

1. Variação de Índices do Mercado Doméstico

Data de Referência: 31/12/2020

Variação dos Índices e Subíndices do Grupo IMA, CDI e Índices da Bovespa								
Indicador	Δ% U36M	Δ% U24M	Δ% U12M	Δ% Ano	Δ% Mês	Δ% Semana	Δ% Dia	Índice/Taxa Atual
IMA-Geral	30,7675	18,8697	5,3714	5,3367	2,0337	0,3185	0,0273	6.254,874142
IMA-Geral ex-C	29,6522	18,1149	4,8787	4,8464	2,1189	0,3430	0,0264	6.164,934951
IMA-B	47,9103	30,8549	6,4715	6,4056	4,9317	0,8481	0,0653	8.128,201373
IMA-B 5	34,3112	22,2743	8,1014	8,0389	1,8221	0,3862	0,0592	6.974,228941
IMA-B 5+	58,7238	37,5692	5,5664	5,4976	7,6667	1,2549	0,0707	10.079,063969
IMA-C	72,5552	45,7023	22,1964	22,0652	-0,7412	-0,4898	0,0563	9.354,674437
IMA-S	15,4828	8,5444	2,4054	2,3879	0,3427	0,0673	0,0080	4.781,783466
IRF-M	31,8732	19,5302	6,6946	6,5979	1,8745	0,2324	0,0148	14.439,402355
IRF-M 1	18,5922	10,8878	3,8592	3,8414	0,3084	0,0432	0,0087	11.645,428765
IRF-M 1+	39,0945	23,9328	8,4778	8,4542	2,9188	0,3565	0,0188	16.487,122728
CDI	15,8085	8,8665	2,7586	2,7411	0,1719	0,0374	0,0075	1,90
Selic	-72,4638	-70,3125	-56,8182	-56,8182	0,0000	0,0000	0,0000	1,90
IDkA IPCA 2	33,8462	21,4846	8,6836	8,6204	1,7336	0,4283	0,0584	6.543,21
Ibovespa	51,6074	28,3679	2,1299	1,0065	7,7205	3,4557	2,2419	109.786,30
IBRX-100	67,2408	39,5716	2,9201	3,6525	7,9220	2,3035	-0,2317	99,04
IDIV	57,5342	41,2431	1,7836	0,8145	7,8308	1,8689	1,6433	6.268,82
IFIX	25,8285	24,0321	-1,2344	-1,5347	-0,8272	-0,3071	-0,2178	2.794,79
Small Caps	147,8936	74,3868	49,1454	49,1559	2,0648	1,9762	0,6426	2.959,85
Dólar EUA	34,7249	7,8099	8,3166	8,3166	4,5802	0,8169	0,5539	4,3566

Tabela 1: Variação dos principais índices do mercado doméstico;

Fonte: Broadcast; Elaboração: DIRIN/IPREV.

O CoronaVírus tomou a notícia em 2020. Foram registrados 75 milhões de pessoas com Covid-19 e mais de 1,5 milhão de mortes. No Brasil, são 7 milhões de infectados e quase 190 mil¹ óbitos até o dia 21 de dezembro. Conforme relembra a Organização Pan-Americana de Saúde²:

Em 31 de dezembro de 2019, a Organização Mundial da Saúde (OMS) foi alertada sobre vários casos de pneumonia na cidade de Wuhan, província de Hubei, na República Popular da China. Tratava-se de uma nova cepa (tipo) de coronavírus que não havia sido identificada antes em seres humanos. Uma semana depois, em 7 de janeiro de 2020, as autoridades chinesas confirmaram que haviam identificado um novo tipo de coronavírus. Os coronavírus estão por toda parte. Eles são a segunda principal causa de resfriado comum (após

¹ Retrospectiva 2020: 15 fatos que marcaram a saúde. Disponível em : <https://saude.abril.com.br/bem-estar/retrospectiva-2020-15-fatos-que-marcam-a-saude-nao-tem-so-covid-19/>. Acesso em 25 de janeiro de 2021.

² Folha informativa COVID-19. Disponível em: <https://www.paho.org/pt/covid19>. Acesso em 25 de janeiro de 2021.

rinovírus) e, até as últimas décadas, raramente causavam doenças mais graves em humanos do que o resfriado comum.

O vírus ditou o comportamento dos mercados internacionais e nacional. Somente no Ibovespa, houve 6 *circuit breakers* (mecanismo que paralisa as negociações da bolsa quando o mercado cai de forma acentuada). No gráfico abaixo, tem-se a magnitude da interferência, pois demonstra a baixa acentuada em fevereiro de 2020 nos principais *benchmarks*, inclusive de renda fixa:



Gráfico 1: Variação percentual dos principais índices de Renda Fixa e Renda Variável desde 2005;

Fonte: Quantumaxis; Elaboração: DIRIN/IPREV.



Gráfico 2: Variação percentual das principais bolsas de valores no mundo desde 2011;

Fonte: Quantumaxis; Elaboração: DIRIN/IPREV.

Somente entre os dias 23/01 e 23/03, a bolsa interna despencou 46,82%, saindo de 119mil pontos e indo a 61mil pontos. É bom salientar a importância do índice: há uma correlação entre o Ibovespa e os índices de renda fixa.

Matriz de correlação dos retornos de 01/01/2020 a 31/12/2020 (diária)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1 Dólar	100	-44	-27	-39	-32	-39	-37	-32	-14	-32
2 Ibovespa	-44	100	55	76	64	76	74	68	42	68
3 IDkA IPCA 2 Anos	-27	55	100	79	98	73	84	87	75	87
4 IMA-B	-39	76	79	100	88	99	99	93	69	93
5 IMA-B 5	-32	64	98	88	100	83	91	92	74	92
6 IMA-B 5+	-39	76	73	99	83	100	98	90	66	90
7 IMA Geral	-37	74	84	99	91	98	100	97	75	97
8 IRF-M	-32	68	87	93	92	90	97	100	81	100
9 IRF-M 1	-14	42	75	69	74	66	75	81	100	80
10 IRF-M 1+	-32	68	87	93	92	90	97	100	80	100

Gráfico 3: Matriz de correção de retorno dos principais índices em 2020;
Fonte: Quantumaxis; Elaboração: DIRIN/IPREV.

Observa-se que há ligação entre os índices de renda fixa x renda variável. Porém, relação inversa com o dólar. Tais relações impactaram os investimentos dos fundos geridos pelo IPREV, mesmo que aplicados em renda fixa e com alta liquidez.

