



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de setembro de 2022

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	2
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	5
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	5
5.2.	ENQUADRAMENTO	5
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	6
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	6
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	7
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	8
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	9
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	9
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	10
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	11
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	11
6.2.	RISCO DE CRÉDITO.....	11
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	11
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	11
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	12
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	12
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	12
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	12



PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos, fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, via sistema próprio de gerenciamento e controle, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanço Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

O cenário internacional continua marcado pela continuidade do aperto de condições financeiras e pelo aumento do risco de desaceleração sincronizada das economias nos próximos trimestres. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve tem adotado um discurso mais duro no combate à inflação.

O Fed não só indica que os juros devem continuar subindo nas próximas reuniões, para um patamar entre 4,5% e 5,0%, como também reforça que as condições financeiras devem permanecer em patamar restritivo até que a desaceleração da economia produza resultados mais claros sobre a inflação. Na Europa, o Banco Central Europeu (ECB) enfrenta um cenário inflacionário bastante desafiador e deve continuar subindo a taxa básica de juros, apesar de uma possível recessão nos próximos trimestres. Merece destaque, mais recentemente, a piora dos preços de ativos no Reino Unido, diante da intenção do governo em executar um programa de expansão fiscal (focado em subsídios e corte de impostos) que aumentaria bastante o déficit público nos próximos anos.

O mercado reagiu de forma aguda, com piora expressiva dos títulos longos do governo e forte depreciação da libra. Mas já há alguns sinais de desaceleração nessas economias.

Nos Estados Unidos, a abertura de vagas de trabalho reportada, pode indicar ser o início de uma moderação no mercado de trabalho, o mesmo pode ser visto na Alemanha. Essas tendências devem se acentuar à medida em que os efeitos defasados do aperto das condições financeiras se materializem. Existe, portanto, um risco de que a desaceleração econômica para 2023 seja mais acentuada do que a esperada pelos analistas.

NACIONAL



PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

No cenário doméstico, merece destaque o primeiro turno das eleições presidenciais, onde o atual presidente Jair Bolsonaro e Lula irão disputar o segundo turno. Por sua vez, a votação para o Congresso tornou o perfil da Câmara e Senado mais de centro-direita, com destaque para o desempenho do PL (partido do atual presidente) em ambas as casas. Em termos de política monetária, o Banco Central confirmou a manutenção da Selic em 13,75% ao ano. Espera-se que a discussão sobre cortes de juros se intensifique apenas no primeiro semestre de 2023. Dentre as possibilidades, parecem mais prováveis, acomodação permanente de gastos e mudança de indexador do teto e volta às metas de superávit primário, com a possível adoção bandas para acomodar flutuações econômicas.

CONCLUSÃO

Conforme exposto acima, observamos que o mês de setembro foi positivo para o Brasil tendo em vista resultado das eleições mais favoráveis aos objetivos do mercado financeiro no sentido de que as guinadas populistas mais radicais entre ambos os campos ideológicos sejam mais restritas.

Já o setor externo continuou apresentando volatilidade e incertezas para os próximos períodos, tendo em vista as pressões inflacionárias sem arrefecimento, corroborando com medidas mais austeras dos banqueiros centrais do globo e possível desaceleração econômica na maior economia mundial. Por fim, a guerra na Ucrânia não mostra sinais de um cessar-fogo tão logo.

PERSPECTIVA

A retorica de que as perspectivas de novas altas dos juros nos EUA fazem com que muitos investidores estrangeiros deixem o Brasil para que obtenham melhores rentabilidades no país norte-americano continua.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Decisão do Copom confirma expectativas do fim do ciclo de alta dos juros e contribui para valorização de índices de maior duration

Em setembro, o IMA-GERAL, que reflete a carteira de títulos públicos marcada a mercado, registrou variação de 1,26%, o que corresponde a uma valorização acumulada de 7,80% no ano. O destaque foi a performance dos índices de maior duration, o IRF-M 1+, carteiras prefixadas acima de um ano, e do IMA-B5+, NTN-Bs acima de cinco anos, que apresentaram os maiores retornos do segmento, 1,58% e 2,39%, respectivamente.

