Multimercado Realocação de R\$10 milhões | | |
| | Realocação de CDI/IMA-B 5/IDKA-IPCA2A/Crédito Privado/ Alocação dinâmica para Compra de Títulos Públicos com vencimento até 2049 - Realocação de R\$100 milhões | 46.265.467,68 | 46,27% |

Fonte e Elaboração: DIRIN/lprev-DF.

Veja que a principal estratégia foi a compra de Títulos Públicos. Durante o mês, as taxas estavam atrativas, pagando acima da meta atuarial; por que motivo, buscou-se a compra de Títulos de modo a garantir até o vencimento a meta. Logo, diversos resgates posicionando a carteira para a compra de Títulos Públicos Federais (TPF):

Tabela: Fluxo de operações do Fundo Capitalizado

| | Fundo de Investimento | CNPJ | Resgate | Aplicação | Benchmark | Mês |
|-------------|--|--------------------|---------------|---------------|-----------|-----------|
| Operação 01 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 25.000.000,00 | | CDI | Janeiro |
| | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 11.060.913/0001-10 | | 12.500.000,00 | IMA-B5 | Janeiro |
| | BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 03.543.447/0001-03 | | 12.500.000,00 | IMA-B5 | Janeiro |
| Operação 02 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 357.203,40 | | CDI | Fevereiro |
| | PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA | 52.281.935/0001-97 | | 357.203,40 | FIP | Fevereiro |
| Operação 03 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 178.624,75 | | CDI | Fevereiro |
| | PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA | 52.281.935/0001-97 | | 178.624,75 | FIP | Fevereiro |
| Operação 04 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 37.000.000,00 | | CDI | Fevereiro |
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | | 37.000.000,00 | CDI | Fevereiro |
| Operação 05 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | 29.924.961,23 | | CDI | Fevereiro |
| | Compra de 6.700 títulos | NTN-B 15/05/2035 | | 29.924.961,23 | TPF | Fevereiro |
| Operação 06 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | 7.000.000,00 | | CDI | Fevereiro |
| | BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO | 17.413.636/0001-68 | | 7.000.000,00 | FIE/BDR | Fevereiro |
| Operação 07 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 30.000.000,00 | | CDI | Março |
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | | 20.000.000,00 | CDI | Março |
| | BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO | 17.413.636/0001-68 | | 5.000.000,00 | FIE/BDR | Março |
| | BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO | 17.431.816/0001-72 | | 5.000.000,00 | FIE/BDR | Março |

| | | | | | | |
|--------------------|--|--------------------|---------------|---------------|-----------------|-------|
| Operação 08 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | 19.620.576,47 | | CDI | Março |
| | Compra de 4.400 títulos NTN-B 2035 | NTN-B 15/05/2035 | | 19.620.576,47 | TPF | Março |
| Operação 09 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 7.969.915,71 | | CDI | Março |
| | Compra de 1.800 títulos | NTN-B 15/05/2035 | | 7.969.915,71 | TPF | Março |
| Operação 10 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 208.753,92 | | CDI | Abril |
| | PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIELABORAÇÃO | 52.281.935/0001-97 | | 208.753,92 | FIP | Abril |
| Operação 11 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 33.000.000,00 | | CDI | Abril |
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | | 30.000.000,00 | CDI | Abril |
| | BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO | 17.431.816/0001-72 | | 3.000.000,00 | FIE/BDR | Abril |
| Operação 12 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | 29.500.474,31 | | CDI | Abril |
| | Compra de 6.700 títulos | NTN-B 15/05/2035 | | 29.500.474,31 | TPF | Abril |
| Operação 13 | BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 03.399.411/0001-90 | 11.000.000,00 | | CDI | Abril |
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | | 11.000.000,00 | CDI | Abril |
| Operação 14 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | 10.999.605,76 | | CDI | Abril |
| | Compra de 2.525 títulos | NTN-B 15/05/2035 | | 10.999.605,76 | TPF | Abril |
| Operação 15 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 22.500.000,00 | - | CDI | Maio |
| | CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 14.508.605/0001-00 | 20.000.000,00 | | IRF-M | Maio |
| | ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 09.093.883/0001-04 | 15.000.000,00 | | Crédito Privado | Maio |
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | | 57.500.000,00 | CDI | Maio |
| Operação 16 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | 57.500.000,00 | - | CDI | Maio |
| | Compra de 13.300 títulos | NTN-B 2050 | - | 57.500.000,00 | TPF | Maio |
| Operação 17 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 11.000.000,00 | - | CDI | Maio |
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | - | 11.000.000,00 | CDI | Maio |
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | 11.000.000,00 | - | CDI | Maio |
| | Compra de 2.500 títulos | NTN-B 2050 | - | 10.656.478,75 | TPF | Maio |
| Operação 18 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 10.225.039,65 | - | CDI | Maio |
| | Compra de 2.400 títulos | NTN-B 2050 | - | 10.261.168,82 | TPF | Maio |
| Operação 19 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 3.200.000,00 | - | CDI | Junho |
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | - | 3.200.000,00 | CDI | Junho |
| Operação 20 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | 3.200.000,00 | - | CDI | Junho |
| | Compra de 740 títulos | NTN-B 2050 | - | 3.200.000,00 | TPF | Junho |
| Operação 21 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 31.000.000,00 | - | CDI | Junho |

