



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de dezembro 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.....	5
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.....	12
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	12
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	12
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 aperto monetário global avança, contraindo algumas economias munda afora. Ainda que em ritmo menor, o *Federal Reserve* (*Fed* - banco central norte-americano) e o ECB (Banco Central Europeu) seguem elevando as respectivas taxas básicas na tentativa de conter pressões inflacionárias, e mantendo tons duros nas comunicações.

Em dezembro, o *Fed* elevou a taxa de juros em 50 pontos base, após quatro altas seguidas de 75 pontos base cada. No entanto, o FOMC (espécie de COPOM) havia comunicado anteriormente que levaria em conta o aperto cumulativo e defasagens da política monetária sobre atividade e inflação ao considerar o tamanho das altas em cada reunião, portanto, a desaceleração do ritmo já era esperada.

Já na Europa, o ECB foi mais *hawkish* (diz-se da disposição de o banco central elevar ainda mais os juros) que o esperado na reunião de dezembro. Apesar da desaceleração no ritmo de alta para 50 pontos base, o ECB sinalizou que deve continuar subindo juros nesse mesmo passo nas próximas reuniões e que deve atingir um nível de juros mais restritivo do que o precificado pelo mercado.

Não obstante, a inflação dos EUA em dezembro veio abaixo das expectativas. O índice de preços ao consumidor teve queda de 0,1% em dezembro (a expectativa era de estabilização), contra o mês de novembro. No ano, a pressão inflacionária foi de 6,50%.

Na China, a política de tolerância zero à Covid foi descartada, mas a reabertura da economia não levou a alta imediata de commodities devido à perspectiva ruim da atividade no começo do processo, com aumento considerável de casos de Covid-19 fazendo com que chineses voluntariamente diminuíssem sua mobilidade e consumo.



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

A perspectiva para o futuro da economia chinesa, no entanto, melhorou consideravelmente, com mudança de política chinesa não apenas em relação ao Covid19, mas também na intervenção do Estado nas empresas de tecnologia e no foco no crescimento econômico.

NACIONAL

No Brasil, o novo governo negociou a aprovação de uma PEC que aumenta as despesas em mais de 1% do PIB (além do auxílio de R\$ 600 que já vem sendo pago) e acaba com a constitucionalidade do teto de gastos. A inflação medida pelo IPCA - Índice de Preços ao Consumidor Amplo, teve crescimento de 0,62% no mês, ficando acima da projeção do mercado, que esperava alta de 0,45%. O IPCA acumulado no ano de 2022 ficou em 5,79%, acima, portanto, do teto da meta (5%) estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional – CMN. Na enviada aberta enviada ao ministro da Fazenda, Fernando Haddad, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, justificou que os motivos que levaram o IPCA fechar o ano acima da meta foram - a inércia da inflação do ano anterior; a elevação dos preços de commodities, em especial do petróleo; os desequilíbrios entre demanda e oferta de insumos e gargalos nas cadeias produtivas globais; os choques em preços de alimentação, resultantes de questões climáticas e, por fim, a retomada na demanda de serviços e no emprego, impulsionada pelo acentuado declínio da quantidade de casos de covid-19 e consequente aumento da mobilidade.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

IMA-S, que reflete a carteira de LFT em mercado e apresenta duration de um dia, registra retorno de 12,74% no ano.

Em 2022, a rentabilidade do IMA Geral, que reflete a carteira dos títulos públicos marcados a mercado, ficou em 9,66%, bem acima da performance do ano anterior, que havia sido de 0,96%. O destaque foi o IMA-S, que reflete as carteiras das LFTs, cuja variação acumulada foi de 12,74%, a maior entre os subíndices do IMA pelo segundo ano consecutivo. Em seguida, vieram os títulos prefixados de prazo até um ano, espelhados no IRF-M1, que avançaram 12,02% no período. Por sua vez, o IMA-B5+, que contempla as NTN-Bs acima de cinco anos e tem a carteira de prazos mais longos (duration de 2.618 dias úteis), apresentou o pior desempenho, com rendimento de apenas 3,3% no ano.