Internamente, o Covid-19 impactou a atividade econômica, o mercado de trabalho e a produtividade. Os efeitos foram maiores em setores e categorias mais baixas, principalmente os trabalhadores informais e informais de menor escolaridade. Houve a tentativa de implementar várias políticas de preservação do emprego formal e da renda do trabalhador informal: manutenção do emprego com redução de jornada, suspensão do contrato e criação do auxílio emergencial. A taxa de desemprego está em 14,3%, nas máximas históricas, conforme última divulgação (outubro/2020), porém abaixo das projeções esperadas. As medidas citas não impediram do IIE-Br (Indicador de Incerteza da Economia Brasil/FGV) atingir o maior nível já registrado. Hoje, permanece acima do patamar anterior à pandemia:



Gráfico 4: Indicador de Incerteza da Economia;
Fonte: Quantumaxis; Elaboração: DIRIN/IPREV.

Conforme as expectativas de mercado, há previsão do encolhimento de -4,36% do PIB, inflação em 4,36% no ano:

Mediana - Agregado	2020					2021				
	Há 4 Rel. de Mercado	Último Rel. de Mercado	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 Rel. de Mercado	Último Rel. de Mercado	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	4,21	4,39	4,38	▼ (1)	118	3,34	3,34	3,32	▼ (2)	118
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,25	4,39	4,38	▼ (2)	36	3,33	3,34	3,34	▼ (1)	36
PIB (% de crescimento)	-4,40	-4,40	-4,36	▲ (1)	70	3,50	3,49	3,40	▼ (1)	70
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,22	5,14	-	-	-	5,10	5,00	5,00	▼ (2)	99
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,00	-	-	-	-	3,00	3,13	3,00	▼ (1)	103
IGP-M (%)	24,09	23,75	-	-	-	4,73	4,66	4,58	▼ (3)	67
Preços Administrados (%)	2,33	2,57	2,70	▲ (6)	27	4,27	4,20	4,11	▼ (2)	27
Produção Industrial (% de crescimento)	-5,00	-5,00	-5,00	▼ (4)	11	5,00	5,00	4,78	▼ (1)	10
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-4,22	-4,50	-4,60	▼ (1)	18	-16,00	-15,00	-16,00	▼ (1)	18
Balança Comercial (US\$ bilhões)	58,00	55,55	55,05	▼ (4)	20	56,50	55,10	55,10	▼ (2)	20
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	43,15	40,00	40,00	▼ (2)	19	60,00	60,00	60,00	▼ (7)	19
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	66,10	65,00	64,60	▼ (6)	19	68,10	66,60	66,30	▼ (8)	19
Resultado Primário (% do PIB)	-11,50	-10,60	-10,60	▼ (1)	21	-2,90	-3,00	-3,00	▼ (2)	21
Resultado Nominal (% do PIB)	-15,31	-15,00	-15,00	▼ (2)	19	-7,00	-7,00	-7,00	▼ (4)	19

Tabela 2: Relatório de Mercado – FOCUS; Fonte: Banco Central do Brasil

Durante o ano, nos **Estados Unidos**, houve a eleição presidencial. Com 51,3% dos votos populares, o candidato democrata, Joe Biden, conseguiu alcançar o número de 306 delegados, contra 232 de republicano Donald Trump. A posse está prevista para 20 de janeiro próximo. O presidente-eleito começa com um discurso de consenso e moderação, fatos que ajudam a aumentar a confiança dos investidores. Logo, há um aumento do apetite ao risco, e beneficia diretamente os países emergentes, entre os quais o Brasil. No mês de Novembro, o investidor estrangeiro investiu cerca de R\$ 32,6 bilhões em ações brasileiras. Essa marca é a maior desde 1995. Aliados ao discurso do novo presidente, a notícia da vacina e a bolsa interna barata em dólar motivam o estrangeiro à investir com maior risco, pois são sinais de possível reaquecimento da economia e, principalmente, oportunidade de ganhos. O FED manteve a taxa de juros entre 0% e 0,25%, e reforçou a necessidade de manter a política econômica acomodatória, diante de toda a incerteza do cenário de epidemia e de impacto sobre o mercado de trabalho.

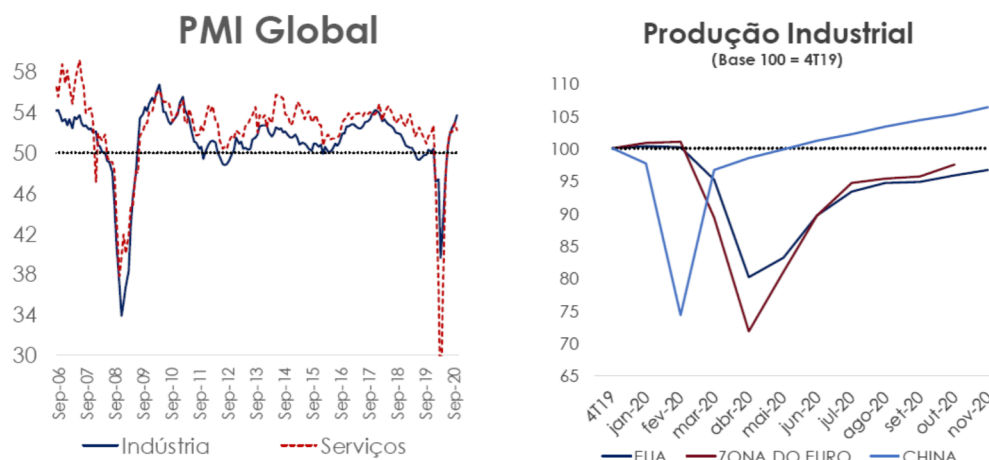


Gráfico 5: PMI Global e Produção Industrial
Fonte: Bloomberg; Elaboração: Bradesco Asset.

A **China** continua surpreendendo positivamente com aceleração do consumo e da oferta, notadamente na atividade industrial. Lá, há um rígido controle da pandemia e manutenção dos estímulos. Na zona do Euro, as conversas da União Europeia com o Reino Unido têm avançado sem uma solução definida. Vale ressaltar que o prazo estabelecido é até 31 de dezembro.

2. Desempenho das Carteiras de Investimentos Administradas pela DIRIN

2.1 Fundo Solidário Garantidor (FSG)

A carteira de investimentos do FSG encerrou o mês de Dezembro/2020 com rentabilidade positiva de R\$115,3 milhões no mês, R\$ 202,7 no trimestre e rentabilidade acumulada de R\$ 296,7 milhões. A seguir, a composição do FSG por *benchmarks*:

Benchmark	Valor	%	Rendimentos no Mês	Rendimentos Trimestrais	Rendimentos Acumulado
SMALL	R\$ -	0,00%	R\$ -	R\$ -	R\$ -
IDIV	R\$ 53.579.065,30	1,46%	R\$ 4.591.394,93	R\$ 10.727.649,80	R\$ 942.208,94
IBOVESPA	R\$ 559.355.727,85	15,21%	R\$ 39.552.833,77	R\$ 90.632.509,39	R\$ 112.882.588,31
IPCA-	R\$ 156.351.798,77	4,25%	R\$ 39.089.682,38	R\$ 40.365.790,73	R\$ 43.126.684,18
IMA-B	R\$ 33.796.027,14	0,92%	R\$ 402.878,93	R\$ 950.422,73	R\$ 3.183.915,50
IMA-B 5	R\$ 450.258.359,13	12,24%	R\$ 8.551.515,98	R\$ 14.719.298,85	R\$ 23.700.577,21
IRF-M 1	R\$ 961.038.719,91	26,13%	R\$ 2.946.047,29	R\$ 6.051.309,20	R\$ 41.734.678,47
Alocação Dinâmica	R\$ 210.067.972,17	5,71%	R\$ 3.316.977,35	R\$ 4.673.111,75	R\$ 9.914.939,29
BDR	R\$ 88.291.257,92	2,40%	R\$ 189.133,32	R\$ 749.023,84	R\$ 33.254.658,66
IBX	R\$ 77.040.398,87	2,09%	R\$ 6.303.978,63	R\$ 12.689.094,15	R\$ (9.974.871,93)
FII	R\$ 38.155.812,61	1,04%	R\$ 131.938,97	R\$ 174.512,29	R\$ (7.764.179,24)
FIP	R\$ 4.010.032,34	0,11%	R\$ (21.375,86)	R\$ (21.915,68)	R\$ 108.986,05
IDkA IPCA 2 Anos	R\$ 447.534.412,17	12,17%	R\$ 7.004.210,88	R\$ 13.598.143,12	R\$ 23.049.354,07
CDI	R\$ 487.232.432,35	13,25%	R\$ 1.993.479,92	R\$ 4.279.132,34	R\$ 13.839.121,04
IPCA	R\$ 110.882.598,45	3,02%	R\$ 1.332.486,47	R\$ 3.145.052,66	R\$ 8.708.878,06
Total	R\$ 3.677.594.614,98	100,00%	R\$ 115.385.182,96	R\$ 202.733.135,17	R\$ 296.707.538,61

Tabela 3: Distribuição da carteira do FSG em relação ao benchmark de seus fundos e rendimentos nominais em 2020 ; Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

No mês, houve pouca variação entre os segmentos. Porém seguindo as determinações do Comitê, houve entradas pontuais na Renda Variável entre no trimestre com uma pequena realização de lucro no mês de dezembro. Há maior concentração em IRF-M1, CDI e IDKA 2Anos, com liquidez maior.

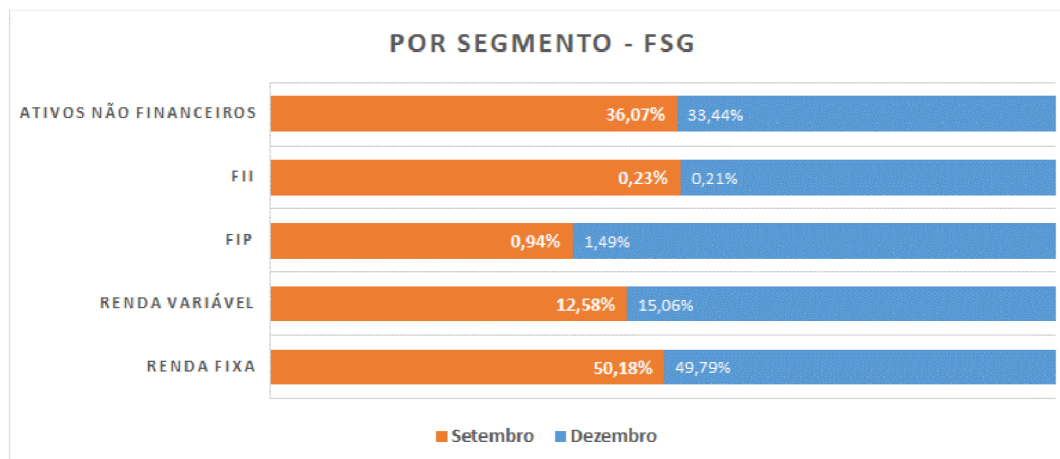


Gráfico 6: Distribuição da carteira do Fundo Solidário Garantidor com variação entre Setembro e Dezembro; Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

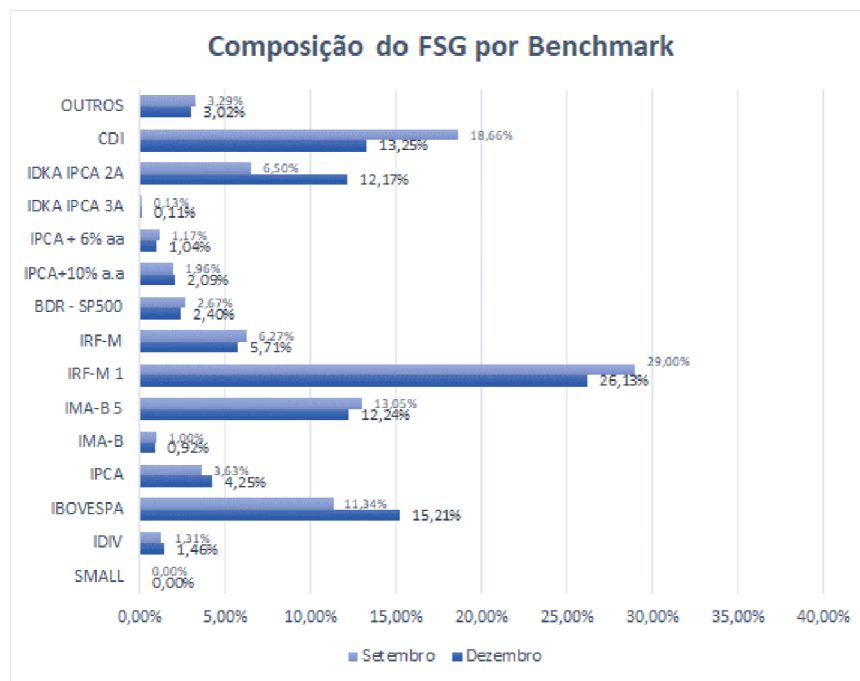


Gráfico 7: Distribuição da carteira do FSG em relação ao benchmark de seus fundos e rendimentos nominais em 2020, Comparando Setembro/2020 x Dezembro/2020; Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

Após a lateralização nos meses de setembro e outubro, houve o retorno das bolsas, beneficiando positivamente a carteira do FSG. A volta das bolsas foi capturada integralmente pela carteira do Fundo Solidário Garantidor e Fundo Capitalizado. Conforme exposto no Gráfico 4, o FSG tem 15,21% em IBOV.