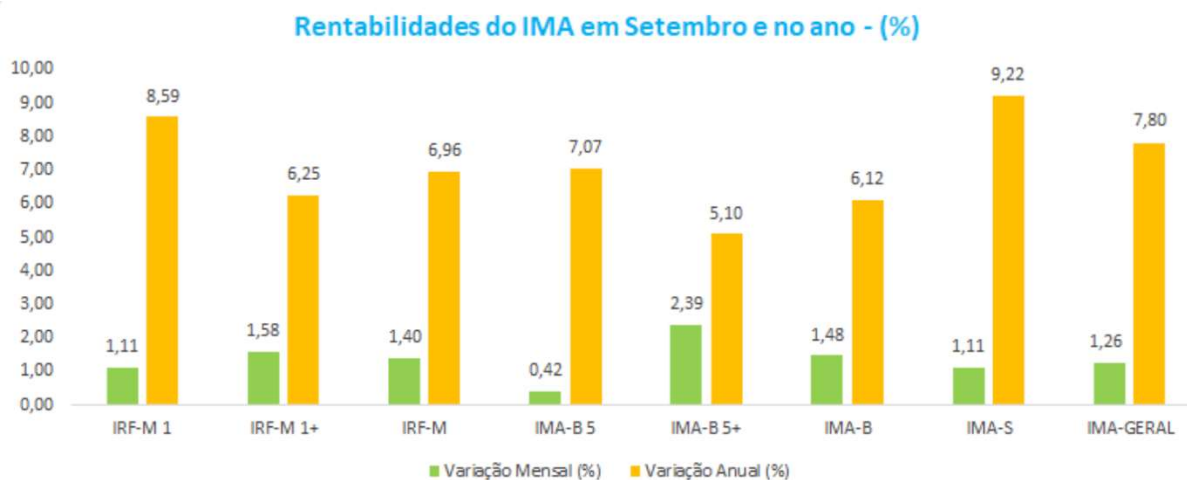
Entre os índices de menor duration, o IRF-M 1, prefixado até um ano, apresentou retorno de 1,11%, enquanto as NTN-Bs até cinco anos, refletidas no IMA-B5, variaram 0,42%. O IMA-S, que reflete a carteira das LFTs em mercado, avançou 1,11%, resultado decorrente do alto patamar dos juros.

A decisão do BC de encerrar o ciclo de alta da taxa Selic confirmou a expectativa de boa parte do mercado de que aumentam as possibilidades de os juros começarem a se reduzir de forma gradual, no médio prazo, à medida que melhorem os balanços de riscos inflacionários. Os resultados divulgados do IPCA e IPCA -15 em setembro (deflações de 0,36 e 0,37 respectivamente) confirmam esta melhora, mas riscos inflacionários relevantes permanecem no radar dos investidores, sobretudo diante das incertezas no quadro fiscal e no cenário externo.