O perfil das rentabilidades entre os subíndices do IMA Geral refletiu o ambiente de incerteza e de aversão a risco dos agentes em 2022. As surpresas negativas da inflação resultaram em reavaliações sucessivas nas previsões de preços e, por consequência, da trajetória dos juros e nos preços dos ativos. Em janeiro de 2022, o Grupo Consultivo Macroeconômico da ANBIMA previa IPCA de 5,2% para este ano, tendo sido revisado até chegar a 9,1% em junho. No último trimestre, essas projeções foram reajustadas para baixo diante das desonerações promovidas pelo governo nas tarifas de combustíveis e energia elétrica.

Em dezembro, as dúvidas sobre qual arcabouço fiscal entrará em vigor no próximo ano mantiveram o cenário de incerteza. O IMA-B5+, que, por apresentar prazos longos, está mais correlacionado às expectativas quanto ao cenário econômico, recuou 1,19%, enquanto o IMA-S avançou 1,11%. Os prefixados registraram a melhor performance mensal. O IRF-M1+, com prazos acima de um ano, variou 1,62% – a melhor performance do período – e o IRF-M 1 (prazos até um ano) avançou 1,18%.



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

Contribuíram para essa trajetória os resultados da inflação divulgados em dezembro que ficaram abaixo das expectativas de mercado.

Rentabilidades do IMA em Dezembro e no ano - (%)



Fonte: ANBIMA

O IDA Geral, que reflete os títulos corporativos marcados a mercado, variou 10,64% em 2022. O destaque positivo foi o IDA-DI (debêntures indexadas à taxa DI diária), que avançou 14,56%. Já o IDA Infraestrutura registrou variação de 5,02%, a mais baixa entre os subíndices do IDA. Em dezembro, a melhor performance também foi do IDA-DI, 1,24%, enquanto o IDA-Geral apresentou retorno mensal de 0,79%.

Rentabilidades do IDA em Dezembro e no ano - (%)



Fonte: ANBIMA

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de dezembro/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 - 30/12/2022

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			32.286.757,73	12,23%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	33.144.985,41	12,55%	706	0,49%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	36.534.815,75	13,84%	1.114	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.642.480,12	1,00%	356	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	1.972.392,18	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	11.540.850,95	4,37%	105	2,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.203.044,63	0,46%	269	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	218.787,84	0,08%	324	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	3.840.820,49	1,45%	810	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	27.988.508,79	10,60%	963	0,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	6.007.287,71	2,28%	1.180	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.969.400,68	1,12%	336	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.701,13	0,00%	895	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	43.428.805,16	16,45%	1.060	0,34%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	44.067.691,51	16,69%	1.000	0,32%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	7.468.262,21	2,83%	63	1,63%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FICAÇÕ...	D+33	Não há	1.132.230,11	0,43%	165	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	D+0	Não há	7.598.497,59	2,88%	3.362	0,50%	Artigo 10º, Inciso I
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		525.433,18	0,20%		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			264.048.319,99				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			525.433,18				Artigo 6º
PL Total			264.573.753,17				

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 96,69 % e 3,31 %, 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.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/12/2022

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	17.602.875,69	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%	0,61%
Outubro	255.148.509,26	2.814.248,71	4.420.527,15	256.749.480,10	3.207.249,28	18.707.483,21	1,26%	8,02%	1,00%	9,24%	86,77%	0,40%
Novembro	256.749.480,10	31.742.482,96	29.829.427,36	258.999.148,09	336.612,39	19.044.095,60	0,13%	8,16%	0,82%	10,14%	80,50%	0,90%
Dezembro	258.999.148,09	43.112.348,81	40.574.347,27	264.048.319,99	2.511.170,36	21.555.265,96	0,96%	9,20%	1,07%	11,32%	81,29%	0,52%