| | | | | | | |
|--------------------|--|--------------------|---------------|---------------|--------------|--------|
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | - | 31.000.000,00 | CDI | Junho |
| Operação 22 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | 31.000.000,00 | - | CDI | Junho |
| | Compra de 7.200 títulos | NTN-B 2050 | - | 31.000.000,00 | TPF | Junho |
| Operação 23 | CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 15.000.000,00 | - | CDI | Junho |
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | - | 15.000.000,00 | CDI | Junho |
| Operação 24 | BB PREV FLUXO FIC FI | 13.077.418/0001-49 | 15.000.000,00 | - | CDI | Junho |
| | Compra de 3.500 títulos | NTN-B 2050 | - | 15.000.000,00 | TPF | Junho |
| Operação 25 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 10.740.670/0001-06 | 45.000.000,00 | - | CDI | Junho |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | - | 45.000.000,00 | CDI | Junho |
| | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 1.500.000,00 | | | Junho |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | | 1.500.000,00 | CDI | Junho |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 48.500.000,00 | | | Junho |
| | Compra de 11.500 títulos públicos federais | NTN-B 2050 | - | 48.187.556,68 | TPF | Junho |
| Operação 26 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 29.000.000,00 | - | CDI | Julho |
| | ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 08.703.063/0001-16 | 10.000.000,00 | | IRF-M 1 | Julho |
| | ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 21.838.150/0001-49 | 10.000.000,00 | | Gestão Ativa | Julho |
| | ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 08.703.063/0001-16 | | 10.000.000,00 | IRF-M 1 | Julho |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | | 29.000.000,00 | CDI | Julho |
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | 28.814.153,13 | | CDI | Julho |
| | Compra de 9.200 títulos | NTN-B 2050 | | 38.814.153,13 | TPF | Julho |
| Operação 27 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 3.900.000,00 | | CDI | Julho |
| | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 2.455,00 | | CDI | Julho |
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | | 3.900.000,00 | CDI | Julho |
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | 1.038.820,76 | | CDI | Julho |
| | PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA | 52.281.935/0001-97 | | 1.038.820,76 | FIP | Julho |
| Operação 28 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 1.800.000,00 | | CDI | Julho |
| | ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 21.838.150/0001-49 | 3.300.000,00 | | Gestão Ativa | Julho |
| | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 13.077.418/0001-49 | 3.000.000,00 | | CDI | Julho |
| | BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 03.399.411/0001-90 | 1.265.328,05 | | CDI | Julho |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | | 6.065.328,05 | CDI | Julho |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | | 3.300.000,00 | CDI | Julho |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 9.481.034,27 | | CDI | Julho |
| | Compra de 3.000 títulos | NTN-B 2050 | | 9.481.034,27 | TPF | Julho |
| Operação 29 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 34.000.000,00 | | CDI | Agosto |

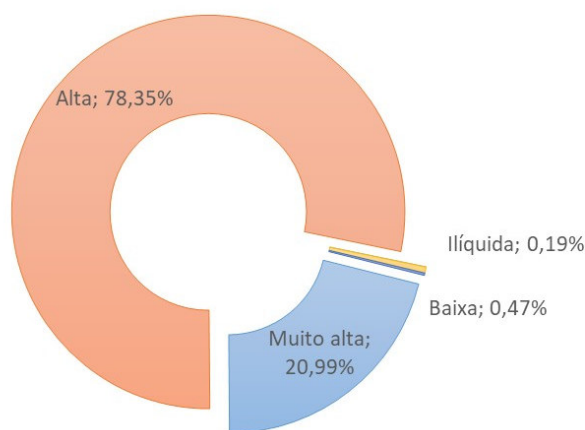
| | | | | | | |
|--------------------|--|--------------------|---------------|---------------|-------------|----------|
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | | 34.000.000,00 | CDI | Agosto |
| Operação 30 | WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RF | 17.517.577/0001-78 | 10.000.000,00 | | IMA-B5 | Agosto |
| | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | | 10.000.000,00 | CDI | Agosto |
| | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 10.000.000,00 | | CDI | Agosto |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | | 10.000.000,00 | CDI | Agosto |
| | BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREVIDENCIÁRIO | 13.322.205/0001-35 | 10.000.000,00 | | IDKA IPCA2A | Agosto |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | | 10.000.000,00 | CDI | Agosto |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 43.856.805,42 | | CDI | Agosto |
| | Compra de 18.100 títulos | NTN-B 2050 | | 43.856.805,42 | TPF | Agosto |
| Operação 31 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 10.322.597,41 | | CDI | Agosto |
| | Compra de 2.300 títulos | NTN-B 2050 | | 10.322.597,41 | TPF | Agosto |
| Operação 32 | Pagamento de Cupom | | 96.905.991,21 | | TPF | Agosto |
| | Compra de 22.500 títulos | NTN-B 2050 | | 96.905.991,21 | TPF | Agosto |
| Operação 33 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 45.200.000,00 | | CDI | Setembro |
| | BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREVIDENCIÁRIO | 13.322.205/0001-35 | 9.000.000,00 | | IDKA 2 | Setembro |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | | 45.200.000,00 | CDI | Setembro |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 46.181.294,09 | | CDI | Setembro |
| | Compra de 13.040 títulos | NTN-B 2050 | | 55.181.294,08 | TPF | Setembro |
| Operação 34 | BRB CAPITAL FIC RF LP | 10.859.917/0001-08 | 500.000,00 | | CDI | Outubro |
| | BB PERFIL FIC RF REF. DI PREVIDENCIÁRIO | 13.077.418/0001-49 | | 500.000,00 | CDI | Outubro |
| | BB PERFIL FIC RF REF. DI PREVIDENCIÁRIO | 13.077.418/0001-49 | 414.093,65 | | CDI | Outubro |
| | PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA | 52.281.935/0001-97 | | 414.093,65 | FIP | Outubro |
| Operação 35 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 44.000.000,00 | | CDI | Outubro |
| | BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | | 499.685,36 | CDI | Outubro |
| | BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 43.500.000,00 | | CDI | Outubro |
| | Compra de 13.750 títulos | NTN-B 15/05/2045 | | 43.500.314,64 | TPF | Outubro |
| Operação 36 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 44.500.000,00 | | | Novembro |
| | BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 03.543.447/0001-03 | 20.000.000,00 | | | Novembro |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | | 64.500.000,00 | | Novembro |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 64.480.302,49 | | | Novembro |
| | Compra de 15.900 títulos | NTN-B 2050 | | 64.480.302,49 | | Novembro |
| Operação 37 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | | 11.500.000,00 | | Novembro |
| | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 11.500.000,00 | | | Novembro |
| | Compra de 2.785 títulos | NTN-B 2050 | | 11.484.393,96 | | Novembro |
| Operação 38 | BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | 46.800.000,00 | | CDI | Dezembro |
| | BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | | 46.800.000,00 | CDI | Dezembro |