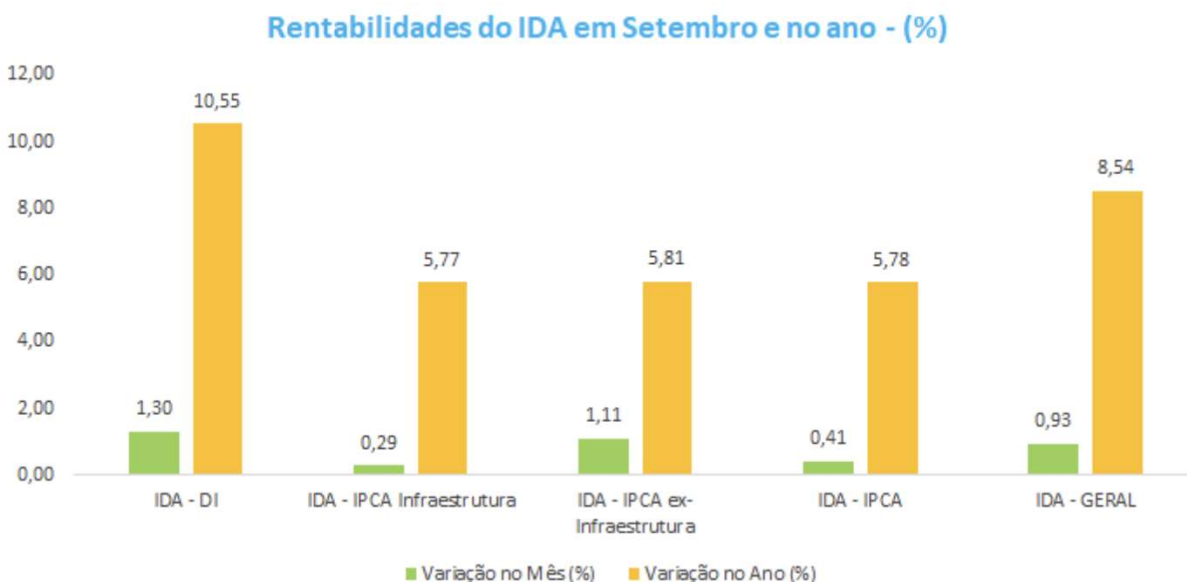
PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

Os resultados acumulados no ano dos índices refletem as dúvidas e o cenário de juros altos na economia. A melhor performance em 2022 vem das carteiras das LFTs em mercado, replicadas pelo IMA-S, que registraram variação de 9,22%. O IRF-M 1+ e o IMA-B5+, que apresentaram os maiores retornos em setembro, variaram no ano 6,25% e 5,10% respectivamente.



Fonte: ANBIMA

Entre os subíndices de títulos corporativos marcados a mercado e refletidos no IDA (Índice de Debêntures ANBIMA), o IDA-DI (debêntures indexadas à taxa DI diária e de menor *duration* das carteiras do índice) manteve a melhor performance entre os subíndices com variação de 1,30%, seguido do IDA IPCA ex-infraestrutura que apresentou retorno de 1,11%. Já o IDA-IPCA Infraestrutura avançou 0,29% em setembro. O IDA-Geral apresentou retorno de 0,93% no mês, o que corresponde a uma valorização acumulada no ano de 8,5%.



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de setembro/2022 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.



PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 30/09/2022

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			32.471.178,51	12,73%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	15.996.171,64	6,27%	389	0,35%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	16.588.729,14	6,50%	520	0,53%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	23.957.132,57	9,39%	1.087	0,39%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.616.225,55	1,03%	336	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	1.920.652,34	0,75%	92	0,96%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	11.237.080,01	4,40%	105	2,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.171.325,85	0,46%	247	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	5.033,35	0,00%	322	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.925.302,56	1,15%	808	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	29.504.021,71	11,56%	1.035	0,35%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	11.662.514,25	4,57%	1.173	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.956.008,11	0,77%	324	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	3.425.952,37	1,34%	868	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	36.605.933,67	14,35%	1.028	0,31%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	47.314.068,38	18,54%	976	0,34%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	7.285.951,58	2,86%	67	1,32%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÓ...	D+33	Não há	1.130.827,34	0,44%	167	0,12%	Artigo 8º, Inciso I
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	7.374.400,33	2,89%	214.587	0,04%	Artigo 10º, Inciso I
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		614.348,64	0,24%		0,00%	DF - Artigo 6º

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
Total para cálculo dos limites da Resolução			255.148.509,26				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			614.348,64				Artigo 6º
PL Total			255.762.857,90				

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 96,67 % e 3,33 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	N/A	N/A

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos ativos.