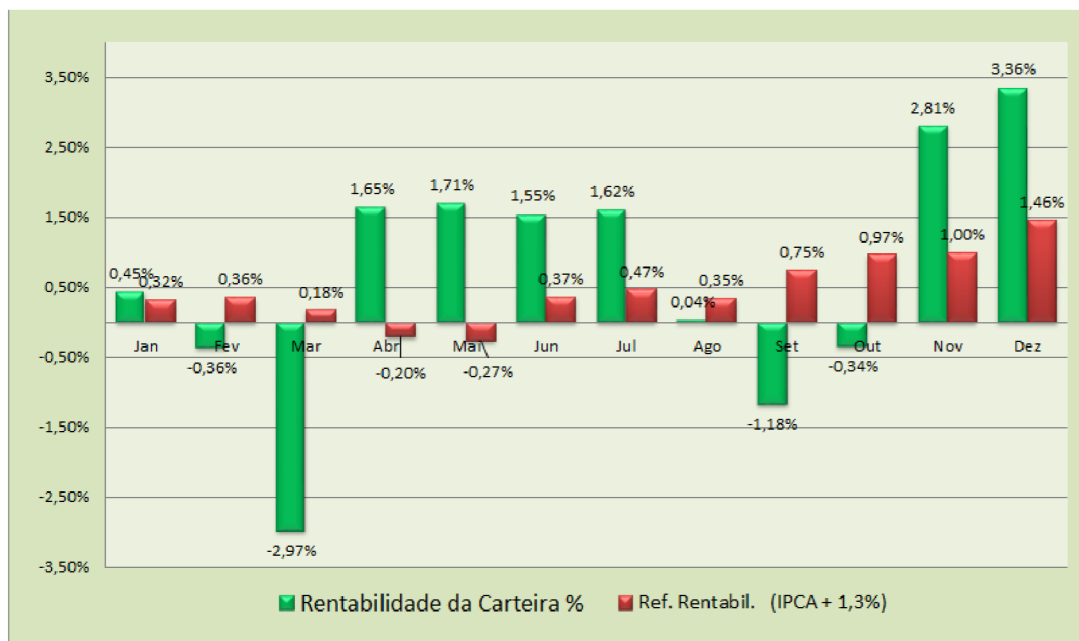


Gráfico 8: Rentabilidade da carteira x Referencial de Rentabilidade por mês; Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

O referencial de rentabilidade do FSG para 2020 é de IPCA + 1,3% aa, conforme estabelecido na Política de Investimentos (PI) de 2020. Conforme demonstrado na Tabela 3, houve recuperação da carteira no ano, mesmo em meio à crise. No mês de Dezembro, a rentabilidade foi de **3,36%**, contra a meta de **1,46%**. Em relação ao acumulado, aferiu-se rentabilidade de **4,95%**, contra meta de **4,13%**.

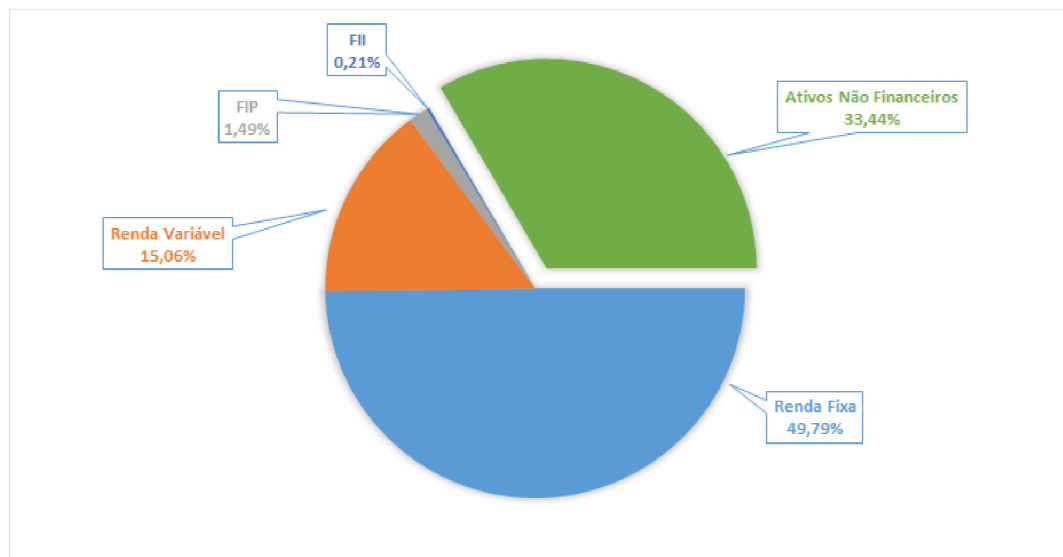


Gráfico 9: Composição da Carteira do FSG de Novembro/2020, Elaboração: DIRIN/IPREV.

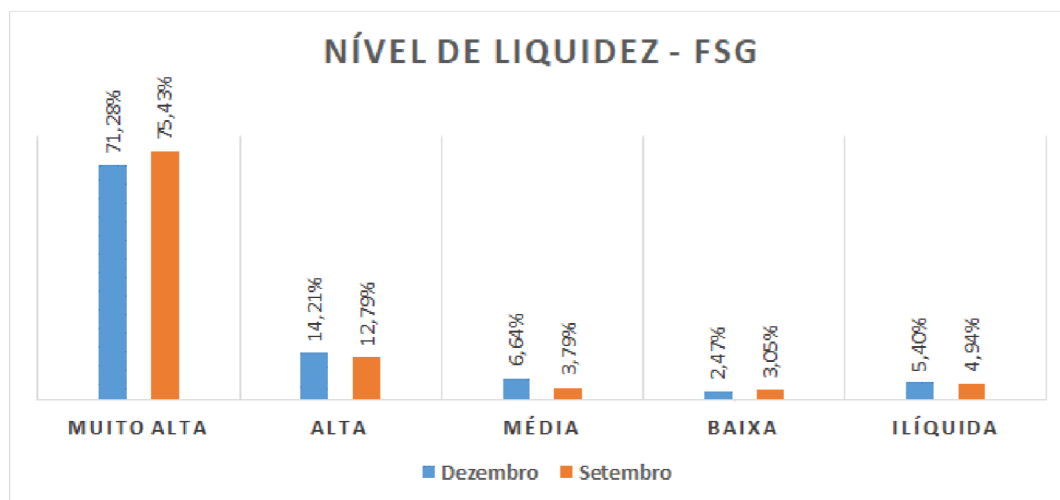


Gráfico 10: Nível de liquidez da Carteira do FSG de Dezembro/2020, Elaboração: DIRIN/IPREV.

A posição do FSG está, em sua maioria, em Fundos de Investimentos de liquidez muito alta (71,28%), enquanto os Fundos ilíquidos de apenas 5,40%. A liquidez “muito alta” concentra os fundos com resgate até 1 (um) dia útil.

Na tabela abaixo, constam todos os fundos de investimentos com as respectivas rentabilidades durante o exercício.