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 0,97%, representando um montante de R\$ 2.451.854,28 (dois milhões, quatrocentos e cinquenta e um mil, oitocentos e cinquenta e quatro reais com vinte e oito centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.187.387,09	0,00	0,00	1.203.044,63	15.657,54	1,32%	1,32%	0,99%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.390.736,57	0,00	0,00	11.540.850,95	150.114,38	1,32%	1,32%	0,99%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.946.838,61	0,00	0,00	1.972.392,18	25.553,57	1,31%	1,31%	0,98%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	27.647.356,21	0,00	0,00	27.988.508,79	341.152,58	1,23%	1,23%	1,30%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.938.720,75	0,00	0,00	6.007.287,71	68.566,96	1,15%	1,15%	0,08%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	24.413.988,83	11.719.182,28	0,00	36.534.815,75	401.644,84	1,11%	1,16%	0,08%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	48.520.128,88	0,00	4.964.579,94	44.067.691,51	512.142,57	1,06%	1,15%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	41.334.550,25	3.334.200,81	1.696.984,12	43.428.805,16	457.038,22	1,02%	1,12%	0,01%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	7.392.659,69	0,00	0,00	7.468.262,21	75.602,52	1,02%	1,02%	1,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	16.737.720,47	16.082.404,12	0,00	33.144.985,41	324.860,82	0,99%	0,77%	1,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.617.484,01	0,00	0,00	2.642.480,12	24.996,11	0,95%	0,95%	0,60%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.983.966,63	1.139.763,13	183.500,62	2.969.400,68	29.171,54	0,93%	1,11%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.956.719,02	850.000,00	0,00	3.840.820,49	34.101,47	0,90%	1,14%	0,37%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	149.503,84	4.033.707,38	3.972.102,03	218.787,84	7.678,65	0,18%	0,96%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	7.704.049,52	5.953.091,09	13.674.776,44	2.701,13	20.336,96	0,15%	1,03%	0,00%
TÍTULOS PÚBLICOS	32.261.202,25	0,00	0,00	32.286.757,73	25.555,48	0,08%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16.144.723,85	0,00	16.082.404,12	0,00	-62.319,73	-0,39%	-	-
Total Renda Fixa	250.327.736,47	43.112.348,81	40.574.347,27	255.317.592,29	2.451.854,28	0,97%		0,49%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,68%, representando um montante de R\$ 59.316,08 (cinquenta e nove mil, trezentos e dezesseis reais com oito centavos).

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	7.511.046,23	0,00	0,00	7.598.497,59	87.451,36	1,16%	1,16%	0,22%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.160.365,39	0,00	0,00	1.132.230,11	-28.135,28	-2,42%	-2,42%	8,91%
Total Renda Variável	8.671.411,62	0,00	0,00	8.730.727,70	59.316,08	0,68%		1,35%



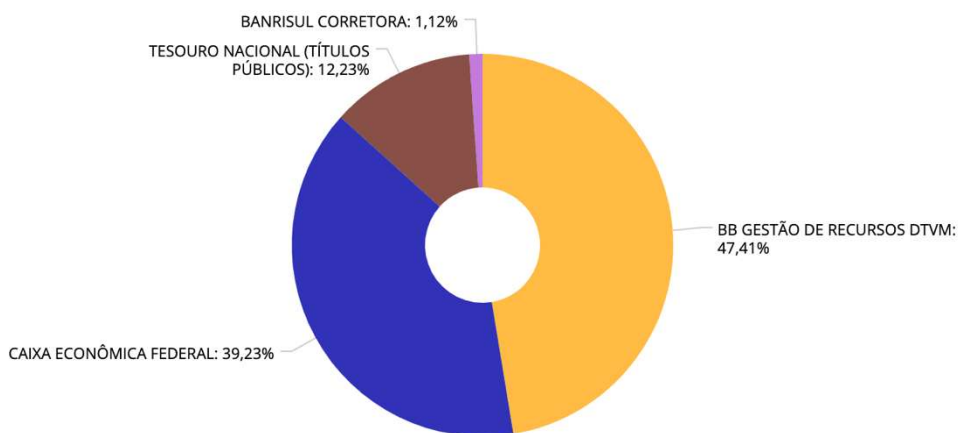
PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,96%, ou R\$ 2.511.170,36 (dois milhões, quinhentos e onze mil, cento e setenta reais com trinta e seis centavos).