| | | | | | |
|--------------------|--|--------------------|---------------|-----|----------|
| | BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 46.274.946,18 | TPF | Dezembro |
| | Compra de 11.600 títulos | NTN-B 15/05/2045 | 46.265.467,68 | TPF | Dezembro |
| Operação 39 | BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13.077.415/0001-05 | 798.383,21 | CDI | Dezembro |
| | PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA | 52.281.935/0001-97 | 798.383,21 | FIP | Dezembro |

Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Tais compras não afetaram a liquidez do Fundo Capitalizado que se mantém entre alta (d+1 até d+4) e muito alta (d+0), no final do mês:

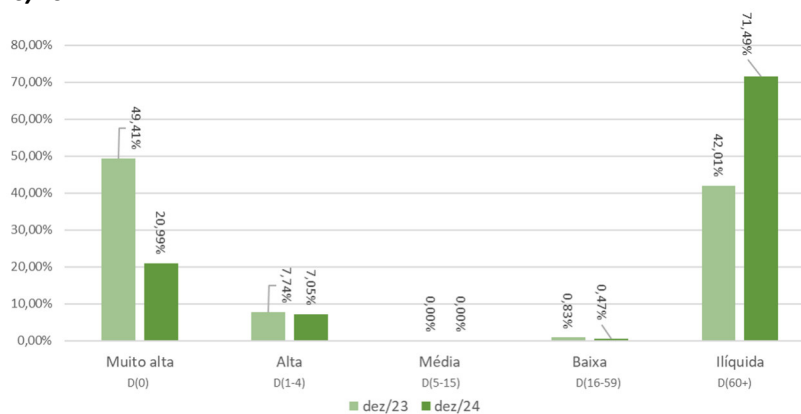
Gráfico: Nível de Liquidez da Carteira do FC em dezembro/2024



Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

A carteira do FC, em 2024, fez um movimento para fundos de investimento em alta liquidez, ou seja, havendo a necessidade de resgate, poder-se-á realizá-los em até 4 dias. A distribuição entre os meses está da seguinte forma:

Gráfico: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado com variação entre dezembro/2023 X dezembro/2024



Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

A posição da carteira do Fundo Capitalizado está toda em risco baixo, tanto para renda fixa (VaR < 2%), quanto para renda variável (VaR < 3%), conforme o Manual de avaliação de riscos de investimentos, no final de dezembro:

Gráfico: Nível de Risco da Carteira do FC em dezembro (Renda Fixa e Renda Variável)



Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Por risco de volatilidade, não houve em dezembro nenhum fundo de investimento com risco alto ou muito alto:

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

| | Renda Fixa | Renda Variável | Percentual |
|------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| MUITO ALTO | R\$ - | R\$ - | 0,00% |
| ALTO | R\$ - | R\$ - | 0,00% |
| BAIXO | R\$ 1.279.399.153,62 | R\$ 99.232.022,18 | 100,00% |
| TOTAL | R\$ 1.279.399.153,62 | R\$ 99.232.022,18 | R\$ 1.378.631.175,80 |

Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Comparando a meta (IPCA + 5,02%) e a rentabilidade nominal, o Fundo Capitalizado supera a meta atuarial para o ano:

Tabela: Meta x Rentabilidade – FC

| | IPCA | Meta FC (IPCA +5,02%) | Rentabilidade % | Rentabilidade Nominal |
|-----------|--------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| Janeiro | 0,42% | 0,83% | 1,04% | 8.675.179,02 |
| Fevereiro | 0,83% | 1,24% | 0,98% | 8.427.510,80 |
| Março | 0,16% | 0,57% | 0,98% | 8.871.815,06 |
| Abril | 0,38% | 0,79% | 0,14% | 1.278.875,46 |
| Maio | 0,46% | 0,87% | 0,94% | 9.143.419,61 |
| Junho | 0,21% | 0,62% | 1,13% | 11.539.308,11 |
| Julho | 0,38% | 0,79% | 0,90% | 9.598.160,15 |
| Agosto | -0,02% | 0,39% | 1,00% | 11.141.751,86 |
| Setembro | 0,44% | 0,85% | 0,44% | 5.096.232,49 |
| Outubro | 0,56% | 0,97% | 1,04% | 12.599.121,66 |
| Novembro | 0,39% | 0,80% | 1,06% | 13.366.346,61 |
| Dezembro | 0,52% | 0,93% | 0,67% | 8.872.898,80 |
| Acumulado | 4,83% | 10,07% | 10,84% | 108.610.619,63 |

Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

O Fundo Capitalizado é composto por investimentos de baixo risco, respeitando os parâmetros normativos. No mês de dezembro, alocação da carteira foi realizada entre uma variedade de gestores, administradores e custodiantes diferentes, conforme demonstrado na tabela abaixo:

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

| Gestor | | Administrador | | Distribuidor | | Custodiante | |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| BB Asset Management | 105.683.476,11 | Banco Bradesco | 24.602.130,68 | BRB DTVM | Banco Bradesco | 24.602.130,68 | |
| Bradesco Asset Management | 24.602.130,68 | Banco Santander | 330.149,78 | Caixa Econômica Federal | Oliveira Trust | 2.602.422,10 | |
| Pátria Investimentos | 2.602.422,10 | BB Asset Management | 105.683.476,11 | Grid Investimentos | Banco do Brasil | 1.090.582.124,57 | |
| CAIXA Asset | 183.410.652,27 | XP Investimentos | 2.602.422,10 | | Banco Safra | 7.736.937,64 | |
| Genial Investimentos | 11.219.701,95 | BNP Paribas | 4.032.323,85 | | BNP Paribas | 4.032.323,85 | |
| Itaú Asset Management | 51.462.758,60 | BRB DTVM | 11.219.701,95 | | BRB DTVM | 11.219.701,95 | |
| Itaú DTVM | 5.254.396,46 | Caixa Econômica Federal | 183.410.652,27 | | Caixa Econômica Federal | 183.410.652,27 | |
| Safra Asset Management | 7.736.937,64 | Itaú Unibanco | 56.717.155,06 | | Itaú Unibanco | 56.717.155,06 | |
| Santander Brasil Asset Managen | 330.149,78 | Safra Asset Management | 7.736.937,64 | | Santander Caceis | 330.149,78 | |
| Western Asset | 4.032.323,85 | S/ Administrador | 984.898.648,46 | | Genial Investimentos | - | |
| S/ Gestor | 984.898.648,46 | | | | Renasçença | - | |
| TOTAL | 1.381.233.597,90 | | 1.381.233.597,90 | | | 1.381.233.597,90 | |

Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Fundos de Investimentos em Participação e Imobiliários do Fundo Capitalizado

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.

- PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP

O Pátria Infraestrutura V Advisory FIP M ("Fundo" ou "Fundo V") deu início ao seu período de investimento em julho de 2023 e, desde então, anunciou a realização de dois aportes estratégicos. Os investimentos incluem: i) Via Araucária, uma concessão que engloba 473 km de rodovias com pedágio, localizadas entre a região metropolitana de Curitiba e Campos Gerais, no Estado do Paraná, Brasil; e ii) Evolution Mobility, uma nova plataforma de mobilidade elétrica que busca se consolidar como um provedor de infraestrutura para frotas comerciais elétricas.

No mês de dezembro ocorreu a 6ª Chamada de capital Pátria Infraestrutura V, no valor da chamada de capital 798.383,21 (Quatrocentos e quatorze mil e noventa e três reais e sessenta e cinco centavos.) para Fundo Capitalizado.

O fundo iniciou no portfólio do instituto em janeiro de 2024, e durante ano ocorreu seis chamada de capital como exemplificado na tabela abaixo. O Instituto comprometeu-se a subscrever o montante de 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões), e já integrou o valor de R\$ 2,9 (dois milhões e novecentos mil)

Tabela: Chamadas de capital do Fundo Pátria Infraestrutura V Advisory FIP para o FSG

| FC | Mês | Valor |
|--------------|-----------------|---------------------|
| 1° Chamada | Janeiro | 357.203,40 |
| 2° Chamada | Fevereiro | 178.624,75 |
| 3° Chamada | Abril | 208.753,92 |
| 4° Chamada | Julho | 1.038.820,76 |
| 5° Chamada | Outubro | 414.093,65 |
| 6° Chamada | Dezembro | 798.383,21 |
| Total | Ano 2024 | 2.995.879,69 |

Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Seguem as informações sobre os ativos, rentabilidades no mês e no acumulado:

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

| Nome | Taxa de Adminis tração | Taxa de Performance | Rentabilidade Acumulada (trimestre) | Rentabilidade no mês | Posição |
|--|------------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------|
| BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 0,20% | Não possui | 168.110,92 | 75.268,45 | 4.037.579,38 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 0,20% | Não possui | 22.168,85 | 3.450,43 | 413.358,49 |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,20% | Não possui | 318.919,00 | 41.162,88 | 651.561,16 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 1,00% | Não possui | 71.945,21 | 22.653,33 | 575.046,50 |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,10% | Não possui | - | - | - |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 0,20% | Não possui | 1.152.110,88 | 246.130,79 | 65.083.853,92 |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | 1,00% | 20% | 39.772,83 | (34.490,89) | 1.062.418,36 |
| BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO | 0,08% | Não possui | 195.934,72 | (405.543,89) | 20.492.942,77 |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 0,40% | Não possui | 1.529,38 | 220,82 | 71.465,98 |
| BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO | 0,08% | Não possui | 187.316,53 | (38.388,25) | 2.659.548,56 |
| BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,20% | Não possui | 507.921,84 | 167.338,68 | 20.777.075,77 |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA | 0,20% | Não possui | 59.615,64 | 12.386,02 | 3.296.710,98 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,20% | Não possui | 1.510.926,22 | 313.752,03 | 82.474.973,96 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 0,40% | Não possui | 8.816,83 | 2.155,92 | 413.159,49 |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,20% | Não possui | 556.330,25 | 129.691,60 | 32.833.521,13 |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES | 1,72% | Não possui | 454.833,44 | (138.057,99) | 7.144.618,95 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,20% | Não possui | 1.012.062,32 | 331.480,40 | 41.424.572,34 |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,20% | Não possui | 40.877,24 | 5.743,43 | 1.817.691,00 |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 0,20% | Não possui | 3.692,83 | 1.176,34 | 138.721,97 |
| SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES | 0,75% | Não possui | 21.441,67 | (11.419,07) | 361.917,78 |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,20% | Não possui | - | - | - |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,18% | Não possui | 163.982,73 | 52.789,97 | 6.196.762,79 |
| ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES | 1,50% | Não possui | 34.372,46 | (12.536,24) | 613.601,04 |
| ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES | 1,50% | Não possui | 289.940,26 | (172.948,59) | 5.905.753,27 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 0,18% | Não possui | 587.076,56 | 202.057,19 | 24.552.914,59 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 0,40% | Não possui | 56.572,49 | 1.617,29 | 257.094,40 |
| SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES | 2% | Não possui | 326.340,89 | (172.639,15) | 4.928.647,70 |
| WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA | 0,40% | Não possui | 204.135,89 | 3.712,52 | 3.469.042,26 |
| WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1,50% | Não possui | 10.141,79 | (5.587,97) | 471.263,60 |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 0,70% | Não possui | 88.844,94 | (38.915,19) | 11.958.726,57 |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES | 1,00% | Não possui | 250.937,90 | (66.573,89) | 3.771.136,49 |
| BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO | 0,08% | Não possui | (24.401,98) | (317.751,31) | 11.373.514,95 |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,25% | Não possui | 277.295,27 | 89.153,95 | 10.069.488,51 |
| SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES | 2% | 20% | 116.324,11 | (198.141,22) | 3.979.520,51 |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES | 0,70% | Não possui | 111.945,25 | (69.678,59) | 1.944.128,79 |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO | 0,80% | Não possui | 463.878,12 | 178.504,10 | 7.783.487,04 |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,20% | Não possui | 11.455,04 | 28,02 | 3.194,35 |
| ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES | 2% | 15% | 12.229,92 | (39.535,49) | 899.607,24 |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | 1,00% | Não possui | 1.021.382,77 | (307.751,55) | 16.072.418,25 |