Nome	RENTABILIDADE ANUAL	Rentabilidade trimestral	Rentabilidade mensal	Posição 30/12/2020
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16.319.020,58	6.867.809,63	3.304.092,56	219.876.737,73
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	5.755.078,33	2.781.669,25	1.443.975,37	78.056.533,14
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	20.991.923,37	3.556.949,72	1.582.774,46	458.109.775,90
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.708.878,06	3.145.052,66	1.332.486,47	110.882.598,45
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.183.915,50	950.422,73	402.878,93	33.796.027,14
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4.083.860,35	3.361.688,53	1.849.277,16	108.070.064,74
BRB 2023 FI RENDA FIXA	1.877.072,11	788.562,04	309.523,71	18.930.931,26
BRB PÚBLICO FIC RENDA FIXA LP	213.277,35	32.925,39	7.258,29	3.058.507,63
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.229.729,12	1.460.076,72	831.194,41	229.997.232,00
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	8.060.984,59	3.165.080,63	2.062.238,87	158.214.017,47
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.801.708,65	8.964.333,24	4.988.945,56	279.137.676,73
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.636.411,13	2.288.590,05	1.260.269,90	473.129.098,06
CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA MULTIESTRATÉGIA FIP	-21.830,20	-4.806,87	-1.149,19	376.330,88
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	942.208,94	10.727.649,80	4.591.394,93	53.579.065,30
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	0,00	0,00	0,00	0,00
FUNDO BRASIL DE INTERNACIONALIZAÇÃO DE EMPRESAS II MULTIESTRATÉGIA FIP	37.371.605,85	37.584.121,48	37.645.707,01	78.295.265,63
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-11.634.097,13	5.783.972,27	2.566.100,09	10.873.388,62
SPX APACHE FIC AÇÕES	-875.854,77	4.273.900,64	2.298.461,36	26.231.154,87
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	4.504.071,65	2.068.375,57	1.530.773,81	48.729.745,93
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	1.106.343,97	205.769,43	103.002,93	29.799.845,95
Equity Portfolio PB FIC Ações	10.856.535,01	4.773.275,91	1.932.200,33	25.515.642,24
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.035.251,36	141.912,04	74.956,99	73.759.979,71
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00	0,00	0,00
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00	0,00	0,00
PARANÁ REC PARTICIPAÇÃO IMOBILIÁRIO MULTIESTRATÉGIA FIP	-94.188,19	-22.787,06	-7.728,02	1.546.264,36
VENTURE BRASIL CENTRAL CAPITAL SEMENTE FIP	225.004,44	5.678,25	-12.498,65	2.087.437,10
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	14.982.005,36	548.745,81	291.630,86	42.339.955,43
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	18.272.653,30	200.278,03	-102.497,54	45.951.302,49
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	-767.429,74	41.930,98	0,00	0,00
EQUITIES FI ACOES	41.015.330,89	13.653.980,88	1.001.570,38	14.015.330,89
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	762.033,98	167.347,42	69.481,59	22.314.160,65
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-16.033.384,67	1.252,14	525,06	7.590,72
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.037.895,44	145.862,59	64.596,75	25.738.592,08
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.638.799,10	193.983,67	102.607,16	47.615.857,60
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	837.989,81	0,00	0,00	0,00
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.038.057,33	186.635,20	72.831,57	38.246.144,16
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	936.445,18	1.119.896,29	461.029,45	27.571.027,26
SIA CORPORATE FII SAIC11B	-2.864.953,66	82.301,93	110.981,42	19.557.271,68
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII CXRI11	-961.225,58	7.210,36	57.957,55	6.798.540,93
FIDC CASAN SANEAMENTO SÊNIOR	0,00	0,00	0,00	0,00
FII - RIO BRAVO RENDA VAREJO	-3.938.000,00	85.000,00	-37.000,00	11.800.000,00
FIA MID SMALL CAPS	-17.626.396,65	2.380.484,85	1.456.248,63	18.373.603,35
FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.853.954,70	1.508.031,12	1.254.738,48	51.853.954,70
OCCAM FIC AÇÕES	43.173.171,78	29.064.313,65	14.223.100,18	153.164.001,61
GERAÇÃO FI AÇÕES	18.828.825,84	10.679.507,95	4.506.354,55	57.828.825,84
BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FIC AÇÕES	8.527.379,49	6.034.708,66	2.549.268,64	32.435.640,65
INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	310.936,56	324.901,51	182.519,45	14.320.871,73
CONSTANCIA FUNDAMENTO FIA	14.096.783,27	14.096.783,27	5.385.930,81	91.096.783,27
BB AÇÕES QUANTITATIVO	4.784.271,67	4.784.271,67	2.141.900,72	19.059.013,01
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	6.730.333,49	6.730.333,49	3.700.118,32	227.657.674,44
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	7.795.151,65	7.795.151,65	7.795.151,65	187.795.151,65

Tabela 4: Detalhamento do acumulado no mês de DEZEMBRO/2020 dos fundos de investimento do Fundo Financeiro;

Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

2.2 Fundo Financeiro

As tabelas abaixo resumem as movimentações em fundos de investimento do Fundo Financeiro, o qual, cabe lembrar, é de **repartição simples, não possui referencial de rentabilidade para 2020** e possui seus recursos alocados em fundos de investimento de **baixo risco e elevada liquidez**:

Nome	RENTABILIDADE Anual	Rentabilidade Trimestral	Rentabilidade Mensal	Posição 30/12/2020
BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.187.289,40	442.217,37	R\$ 388.629,80	R\$ 31.498.720,93
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 26.460,70	1.469,96	R\$ 777,53	R\$ 360.820,45
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 5.932,96	0	R\$ 0,00	R\$ 5.753.818,05
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 22.849,75	2542,61	R\$ 8,98	R\$ 2.484,11
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.990,55	0	R\$ 0,00	R\$ 0,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 6.080,52	1232,62	R\$ 539,16	R\$ 214.829,72
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 617,40	0	R\$ 0,00	R\$ 0,00

Tabela 6: Detalhamento do acumulado no mês de DEZEMBRO/2020 dos fundos de investimento do Fundo Financeiro; Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

Considerando as aplicações realizadas houve rentabilidade de R\$ 389,9 mil no mês e R\$ 447,4mil no trimestre. Acumulando-se R\$ 732,8mil durante o exercício. Por está posicionada em elevada liquidez e baixo risco, no ano e no trimestre, houve impacto menor durante a crise.

2.3 Fundo Capitalizado

A carteira de investimentos do FC encerrou o mês de Dezembro/2020 com rentabilidade positiva de R\$1,9milhão de reais nominais. Seu referencial de rentabilidade para 2020 é de **IPCA + 3,5% aa**. Para o ano, houve rentabilidade de R\$3,656milhão de reais nominais. De forma diferenciada à proposta do FSG, o Fundo Capitalizado busca maior risco e retorno maior, pois tem passivo de longo prazo. Sendo assim, conforme proposto nas reuniões do Comitê, buscou-se maior exposição à renda variável (com aplicações pontuais e a depender do mercado) e em fundos IMA-B5 e IDKA 2anos.