PREVIJUI - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUI - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/09/2022

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	221.448.684,57	12.564.419,17	9.536.123,36	225.062.615,34	585.634,96	585.634,96	0,26%	0,26%	0,97%	0,97%	26,90%	0,63%
Fevereiro	225.062.615,34	10.302.123,04	7.080.548,47	229.137.697,62	853.507,71	1.439.142,67	0,37%	0,64%	1,40%	2,38%	26,67%	0,77%
Março	229.137.697,62	9.340.139,90	8.052.517,10	234.260.175,06	3.834.854,64	5.273.997,31	1,66%	2,31%	2,07%	4,51%	51,25%	0,82%
Abril	234.260.175,06	5.165.718,39	3.644.264,99	237.842.105,20	2.060.476,74	7.334.474,05	0,87%	3,20%	1,45%	6,02%	53,19%	0,58%
Mai	237.842.105,20	6.860.294,59	5.081.694,31	241.488.501,62	1.867.796,14	9.202.270,19	0,78%	4,01%	0,92%	7,00%	57,28%	0,61%
Junho	241.488.501,62	11.612.487,44	10.297.535,41	244.130.086,07	1.326.632,42	10.528.902,61	0,55%	4,58%	1,10%	8,18%	55,98%	0,69%
Julho	244.130.086,07	7.596.358,31	8.547.233,51	244.150.548,03	971.337,16	11.500.239,77	0,40%	4,99%	-0,26%	7,90%	63,21%	0,63%
Agosto	244.150.548,03	17.602.675,69	15.491.688,26	247.833.521,47	1.571.786,01	13.072.025,78	0,64%	5,66%	0,11%	8,02%	70,66%	0,77%
Setembro	247.833.521,47	23.148.344,76	18.261.565,12	255.148.509,26	2.428.208,15	15.500.233,93	0,96%	6,68%	0,14%	8,16%	81,83%	0,81%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão alinhados às expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês retorno positivo de 0,96%, representando um montante de R\$ 2.349.152,10 (dois milhões, trezentos e quarenta e nove mil, cento e cinquenta e dois reais com dez centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	16.383.159,94	0,00	0,00	16.588.729,14	205.569,20	1,25%	1,25%	1,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.889.430,23	0,00	0,00	2.925.302,56	35.872,33	1,24%	1,24%	0,79%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.800.584,76	0,00	0,00	15.996.171,64	195.586,88	1,24%	1,24%	1,12%
TÍTULOS PÚBLICOS	32.120.012,17	0,00	0,00	32.471.178,51	351.166,34	1,09%	-	-
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.930.299,66	5.557,57	908,70	1.956.008,11	21.059,58	1,09%	1,09%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.537.008,68	0,00	0,00	11.662.514,25	125.505,57	1,09%	1,09%	0,13%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	23.699.795,52	0,00	0,00	23.957.132,57	257.337,05	1,09%	1,09%	0,13%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	42.999.798,61	3.808.349,68	0,00	47.314.068,38	505.920,09	1,08%	1,11%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	26.988.848,46	16.245.584,33	7.005.076,92	36.605.933,67	376.577,80	0,87%	1,09%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	29.354.300,59	0,00	0,00	29.504.021,71	149.721,12	0,51%	0,51%	1,50%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.165.638,40	0,00	0,00	1.171.325,85	5.687,45	0,49%	0,49%	1,46%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.182.876,32	0,00	0,00	11.237.080,01	54.203,69	0,48%	0,48%	1,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.911.424,57	0,00	0,00	1.920.652,34	9.227,77	0,48%	0,48%	1,45%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	7.253.367,79	0,00	0,00	7.285.951,58	32.583,79	0,45%	0,45%	1,29%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	6.435,49	5.000,00	6.442,48	5.033,35	40,34	0,35%	0,93%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	9.496.292,91	3.083.853,18	9.175.100,47	3.425.952,37	20.906,75	0,17%	0,99%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.614.039,20	0,00	0,00	2.616.225,55	2.186,35	0,08%	0,08%	0,75%
Total Renda Fixa	237.333.313,30	23.148.344,76	16.187.528,57	246.643.281,59	2.349.152,10	0,96%		0,57%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,75%, representando um montante de R\$ 79.056,05 (setenta e nove mil, cinquenta e seis reais com cinco centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	7.296.323,22	0,00	0,00	7.374.400,33	78.077,11	1,07%	1,07%	0,34%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC M...	2.072.039,29	0,00	2.074.036,55	0,00	1.997,26	0,10%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.131.845,66	0,00	0,00	1.130.827,34	-1.018,32	-0,09%	-0,09%	9,68%
Total Renda Variável	10.500.208,17	0,00	2.074.036,55	8.505.227,67	79.056,05	0,75%		1,58%