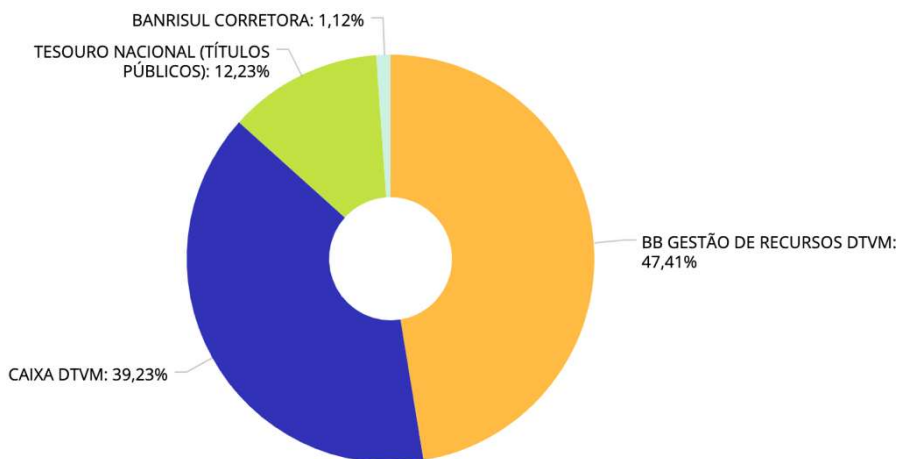
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PÚBLICOS	32.286.757,73	12,20%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 32.286.757,73 - 12,2033%
GESTÃO DURATION	36.985.805,90	13,98%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 36.985.805,90 - 13,9794%
IMA-B	13.513.243,13	5,11%	→ LONGO PRAZO - R\$ 20.981.505,34 - 7,9303%
CRÉDITO PRIVADO	7.468.262,21	2,82%	
IDKA IPCA 2A	27.988.508,79	10,58%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 31.834.033,54 - 12,0322%
IMA-B 5	3.845.524,75	1,45%	
IRF-M 1	42.542.103,46	16,08%	→ CURTO PRAZO - R\$ 133.754.922,96 - 50,5549%
CDI	90.687.386,32	34,28%	
DISP. FINANCEIRA	525.433,18	0,20%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.132.230,11	0,43%	→ AÇÕES - R\$ 1.132.230,11 - 0,4279%
MULTIMERCADO - OUTROS	7.598.497,59	2,87%	→ MULTIMERCADO - R\$ 7.598.497,59 - 2,8720%

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 13,98 % 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.

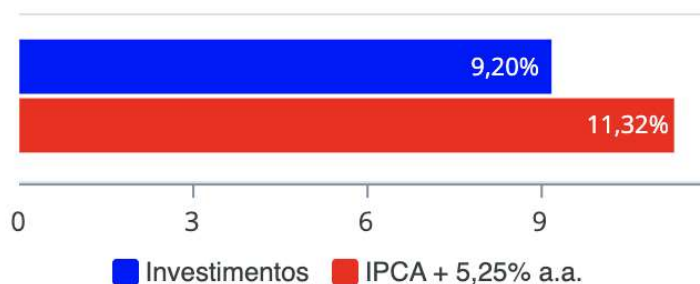
O PREVIJUÍ conta com ações da Banco do Estado do Rio Grande do Sul – Banrisul em carteira. As ações são do tipo ON (Ordinária) e PNB (Preferencial serie B);

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 dezembro) não supera sua meta de rentabilidade, em igual período. A meta atuarial no mês atingiu 1,07%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PREVIJUÍ apresentava um patrimônio líquido de R\$ 258.999.148,09 (duzentos e cinquenta e oito milhões, novecentos e noventa e nove mil, cento e quarenta e oito reais com nove centavos).

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 264.573.753,17 (duzentos e sessenta e quatro milhões, quinhentos e setenta e três mil, setecentos e cinquenta e três reais com dezessete 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
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.187.387,09	0,00	0,00	1.203.044,63	15.657,54	1,32%	1,32%	0,99%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.390.736,57	0,00	0,00	11.540.850,95	150.114,38	1,32%	1,32%	0,99%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.946.838,61	0,00	0,00	1.972.392,18	25.553,57	1,31%	1,31%	0,98%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	27.647.356,21	0,00	0,00	27.988.508,79	341.152,58	1,23%	1,23%	1,30%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.938.720,75	0,00	0,00	6.007.287,71	68.566,96	1,15%	1,15%	0,08%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	24.413.988,83	11.719.182,28	0,00	36.534.815,75	401.644,64	1,11%	1,16%	0,08%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	48.520.128,88	0,00	4.964.579,94	44.067.691,51	512.142,57	1,06%	1,15%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	41.334.550,25	3.334.200,81	1.696.984,12	43.428.805,16	457.038,22	1,02%	1,12%	0,01%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	7.392.659,69	0,00	0,00	7.468.262,21	75.602,52	1,02%	1,02%	1,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	16.737.720,47	16.082.404,12	0,00	33.144.985,41	324.860,82	0,99%	0,77%	1,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.617.484,01	0,00	0,00	2.642.480,12	24.996,11	0,95%	0,95%	0,60%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.983.966,63	1.139.763,13	183.500,62	2.969.400,68	29.171,54	0,93%	1,11%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.956.719,02	850.000,00	0,00	3.840.820,49	34.101,47	0,90%	1,14%	0,37%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	149.503,84	4.033.707,38	3.972.102,03	218.787,84	7.678,65	0,18%	0,96%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	7.704.049,52	5.953.091,09	13.674.776,44	2.701,13	20.336,96	0,15%	1,03%	0,00%
TÍTULOS PÚBLICOS	32.261.202,25	0,00	0,00	32.286.757,73	25.555,48	0,08%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16.144.723,85	0,00	16.082.404,12	0,00	-62.319,73	-0,39%	-	-
Total Renda Fixa	250.327.736,47	43.112.348,81	40.574.347,27	255.317.592,29	2.451.854,28	0,97%		0,49%