A seguir, a composição do FC por *benchmarks*:

Nome	RENTABILIDADE Anual	Rentabilidade Trimestral	Rentabilidade Mensal	Posição 30/12/2020
BRB CAPITAL FIC RENDA FIXA LP	R\$ 57.025,98	R\$ 15.311,82	R\$ 6.118,68	R\$ 199.329,73
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 22.962,70	R\$ 317,32	R\$ 4,36	R\$ 1.736,84
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 356.706,91	R\$ 211.443,47	R\$ 129.554,62	R\$ 8.962.304,59
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 187,23	R\$ 187,23	R\$ 187,23	R\$ 0,00
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 7.163,11	R\$ 44,50	R\$ 22,35	R\$ 7.163,11
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 242.219,81	R\$ 209.566,61	R\$ 138.666,72	R\$ 9.542.354,44
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	R\$ 39.685,42	R\$ 39.685,42	R\$ 39.685,42	R\$ 1.039.738,62
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 28.446,01	R\$ 30.023,87	R\$ 24.980,99	R\$ 1.032.376,93
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 4.662,57	R\$ 371,51	R\$ 180,70	R\$ 55.742,45
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 53.202,37	R\$ 48.566,52	R\$ 27.127,79	R\$ 1.553.202,37
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 112.221,75	R\$ 75.528,13	R\$ 42.033,88	R\$ 2.351.847,41
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 249.172,76	R\$ 181.029,23	R\$ 117.951,34	R\$ 9.049.172,76
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 409.429,77	R\$ 402.530,28	R\$ 221.260,50	R\$ 13.609.380,77
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	R\$ 353.949,79	R\$ 310.983,54	R\$ 133.099,81	R\$ 1.553.202,02
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 23.772,75	R\$ 23.772,75	R\$ 6.954,70	R\$ 760.772,75
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 6.916,88	R\$ 43,91	R\$ 25,00	R\$ 6.916,88
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 20.477,51	R\$ 55.988,47	R\$ 23.477,86	R\$ 339.414,66
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 17.500,42	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 50.858,11	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 9.304,29	R\$ 99.966,34	R\$ 41.620,89	R\$ 490.695,71

ITÁU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	R\$ 709.903,58	R\$ 1.073.822,16	R\$ 464.397,97	R\$ 6.015.684,27
ITÁU INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 32.137,09	R\$ 3.422,50	R\$ 1.820,08	R\$ 532.137,09
ITÁU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 26.548,59	R\$ 6.601,18	R\$ 3.474,42	R\$ 1.722.122,07
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R\$ 314.078,51	R\$ 296.038,70	R\$ 121.727,74	R\$ 1.814.078,51
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ 265.888,45	R\$ 264.604,88	R\$ 218.504,72	R\$ 10.865.888,45
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 715,29	R\$ 715,29	R\$ 715,29	R\$ 320.674,94
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 302.560,73	R\$ 176.212,69	R\$ 163.130,61	R\$ 7.302.560,73

Tabela 7: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado entre os Benchmarks no mês; Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

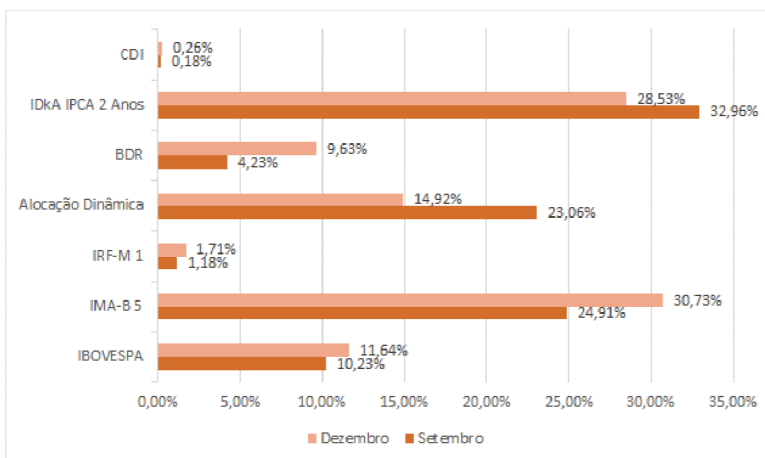


Gráfico 11: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado com variação entre Setembro e Novembro; Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

Conforme se depreende dos Gráficos 11 e 12, acompanhando tendência de mercado, haja vista trata-se de um Fundo com passivo de longo prazo, houve variação entre os segmentos no período.

Houve alocação visando ao prêmio em IMA-B5 e IDKA 2ª (28,53% e 30,73%, respectivamente) e a aceleração da inflação. Sendo assim, diminuiu-se a alocação em CDI, pois não tem ganho real no momento, e alocou-se nos fundos com maior prêmio/risco. Haja vista tratar-se de Fundo Capitalizado com passivo de longo prazo, posicionam-se as alocações visando ao maior ganho e - consequentemente – maior risco. Houve, ainda, aplicação em fundos de alocação dinâmica os quais dão ao gestor maior rapidez na decisão de exposição.

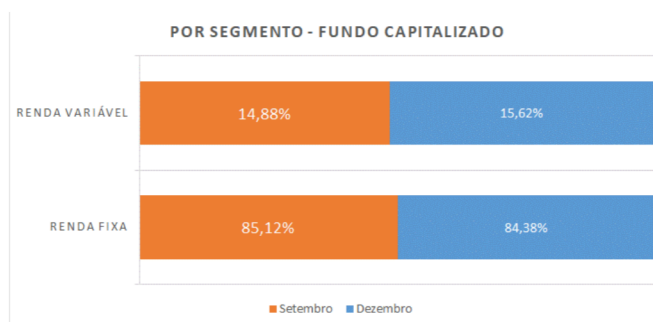


Gráfico 12: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado com variação entre Setembro e Dezembro; Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

Mesmo se tratando de fundo sem necessidade de maior liquidez, as alocações estão em fundo de investimentos com maior liquidez (até d+1). E, até o momento, nenhuma aplicação ilíquida.

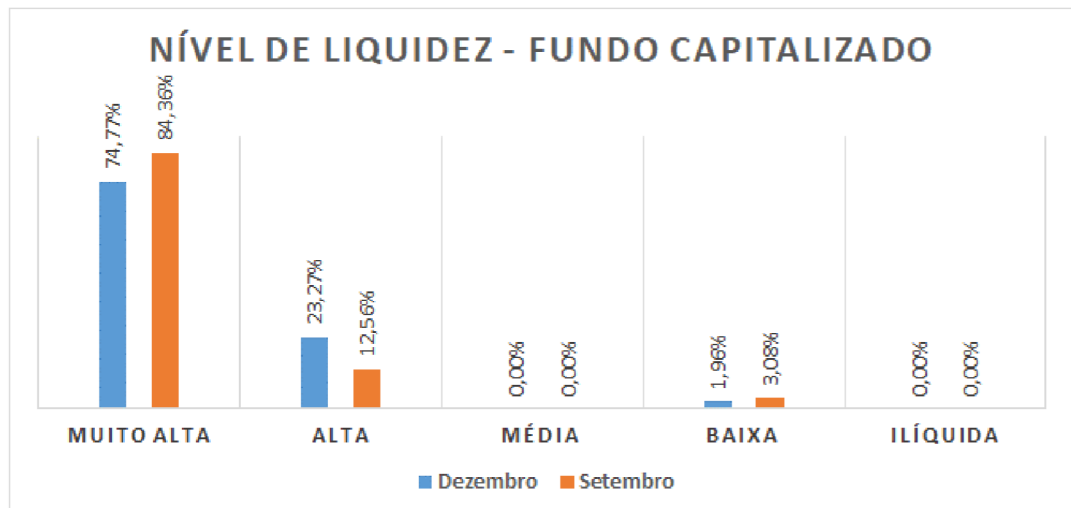


Gráfico 13: Distribuição da carteira do Fundo Capitalizado com variação entre Setembro e Dezembro;
Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