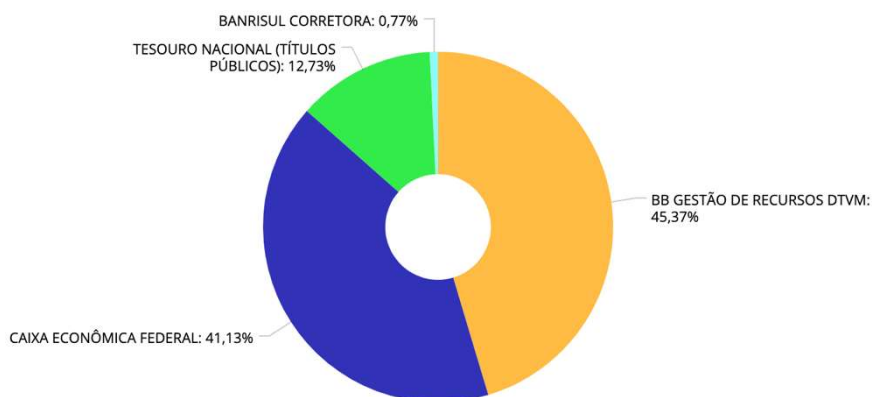
PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,96%, ou R\$ 2.428.208,15 (dois milhões, quatrocentos e vinte e oito mil, duzentos e oito reais com quinze centavos).

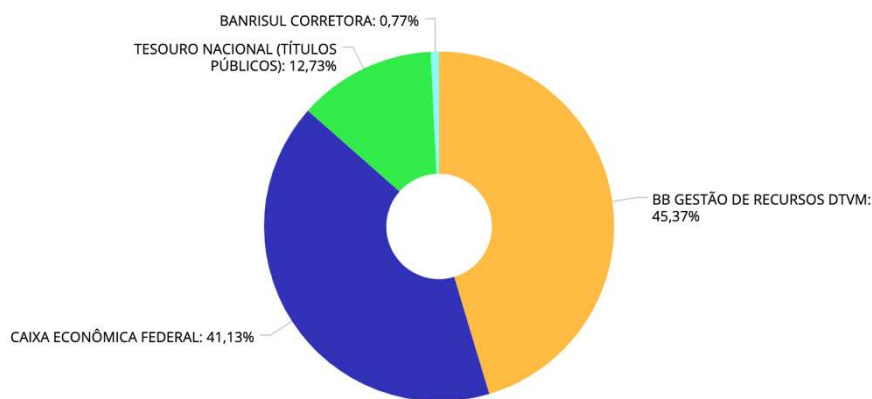
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do PREVIJUI, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