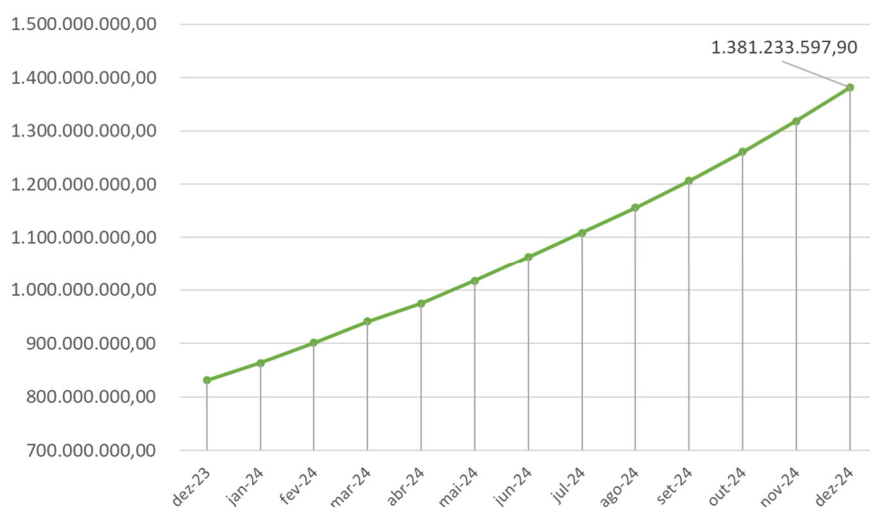
| | | | | | |
|---------------------------|-------|------------|---------------|--------------|----------------|
| PÁTRIA INFRAESTRUTURA V | 0,11% | Não possui | (131.545,15) | (44.216,04) | 1.141.386,52 |
| Título Público – Na curva | | | 15.630.908,64 | 5.289.933,65 | 804.868.562,00 |

Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

Para o fundo capitalizado, há uma meta anual de **10,07% no acumulado**, enquanto a performance acumulada da carteira foi de **10,84%**, em consonância com as informações anteriormente apresentadas; em que pese o cenário adverso dos últimos meses, superou a meta atuarial.

Quanto à evolução do patrimônio do FC, passou a marca de R\$1,381 bilhão de recurso gerido, durante mês de dezembro.

Tabela: Detalhamento do Patrimônio Líquido do Fundo Capitalizado



Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

No mês de dezembro, a rentabilidade foi de 0,67% com meta de 0,93%. O Fundo Capitalizado gerou um retorno de R\$ 108,6 milhões no acumulado e R\$ 8,8 milhões no mês.

Tabela: Detalhamento da rentabilidade do Fundo Capitalizado no mês

| | IPCA | Meta FC (IPCA +5,02%) | Rentabilidade % | Rentabilidade Nominal |
|------------------|--------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| Janeiro | 0,42% | 0,83% | 1,04% | 8.675.179,02 |
| Fevereiro | 0,83% | 1,24% | 0,98% | 8.427.510,80 |
| Março | 0,16% | 0,57% | 0,98% | 8.871.815,06 |
| Abril | 0,38% | 0,79% | 0,14% | 1.278.875,06 |
| Mai | 0,46% | 0,87% | 0,94% | 9.143.419,61 |
| Junho | 0,21% | 0,62% | 1,13% | 11.539.308,11 |
| Julho | 0,38% | 0,79% | 0,90% | 9.598.160,15 |
| Agosto | -0,02% | 0,39% | 1,00% | 11.141.751,86 |
| Setembro | 0,44% | 0,85% | 0,44% | 5.096.160,15 |
| Outubro | 0,56% | 0,97% | 1,04% | 12.599.121,66 |
| Novembro | 0,39% | 0,83% | 1,06% | 13.366.346,61 |
| Dezembro | 0,52% | 0,93% | 0,67% | 8.872.898,80 |
| Acumulado | 4,83% | 10,07% | 10,84% | 108.610.619,63 |

Fonte e Elaboração: DIRIN/Iprev-DF.