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	7.511.046,23	0,00	0,00	7.598.497,59	87.451,36	1,16%	1,16%	0,22%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.160.365,39	0,00	0,00	1.132.230,11	-28.135,28	-2,42%	-2,42%	8,91%
Total Renda Variável	8.671.411,62	0,00	0,00	8.730.727,70	59.316,08	0,68%		1,35%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 43.112.348,81 em aplicações e
- R\$ 40.574.347,27 em resgates

Para o segmento de renda variável:

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

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

- R\$ 43.112.348,81 em aplicações e
- R\$ 40.574.347,27 em resgates

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

- R\$ 2.451.854,28 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,97 %;
- R\$ 59.316,08 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,68 % 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
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	29/12/2022	Aplicação	850.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	29/12/2022	Resgate	850.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/12/2022	Aplicação	2.960.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/12/2022	Aplicação	265.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/12/2022	Resgate	253,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/12/2022	Resgate	2.960.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/12/2022	Resgate	264.748,66
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/12/2022	Resgate	24.909,82
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/12/2022	Resgate	527.739,03
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/12/2022	Aplicação	2.067,41
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/12/2022	Aplicação	4.536,78
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	27/12/2022	Aplicação	140.364,09
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/12/2022	Resgate	547,31
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/12/2022	Aplicação	3.256,66
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/12/2022	Aplicação	403,79
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	20/12/2022	Aplicação	267.457,50
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/12/2022	Aplicação	2.898.399,27
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/12/2022	Aplicação	1.615,16
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/12/2022	Aplicação	114.565,20
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/12/2022	Aplicação	452,25
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15/12/2022	Resgate	1.735.574,21
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	15/12/2022	Aplicação	19.813,93
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	14/12/2022	Resgate	25.557,64
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/12/2022	Resgate	11.734,25
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/12/2022	Resgate	27,78
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	13/12/2022	Resgate	13.520,14
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	12/12/2022	Aplicação	123.876,88
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	12/12/2022	Resgate	183.500,62
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	12/12/2022	Resgate	24.050,58
25.078.994/0001-90	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12/12/2022	Resgate	16.082.404,12
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12/12/2022	Aplicação	16.082.404,12
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	09/12/2022	Aplicação	1.015.886,25
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	09/12/2022	Aplicação	185.611,18
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/12/2022	Aplicação	109.200,81
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/12/2022	Resgate	1.065.969,84
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	09/12/2022	Aplicação	1.269.182,28
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/12/2022	Aplicação	3.256,66
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	07/12/2022	Resgate	7.543,05
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	07/12/2022	Resgate	2.989,42
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/12/2022	Resgate	57.718,50
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	06/12/2022	Resgate	25.503,83
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/12/2022	Resgate	186,18
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	05/12/2022	Aplicação	191.454,95
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/12/2022	Resgate	3.834,71
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	02/12/2022	Resgate	3.022.937,37
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	02/12/2022	Resgate	4.091,48
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	02/12/2022	Aplicação	10.450.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/12/2022	Resgate	10.450.000,00
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	01/12/2022	Resgate	3.229.005,73
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	01/12/2022	Aplicação	3.229.005,73
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/12/2022	Aplicação	2.924.537,91

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



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

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 0,52 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,49 % e segmento de renda variável é 1,35%.

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 93,44 % 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.

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 47,38% (art. 7º, I, “b”) dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos,



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

atrelado a vértices de curto, médio e longo prazos e os atuais 13,98% 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 12,03 % e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 50,55 % é adequado ao perfil atual dos investimentos do PREVIJUÍ.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição de 3,49 % (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 3,20%, 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 17 de janeiro de 2023.

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