ADMINISTRADORES



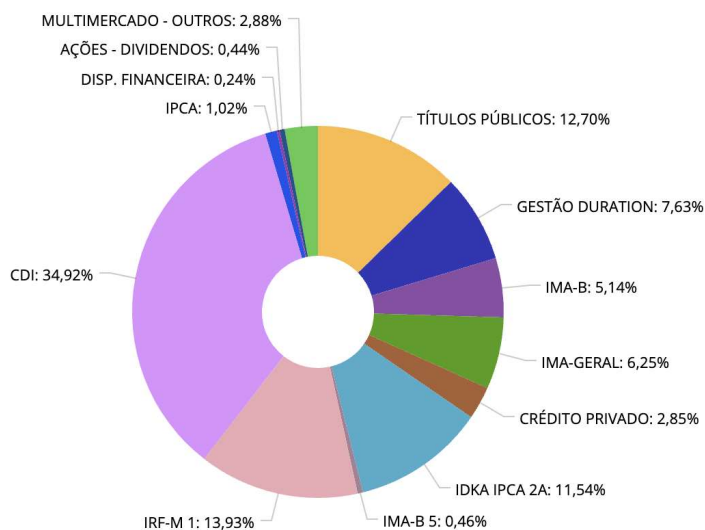
GESTORES



5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí



Retratando uma gestão CONSERVADORA, a carteira de investimentos do PREVIJUÍ apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.

Além de fundos de que aplicam diretamente em títulos públicos federais, o PREVIJUÍ investe diretamente em NTN-B (Nota do Tesouro Nacional, serie B).

Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 7,63 % do PL do PREVIJUÍ.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em ações e multimercados.

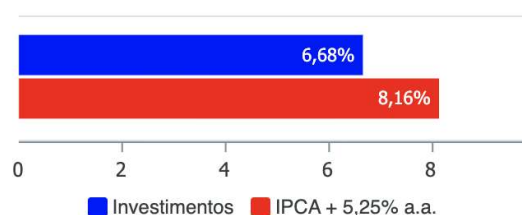
O PREVIJUI conta com ações da Banco do Estado do Rio Grande do Sul – Bannisul em carteira. As ações são do tipo ON (Ordinária) e PNB (Preferencial serie B);

BRSR3 (ON) – 31.558

BRSR6 (PNB) – 18.960

5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

Investimentos x Meta de Rentabilidade





PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

O retorno acumulado no período (janeiro a setembro) não supera sua meta de rentabilidade, em igual período. A meta atuarial no mês atingiu 0,14% (devido a deflação medida pelo IPCA de -0,29%).

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



No mês anterior ao de referência, o PREVIJUÍ apresentava um patrimônio líquido de 248.439.695,85 (duzentos e quarenta e oito milhões, quatrocentos e trinta e nove mil, seiscentos e noventa e cinco reais com oitenta e cinco centavos).

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 255.762.857,90 (duzentos e cinquenta e cinco milhões, setecentos e sessenta e dois mil, oitocentos e cinquenta e sete reais com noventa centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES



PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	16.383.159,94	0,00	0,00	16.588.729,14	205.569,20	1,25%	1,25%	1,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.889.430,23	0,00	0,00	2.925.302,56	35.872,33	1,24%	1,24%	0,79%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.800.584,76	0,00	0,00	15.996.171,64	195.586,88	1,24%	1,24%	1,12%
TÍTULOS PÚBLICOS	32.120.012,17	0,00	0,00	32.471.178,51	351.166,34	1,09%	-	-
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.930.299,66	5.557,57	908,70	1.956.008,11	21.059,58	1,09%	1,09%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.537.008,68	0,00	0,00	11.662.514,25	125.505,57	1,09%	1,09%	0,13%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	23.699.795,52	0,00	0,00	23.957.132,57	257.337,05	1,09%	1,09%	0,13%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	42.999.798,61	3.808.349,68	0,00	47.314.068,38	505.920,09	1,08%	1,11%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	26.988.848,46	16.245.584,33	7.005.076,92	36.605.933,67	376.577,80	0,87%	1,09%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	29.354.300,59	0,00	0,00	29.504.021,71	149.721,12	0,51%	0,51%	1,50%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.165.638,40	0,00	0,00	1.171.325,85	5.687,45	0,49%	0,49%	1,46%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.182.876,32	0,00	0,00	11.237.080,01	54.203,69	0,48%	0,48%	1,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.911.424,57	0,00	0,00	1.920.652,34	9.227,77	0,48%	0,48%	1,45%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	7.253.367,79	0,00	0,00	7.285.951,58	32.583,79	0,45%	0,45%	1,29%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	6.435,49	5.000,00	6.442,48	5.033,35	40,34	0,35%	0,93%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	9.496.292,91	3.083.853,18	9.175.100,47	3.425.952,37	20.906,75	0,17%	0,99%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.614.039,20	0,00	0,00	2.616.225,55	2.186,35	0,08%	0,08%	0,75%
Total Renda Fixa	237.333.313,30	23.148.344,76	16.187.528,57	246.643.281,59	2.349.152,10	0,96%		0,57%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	7.296.323,22	0,00	0,00	7.374.400,33	78.077,11	1,07%	1,07%	0,34%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC M...	2.072.039,29	0,00	2.074.036,55	0,00	1.997,26	0,10%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.131.845,66	0,00	0,00	1.130.827,34	-1.018,32	-0,09%	-0,09%	9,68%
Total Renda Variável	10.500.208,17	0,00	2.074.036,55	8.505.227,67	79.056,05	0,75%		1,58%