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 2024** e possui seus recursos alocados em fundos de investimento de **baixo risco e elevada liquidez**.

Tabela: Detalhamento do acumulado no trimestre dos fundos de investimento do Fundo Administrativo

| Nome | Taxa de Administração | Taxa de Performance | Rentabilidade no mês | Rentabilidade acumulada | Posição |
|--|-----------------------|---------------------|----------------------|-------------------------|-----------------|
| BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP | 0,20% | Não possui | R\$ 16.246,28 | R\$252.932,87 | R\$ 4.954.496,3 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 0,20% | Não possui | R\$ 8,81 | R\$108,2 | R\$ 1.097,47 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,00% | Não possui | R\$ 899,81 | R\$14.647,86 | R\$ 109.313,41 |
| CEF FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO | 0,20% | Não possui | R\$ 49,78 | R\$ 605,35 | R\$ 5.909,14 |

Fonte e Elaboração: DIRIN/IpREV-DF.

Apesar de não ter meta, com as aplicações em fundos de investimentos de alta liquidez foi possível rentabilizar R\$ R\$ 268.294,33 (duzentos e sessenta e oito mil duzentos e noventa e quatro reais e trinta e três centavos para o Fundo Administrativo no ano, com R\$ 17.154,90 (Dezesseze mil, cento e cinquenta e quatro reais e noventa centavos) em dezembro. Essa carteira está diversificada de modo a apresenta elevada liquidez, baixo risco e pouca volatilidade.

Conclui-se no mês de dezembro de 2024 com mais de R\$ 6,1 bilhões em ativos distribuídos entre Fundos Solidário Garantidor, Fundo Capitalizado, Fundo Financeiro e Taxa de Administração, conforme a distribuição abaixo:

Tabela: Demonstrativo por Segmento, por artigo, por limites, e por posição 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 | 100,00 | 100,00 | R\$ 2.078.771.641,16 | 33,80% |
| | Art. 7º, I, b | Fundos 100% Títulos TN | 100,00 | 100,00 | R\$ 1.996.823.378,52 | 32,47% |
| | Art. 7º, I, c | Fundos Renda fixa "livre" | 100,00 | 100,00 | R\$ - | 0,00% |
| | Art. 7º, II | Operações Compromissadas | 5,00 | 5,00 | R\$ - | 0,00% |
| | Art. 7º, III, a | FI Renda Fixa "Referenciado" | 70,00 | 70,00 | R\$ 1.301.266.450,61 | 21,16% |
| | Art. 7º, III, b | ETF - Fundos de índice de renda fixa | 70,00 | 70,00 | R\$ - | 0,00% |
| | Art. 7º, IV | Obrigação ou coobrigação de instituições financeiras bancárias autorizadas | 20,00 | 20,00 | R\$ - | 0,00% |
| | Art. 7º, V, a | FIDC | 10,00 | 10,00 | R\$ - | 0,00% |
| | Art. 7º, V, b | FI Renda Fixa "Crédito Privado" | 10,00 | 10,00 | R\$ 66.754.678,56 | 1,09% |
| Art. 7º, V, c | FI Debêntures de Infraestrutura | 10,00 | 10,00 | R\$ - | 0,00% | |
| RENDA VARIÁVEL | Art. 8º, I | FI de Ações | 40,00 | 40,00 | R\$ 243.978.938,12 | 3,97% |
| | Art. 8º, II | ETF - Índices de Ações - Art. 8º, I, b | 40,00 | 40,00 | R\$ - | 0,00% |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | Art. 9º, I | Renda Fixa "Dívida Externa" | 10,00 | 10,00 | R\$ - | 0,00% |
| | Art. 9º, II | Fundos de Investimento no Exterior | 10,00 | 10,00 | R\$ 171.094.259,73 | 2,78% |
| | Art. 9º, III | Fundos BDR - Nível 1 | 10,00 | 10,00 | R\$ 97.771.113,10 | 1,59% |
| ESTRUTURADOS | Art. 10, I | Fundos Multimercados | 10,00 | 10,00 | R\$ 112.976.710,32 | 1,84% |
| | Art. 10, II | Fundos em Participações - FIP | 5,00 | 5,00 | R\$ 45.472.990,92 | 0,74% |
| | Art. 10, III | Fundos "Mercado de Acesso" | 5,00 | 5,00 | R\$ - | 0,00% |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS CONSIGNADOS | Art. 11 | FI Imobiliário - FII | 5,00 | 5,00 | R\$ 34.411.808,17 | 0,56% |
| | Art. 12 | Consignados | 5,00 | 5,00 | R\$ - | 0,00% |
| TOTAL | | | | | R\$ 6.149.321.969,20 | |

Fonte e Elaboração: DIRIN/IpREV-DF.

4. Principais Destaques dos Ativos Não Financeiros

O Fundo Solidário Garantidor (FSG) foi criado pela Lei Complementar nº 932/2017 com o propósito de mitigar o déficit financeiro e atuarial do Fundo Financeiro gerido pelo Iprev-DF. Essa medida visou conferir maior sustentabilidade ao sistema previdenciário dos servidores do Governo do Distrito Federal (GDF).

4.1 Contextualização

O ano de 2017 foi marcado por uma importante transformação no Sistema Previdenciário do Distrito Federal, com a promulgação da Lei Complementar Distrital nº 932/2017 (LC 932/2017), que reorganizou e unificou o Regime Próprio de Previdência Social do Distrito Federal (RPPS/DF) e instituiu o Regime de Previdência Complementar do Distrito Federal (RPC/DF). Com essa medida, o Governo do Distrito Federal não só honrou compromissos financeiros anteriores com o Iprev-DF e seus fundos sob gestão, mas também adotou ações para reduzir os déficits atuariais e financeiros do RPPS/DF. Ademais, autorizou a criação da Fundação de Previdência Complementar dos Servidores do Distrito Federal (DF-PREVICOM), responsável pela gestão do RPC.