Para o Fundo Capitalizado, há meta de **1,65%** no mês e a rentabilidade da carteira foi de **2,59%** durante o mês de dezembro. A recuperação deste Fundo é notadamente menor posto a exposição na curva longa em Renda Fixa e exposição em renda variável, posto o perfil mais agressivo do próprio Fundo com passivo mais longo.

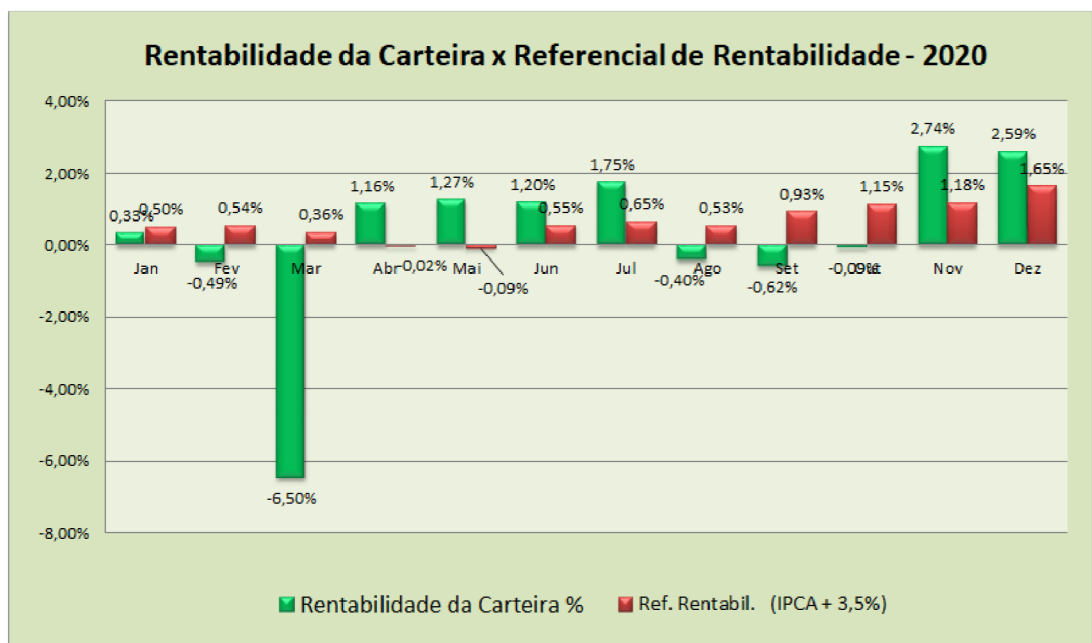


Gráfico 14: Rentabilidade da carteira x Referencial de Rentabilidade por mês do Fundo Capitalizado;
Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

A tabela abaixo consolida o desempenho da **carteira de investimentos do FSG e FC** até o mês de **Dezembro/2020**, no ano de 2020, comparando-os com os referenciais de rentabilidade (IPCA) e as metas respectivamente:

	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maior	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
IPCA	0,21%	0,25%	0,07%	-0,31%	-0,38%	0,26%	0,36%	0,24%	0,64%	0,86%	0,89%	1,35%	104,52%
Meta (IPCA +1,3%)	0,32%	0,36%	0,18%	-0,20%	-0,09%	0,37%	0,46%	0,34%	0,35%	0,97%	1,00%	1,46%	105,65%
Rent. Da Carteira - FSG	0,45%	-0,36%	-2,97%	1,65%	1,71%	1,55%	1,62%	0,04%	-1,18%	-0,34%	2,81%	3,36%	108,48%
Meta (IPCA +3,5%)	0,50%	0,54%	0,33%	-0,02%	0,27%	0,55%	0,65%	0,53%	0,93%	1,15%	1,18%	1,65%	108,57%
Rent. Da Carteira - FC	0,33%	-0,49%	-6,50%	1,16%	1,27%	1,20%	1,75%	-0,40%	-0,62%	-0,09%	2,74%	2,59%	102,64%

Tabela 8: Detalhamento da rentabilidade em 2020 até Dezembro; Fonte e Elaboração: DIRIN/IPREV.

3. Principais Destaques dos Ativos Não Financeiros

A Unidade de Gestão dos Ativos Não Financeiros (UFSG), cujo principal papel institucional é o de rentabilização/monetização dos bens, ativos e direitos não financeiros do Fundo Solidário Garantidor (FSG) realizou as seguintes ações em **2020**:

O FSG, instituído pela LC 932/2017, é composto, além dos ativos financeiros, pelos seguintes bens, ativos, direitos não financeiros e receitas extraordinárias: i) imóveis; ii) participação acionária no BRB; iii) dividendos e juros sobre capital próprio das estatais em que o GDF for acionista; iv) produto das parcerias público-privadas do GDF; v) produto da cessão de direito de superfície sobre estacionamentos e direito de superfície sobre áreas destinadas à regularização fundiária urbana e rural do DF e de suas empresas públicas; vi) recebíveis do fluxo anual do principal corrigido da dívida ativa do GDF a partir de janeiro de 2019; vii) recursos superiores a 125% da reserva matemática do novo Fundo Capitalizado; e viii) pelo menos 50% das novas fontes de receitas não tributárias e concessões.

Ao longo de 2020, a UFSG/DIRIN realizou diversas ações junto a atores do Governo do Distrito Federal – GDF, como por exemplo, a Companhia Imobiliária de Brasília - Terracap, a Companhia Urbanizadora da Nova Capital - Novacap, a Secretaria de Economia - SEEC, a Companhia de Saneamento Ambiental do Distrito Federal - CAESB, o DF-LEGAL, o SAMU, a PGDF, dentre outros, tendo em vista a rentabilização/monetização dos bens, ativos e direitos não financeiros do Fundo Solidário Garantidor - FSG.