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 23.148.344,76 em aplicações e
- R\$ 16.187.528,57 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 2.074.036,55 em resgates

No âmbito geral, as movimentações financeiras representaram o montante de:

- R\$ 23.148.344,76 em aplicações e
- R\$ 18.261.565,12 em resgates

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- R\$ 2.349.152,10 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,96 %;
- R\$ 79.056,05 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,75 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR



PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/09/2022	Aplicação	342.339,74
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2022	Aplicação	251,34
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2022	Aplicação	3.053.867,60
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	29/09/2022	Aplicação	5.557,57
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/09/2022	Aplicação	3.256,66
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	28/09/2022	Resgate	908,70
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/09/2022	Resgate	305,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/09/2022	Aplicação	2.580,40
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/09/2022	Resgate	420,00
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	09/09/2022	Aplicação	1.391.973,39
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	09/09/2022	Aplicação	5.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/09/2022	Aplicação	123.003,93
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/09/2022	Resgate	27,78
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	08/09/2022	Resgate	983,23
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/09/2022	Aplicação	24.631,69
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/09/2022	Resgate	9.120.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/09/2022	Aplicação	9.120.000,00
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	05/09/2022	Aplicação	2.074.036,55
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/09/2022	Resgate	4.351,92
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/09/2022	Resgate	55.072,69
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	02/09/2022	Resgate	5.459,25
18.007.358/0001-01	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO	02/09/2022	Resgate	2.074.036,55
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/09/2022	Resgate	7.000.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/09/2022	Aplicação	7.000.000,00

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2022, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 0,61 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,57 % e segmento de renda variável é 1,58%.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do PREVIJUÍ está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2022, não havendo, portanto, necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ não possui fundos de investimentos que possuem ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 90,05 % para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVIJUÍ.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência analisado pelo PREVIJUÍ à Consultoria de Investimentos contratada.



PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitadas Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo PREVIJUÍ à Consultoria de Investimentos contratada.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve processo de credenciamento analisados para o mês de referência.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos ou potenciais perdas dos recursos”.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

As alterações demandada e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu sua atualização/retificação.

Este parecer, após sua atualização/retificação, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações/retificações.

Em relação a carteira de investimentos do PREVIJUÍ entendemos que devemos manter os atuais 46,08% (art. 7º, I, “b”) dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de curto, médio e longo prazos e os atuais 7,63% em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos, dando prioridade ao do segmento CDI.

Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 12,00 % e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 49,87 % é adequado ao perfil atual dos investimentos do PREVIJUÍ.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição de 4,26 % (incluindo saldo em ações do BANRISUL), por ora, reflete em um conservadorismo adotado pelo PREVIJUÍ diante das incertezas de curto prazo que ocorrem no mercado financeiro atualmente.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 4,26%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, **APROVADO** este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 18 de outubro de 2022.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Administrativo para sua deliberação e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.