4.2 Revisão da Lei Complementar nº 769/2008

Em 2018, foi iniciado um estudo para revisar a Lei Complementar nº 769/2008, conforme previsto no Artigo 52 da LC 932/2017. Esse dispositivo estabelece que o Poder Executivo deve encaminhar a revisão dos regimes próprios e complementares de previdência dos servidores do Distrito Federal no prazo de 4 anos a partir da entrada em vigor da Lei.

4.3 Unidade de Gestão dos Ativos Não Financeiros (UFSG)

A UFSG tem como principal incumbência a rentabilização e monetização de bens, ativos e direitos não financeiros do Fundo Solidário Garantidor (FSG). Em 2024 foram realizadas ações como:

- Jan: Início do monitoramento de alguns imóveis do FSG conforme o Plano de Gestão Imobiliária – PGI 2023/2024. Após cada visita, foi elaborado um relatório de vistoria;
- Jan: foi solicitado ao SLU o pedido de limpeza nos terrenos abertos do FSG como também feito o pedido na Novacap a solicitação de roçagem nos terrenos, ambas solicitações foram enviadas com cópias as Administrações Regionais de cada terreno;
- Fev.: foram atendidos os pedidos de limpeza nos terrenos abertos da FSG como também o pedido na Novacap da solicitação de roçagem nos terrenos;
- Fev.: realizado o monitoramento de alguns imóveis do FSG conforme o Plano de Gestão Imobiliária – PGI 2023/2024. Após cada visita, foi elaborado um relatório de vistoria;
- Mar: Com a diminuição do volume de chuvas no DF, março começa com a programação de limpeza, roçagem e recolhimento de mato e sujeira nos apartamentos, casas e galpão. Tal ação terá encerramento em abril;
- Mar: A Unidade do Fundo Solidário Garantidor, solicitou a visita dos agentes da Vigilância à Saúde em alguns dos imóveis da FSG, afim de recomendar e ou adotar medidas de prevenção e controle no enfrentamento da Dengue. Após vistoria nos imóveis, os agentes não identificaram nenhum foco de Dengue nos imóveis visitados;
- Abr.: Conforme processo SEI de limpeza junto com a Funap, a UFSG começou a limpeza, roçagem e recolhimento de resto de sujeira em alguns imóveis da carteira;
- Abril: houve revitalização em parte da pintura nos galpões do SIA, além do monitoramento nos imóveis;

- Mai: Monitoramento de alguns imóveis do FSG conforme o Plano de Gestão Imobiliária – PGI 2023/2024, acompanhamento de processos;
- Jun.: houve pequenas manutenções em parte nos galpões do SIA 04 e 01, além do monitoramento e roçagens nos imóveis;
- Jul: Reunião com os Secretários de Obras e de Cidades com a equipe da UFGS tratando de ações ao redor de alguns imóveis do Fundo. Realizado o monitoramento de alguns imóveis do FSG conforme o Plano de Gestão Imobiliária – PGI 2023/2024. Após cada visita, foi elaborado um relatório de vistoria.
- Ago.: agosto começa com a programação de limpeza, roçagem e recolhimento de mato e sujeira nos apartamentos, casas e galpão. Tal ação terá encerramento em setembro;
- Set: setembro houve a conclusão da limpeza, roçagem e recolhimento de mato e sujeira nos apartamentos, casas e galpão, realizada pela FUNAP. Monitoramento de alguns imóveis do FSG conforme o Plano de Gestão Imobiliária – PGI 2023/2024;
- Out: Confecção pela UFGS e apresentação na nº 75 Reunião Ordinária -DIREX realizada dia 29 de dezembro de 2024 do Plano de Gestão Imobiliária 2024/2025 junto com a Política de Investimentos.
- Nov.; realizado o monitoramento de alguns imóveis do FSG conforme o Plano de Gestão Imobiliária – PGI 2023/2024. Após cada visita, foi elaborado um relatório de vistoria, foi solicitado ao SLU o pedido de limpeza nos terrenos abertos do FSG; e
- Dez: Apresentação na nº 89 Reunião do Conselho de Administração - CONAD, realizada dia 04 de dezembro de 2024 do Plano de Gestão Imobiliária 2024/2025 junto com a Política de Investimentos;

4.4 Entrada de Recursos no IPREV/DF Relativos ao Artigo 73-A da LC 932/2017 em julho/2024

A tabela a seguir resume a entrada de recursos no Iprev-DF proveniente dos bens, direitos e ativos não financeiros garantidos pelo art. 73-A da LC 932/2017, em dezembro de 2024:

Tabela: Detalhamento Da monetização e rentabilização dos bens, ativos e direitos não financeiros do FSG – dezembro de 2024

| Bens, Direito e Ativos | Entradas |
|-------------------------|-------------------------|
| Imóveis | 185.885,24 |
| Dividendos e JCP do BRB | 4.175.156,94 |
| TOTAL | R\$ 4.361.041,18 |

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 e, ainda, os recursos transferidos ao Fundo Financeiro, conforme política de investimentos, segundo tabela abaixo:

Tabela: Detalhamento de receitas e transferências de ativos e de direitos não financeiros do FSG – dezembro de 2024

| Item | Receitas Acumuladas | Transferência Totais | TOTAL |
|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Imóveis | 919.308,99 | - | 919.308,99 |
| Part. Acionária BRB - Dividendos/JCP | 162.718.486,06 | 131.328.096,66 | 31.390.389,40 |
| Outorga PPP GDF | 3.800.000,00 | 3.800.000,00 | 0,00 |
| Dividendos/JCP Estatais GDF | 333.401.301,32 | 325.573.589,59 | 7.827.711,73 |
| 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 -->> | 1.117.306.952,86 | 1.077.169.542,74 | 40.137.410,12 |