Registre-se que, em se tratando das ações operacionais e planos táticos, no ano de 2020, a Unidade realizou pequenas manutenções corretivas quando necessário, como por exemplo: troca de vidros, correção em grades e caixa d'água, dentre outras. Já a limpeza de terrenos e glebas foi realizada em parceria com as Administrações Regionais do Distrito Federal – RA's, mediante intermediação com a Secretaria Executiva das Cidades, sem ônus para o Iprev/DF. Outro ponto a ser ressaltado foi a limpeza interna dos apartamentos, residências e galpões, realizada junto à FUNAP, almejando conservação e higienização dos imóveis do FSG. É de se verificar, ainda, o procedimento de monitoramento mensal in loco, realizado pela UFSG.

A seguir, mais ações e realizações da UFSG/DIRIN em 2020, cujo intuito foi o de monetização e rentabilização dos ativos, bens e direitos não financeiros do FSG:

3.1 Estrutura da Unidade de Gestão de Ativos Não-Financeiros - UFSG

O Decreto nº 40.706, de 08 de maio de 2020, alterou a estrutura administrativa do Iprev/DF, possibilitando, no que tange a UFSG, a criação do Cargo de Assessor de Unidade de Gestão dos Ativos Não-Financeiros do Fundo Solidário Garantidor, vinculada à Diretoria de Investimentos; bem como a alteração da Gerência de Documentação e Controle Imobiliário - GEDCI para Divisão de Controle Imobiliário e Documentação – DICID.

Posta assim a questão, é de se dizer a Unidade é encarregada das atividades de planejamento e gestão não apenas dos imóveis e ações do BRB, mas também dos demais ativos, direitos e receitas mencionados no Art. 73-A da referida LC 932/2017 citados anteriormente; sendo composta pelo Chefe de Unidade - UFSG, pelo Assessor do Chefe de Unidade, pela Coordenadora da Coordenação de Ativos Não Financeiros – COANF e pelo Chefe de Divisão de Controle Imobiliário e Documentação – DICID.

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

Para que fosse viabilizada a entrada de tais recursos, destacam-se:

- i. O acompanhamento econômico-financeiro das estatais não dependentes do DF;
- ii. As solicitações às Empresas Públicas e Sociedades de Economia Mista em relação à observação da distribuição mínima legal de dividendos/JCP pelas estatais, com pareceres acatando tal solicitação;
- iii. A inserção nas principais discussões de PPP no âmbito do DF, em conjunto com a Secretaria de Projetos Estratégicos do GDF;
- iv. Dentre outros, frisando sempre a necessidade e importância da entrada de tais recursos para um maior equilíbrio financeiro e atuarial do sistema previdenciário do DF.

Por oportuno, cumpre destacar não só os ingressos de recursos, como, também, os recursos transferidos para o Fundo Financeiro, conforme política global de alocação, aprovada na Ata da 50ª reunião do CIAR, referentes ao período de janeiro a dezembro de 2020, segundo quadro abaixo:

Item	Receitas em 2020	Transferência em 2020	TOTAL
Imóveis	96.809,92	0,00	96.809,92
Part. Acionária BRB	0,00	0,00	0,00
Part. Acionária BRB - Dividendos/JCP	23.954.895,44	21.998.005,60	1.956.889,84
Outorga PPP GDF	0,00	0,00	0,00
Dividendos/JCP Estatais GDF	130.014.908,21	109.928.400,76	20.086.507,45
Direito Superfície - Estacionamentos	0,00	0,00	0,00
Direito Superfície - Reg. Fundiária	0,00	0,00	0,00
Dívida Ativa	303.695.929,74	303.695.929,74	0,00
TOTAL -->>	457.762.543,31	435.622.336,10	22.140.207,21

Fonte/Elaboração: DIRIN-IPREV/DF


3.3 Elaboração e Implementação do Plano de Gestão Imobiliária - PGI 2020/2021

Previamente à vinda ao Iprev/DF da carteira de imóveis provenientes da Lei Complementar nº 917 e da Lei nº 5.729, ambas de 21 de outubro de 2016, algumas legislações e o TCDF impuseram a necessidade de elaboração e implementação de um plano estratégico, capaz de estabelecer diretrizes, parâmetros de atuação e metas em relação à gestão desses ativos.

A LC 932/2017, o Regimento Interno do Instituto, o Conselho de Administração do Iprev/DF e o TCDF, por meio de sua Decisão nº 3.281/2017, reforçaram tal necessidade, a qual foi cumprida em 19 de outubro de 2018 pela UFSG, por meio do encaminhamento do PGI 2018/2019, aprovado tanto pela Diretoria Executiva quanto pelo Conselho de Administração do Instituto. Desde então, anualmente a Unidade elabora o PGI.

O documento traz análises em relação ao mercado imobiliário nacional e no DF, diretrizes legais e instrumentos normativos relacionados a imóveis de RPPS, diagnóstico completo dos imóveis da carteira, ações de administração, bem como diretrizes e propostas de destinação a ser dada para cada unidade imobiliária.

Além disso, direciona a atuação do Instituto em relação aos imóveis no que tange à administração, gestão, segurança, monetização e rentabilização desses ativos, passando eventualmente por soluções



como alienações, locações, estruturação de Fundos de Investimento Imobiliários - FII ou Sociedades de Propósito Específico -SPE para exploração.

3.4 Tratativas para Acompanhamento, Continuidade e Aumento da Monetização de Ativos Não Financeiros

As tratativas dos demais bens, direitos e ativos não financeiros do FSG vêm sendo desenvolvidas junto aos respectivos órgãos do GDF, quais sejam: i) repasse mensal ao Iprev/DF **do fluxo relativo ao recebimento da parte principal corrigida da dívida ativa do Distrito Federal, referente aos recursos arrecadados pelo Tesouro**; ii) acompanhamento do andamento dos projetos de parcerias público-privadas e concessões (processo SEI nº 00413-00004300/2018-06), para o qual está inserida a concessão do Centro de Convenções Ulysses Guimarães; e (iii) **acompanhamento junto à SEMOB com vistas ao recebimento diante da implantação do serviço de estacionamento de veículos automotores de passageiros ou cargas, em logradouros públicos e em áreas pertencentes ao Distrito Federal (processo SEI nº 00413-00000233/2018-42)**; (iv) **continuar solicitando o recebimento da** distribuição de dividendos e JCP de estatais.



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

Diretor-Presidente

Ney Ferraz Júnior	presidencia@iprev.df.gov.br	61 3105-3402
-------------------	-----------------------------	--------------

Diretor de Investimentos

Jefferson Nepomuceno Dutra	Jefferson.dutra@iprev.df.gov.br	61 3105-3423
----------------------------	---------------------------------	--------------

Equipe da Diretoria de Investimentos

Mônica Dias da Costa	monica.costa1@iprev.df.gov.br	61 3105-3423
----------------------	-------------------------------	--------------

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

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

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

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

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

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

Marina Gomes da Silva Nunes	marina.nunes@iprev.df.gov.br	61 3105-3423
-----------------------------	------------------------------	--------------

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

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

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