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO DISTRITO FEDERAL (Iprev-DF)

Diretora-Presidente

Raquel Galvão Rodrigues da Silva presidencia@iprev.df.gov.br 61 3105-3402

Diretor de Investimentos

Thiago Mendes Rodrigues thiago.rodrigues@iprev.df.gov.br 61 3105-3423

Diretoria de Investimentos

Bruno Alves Lima de Andrade bruno.lima@iprev.df.gov.br 61 3105-3423

Cássio Serra Carvalho cassio.carvalho@iprev.df.gov.br 61 3105-3423

Elias Penha Pereira elias.pereira@iprev.df.gov.br 61 3105-3423

Flávio Hipólito Caetano flavio.caetano@iprev.df.gov.br 61 3105-3423

Leonardo de Almeida Marinho leonardo.marinho@iprev.df.gov.br 61 3105-3423

Lucas Fernandes de Azevedo lucas.azevedo@iprev.df.gov.br 61 3105-3423

Lucyano Estevão B. Silva Segundo lucyano.segundo@iprev.df.gov.br 61 3105-3423

Mônica Dias da Costa monica.costa@iprev.df.gov.br 61 3105-3423

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

Renato Rezende Rodrigues renato.rodrigues@iprev.df.gov.br 61 3105-3423

Terezinha Martins Parreira terezinha.parreira@iprev.df.gov.br 61 3105-3423

Thiago Marcolino El Corab Moreira thiago.moreira@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 SEI-GDF n.º 4/2025 - IPREV/CIAR

Os membros participantes da 128ª Reunião Ordinária, realizada em janeiro de 2025, no desempenho de suas competências ([art. 2º da Portaria nº 72, de 9 nov. 2023](#)), e após acompanhamento, avaliação e deliberação, APROVAM o Relatório Mensal de Investimentos referente a dezembro de 2024 (162021350), conforme Política de Investimentos de 2024 e Resolução CVM nº 4.963/2021.



Documento assinado eletronicamente por **THIAGO MENDES RODRIGUES - Matr.0283130-9, Membro do Comitê de Análise de Risco**, em 18/02/2025, às 14:49, 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 **AMIM MACEDO QUEIROZ - Matr.0174680-4, Membro do Comitê de Análise de Risco suplente**, em 18/02/2025, às 15:52, 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**, em 21/02/2025, às 15:14, 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 **RAMON ESTEVÃO CORDEIRO LIMA - Matr.0273315-3, Membro do Comitê de Análise de Risco**, em 25/02/2025, às 15:05, 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 **PAULO HENRIQUE DE SOUSA FERREIRA - Matr.0271291-1, Membro do Comitê de Análise de Risco**, em 26/02/2025, às 08:19, 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?](http://sei.df.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0)
[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= **163530730** código CRC= **D4477541**.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"

SCS QUADRA 09 EDIFÍCIO PARQUE CIDADE CORPORATE - TORRE B - 1º ANDAR - Bairro Asa Sul - CEP -



Governo do Distrito Federal
Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal
Conselho Fiscal

Despacho – IPREV/CONFIS

Brasília, 25 de fevereiro de 2025.

À Assessoria Especial da Presidência,

Assunto: Relatório Mensal de Investimentos e de Ativos Não Financeiros (Data-base: novembro de 2024)

Em atenção à solicitação exarada no Memorando N° 7/2025 - IPREV/PRESI/AESP (162219421), apresento as devidas considerações:

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 n° 185/2015, alterada pela Portaria MF n° 577/2017 e Portaria SPREV n° 918/2022), versão 3.3, aprovada em 20/12/2021;

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 n° 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.

Ressaltando-se que o constante na alínea "b" do item 2 supracitado foi apresentado pela Diretoria de Investimentos - DIRIN ao Conselho Fiscal do Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal – CONFIS/IPREV na 104ª Reunião Extraordinária ocorrida em 19/02/2025 (CONFIS) para acompanhamento, avaliação e deliberação, sendo o citado Relatório de Investimentos do mês de dezembro de 2024 aprovado por unanimidade, cabendo aqui o esclarecimento que não cabe a este Conselho Fiscal e nem está no rol de suas competências regimentais e legais interferir ou mesmo aconselhar na escolha dos ativos e instituições financeiras em que o IPREV investe os recursos apresentados nesse Relatório de Investimento.

Sendo assim, no desempenho de suas competências (Item 3.2.6 - Política de Investimentos do Manual do PRÓ-GESTÃO RPPS), tendo em vista o cumprimento dos citados requisitos, informo a **APROVAÇÃO do Relatório Mensal de Investimentos e de Ativos Não Financeiros - Data-base: dezembro 2024 (162021350).**



Documento assinado eletronicamente por **MARCELO CRUZ BORBA - Matr.0281864-7, Presidente do Conselho Fiscal**, em 14/03/2025, às 15:40, conforme art. 6º do Decreto n° 36.756, de 16 de setembro de 2015, publicado no Diário Oficial do Distrito Federal n° 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= 164160163](http://sei.df.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0verificador=164160163) código CRC= 3A3DF57C.

"Brasília - Patrimônio Cultural da Humanidade"
SCS quadra 9, torre B, 5º andar, Edifício Parque Cidade Corporate - Bairro Asa Sul - CEP 70308200 - DF
Telefone(s): 31053446
Site - www.iprev.df.gov.br

00413-00000018/2024-90

Doc. SEI/GDF 164160163