



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de janeiro de 2023

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.....	6
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	6
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	7
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	8
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	9
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	9
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	10
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	11
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	12
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	12
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
Balanco Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

Nos Estados Unidos, o *Fed – Federal Reserve* (banco central norte-americano) subiu a taxa básica em 0,25% ao ano, para um interalo de 4,50% a 4,75% ao ano. Foi uma decisão unânime pela diminuição do ritmo do aperto monetário feito até então, reconhecendo uma melhora na dinâmica recente de inflação. Contudo, ainda precisaria de mais evidências com relação a convergência da inflação à meta.

Logo, altas subsequentes continuam como cenário base, especialmente em um ambiente de mercado de trabalho aquecido. Os primeiros dados de emprego do ano mostraram aceleração significativa nas contratações. Uma percepção inicial mais benigna da inflação americana, a postura mais pró-crescimento do governo chinês (reabertura após política de Covid-zero e mais estímulos ao setor imobiliário) e o desempenho melhor do que o esperado da economia europeia, levaram a um enfraquecimento do dólar no mundo no mês de janeiro, particularmente em relação aos países emergentes. Porém, convergência da inflação à meta nos Estados Unidos passa por um desaquecimento relevante do mercado de trabalho.

NACIONAL

No Brasil, a desaceleração da inflação está ocorrendo, em especial nos núcleos ligados aos serviços subjacentes, para os quais o Banco Central tem dado maior atenção. Por sua vez, a atividade econômica continuou perdendo tração, tanto no fim de 2022 quanto neste começo de ano. Espera-se crescimento fraco da economia em 2023, de cerca de 0,5%, impulsionado pelo setor agropecuário no primeiro trimestre. A evolução desse cenário macroeconômico em conjunto com as condições externas benignas permitiria que estivéssemos discutindo o início dos cortes na taxa Selic.



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

No entanto, estamos na situação oposta. Após declarações do presidente Lula em favor de uma meta de inflação mais elevada, criou-se uma enorme incerteza entre os investidores sobre os rumos da inflação nos próximos anos. Porém, nenhuma decisão foi tomada até o momento. A situação atual, de indefinição das metas e desancoragem das expectativas, é altamente prejudicial à economia e pode levar a uma postergação ou até mesmo alta dos juros nos trimestres adiante.

A decisão do Conselho Monetário Nacional deverá ser antecipada e que, caso se opte por uma nova meta, ela será comunicada aos agentes do mercado.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Evento de crédito impacta performance do IDA em janeiro

Em janeiro, o evento de crédito das Lojas Americanas impactou o mercado de debêntures, sobretudo no período entre os dias 12 e 18. A partir de então, os vencimentos antecipados dos papéis da empresa mitigaram os efeitos secundários que ocorreram no primeiro momento. Por fim, o IDA (Índice de Debêntures ANBIMA) recuou 1,69% em janeiro, com destaque negativo para o IDA-IPCA ex Infraestrutura, que registrou queda mensal de 28,56%. O IDA-DI também apresentou perda, da ordem de 0,24%. Os impactos na carteira do IDA Geral e seus subíndices ao longo do mês ilustram a magnitude do evento e esses movimentos.

Impacto inicial

Em 12 de janeiro, primeiro dia após o anúncio do evento de crédito, as taxas de retorno das cinco debêntures das Americanas mostraram quedas que variaram entre 47% e 50%. Os papéis com rendimentos atrelados a taxa DI +spread, -LAMEA4, LAMEA5, LAMEA7, apresentavam, respectivamente, pesos de 0,15%, 0,14% e 0,60% na carteira do IDA Geral. No subíndice IDA-DI (apenas os papéis vinculados à taxa DI) a participação deles foi de 0,24%, 0,24% e 0,99% respectivamente. O impacto desses papéis (taxa de retorno*peso) correspondeu a uma redução de 0,73% no IDA-DI, contribuindo para o recuo total de 0,68% na carteira desse subíndice.

Já os efeitos da queda dos preços das debêntures remuneradas pelo IPCA (LAMEA6 e BTOW15) nesse mesmo dia foi em maior magnitude. Com pesos de 1,03% e 0,98% no IDA Geral, esses títulos representavam 19,14% e 18,24% da carteira do IDA IPCA (excluindo papéis incentivados). A contribuição negativa desses dois papéis correspondeu a uma queda de 17,83% do índice.

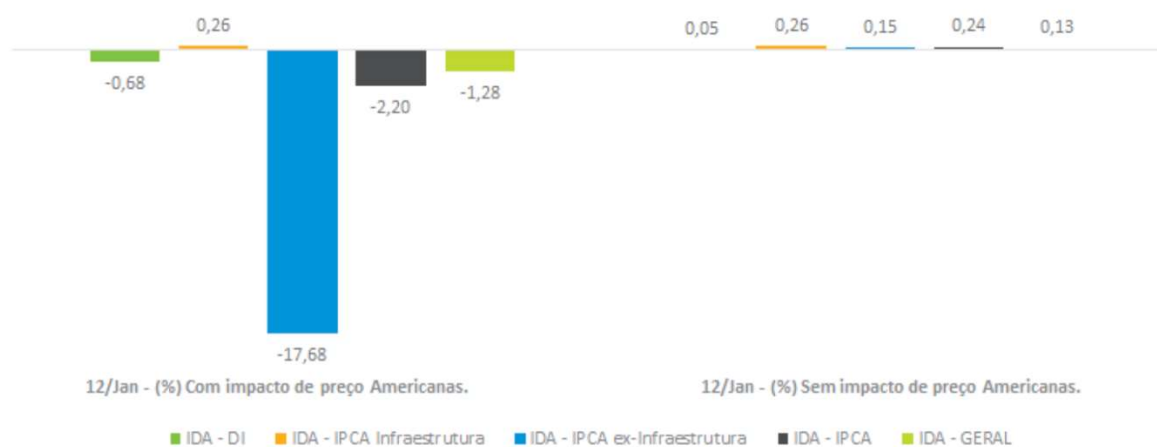
Ativos Americanas	Retorno em 12/Jan	% IDA Geral	% IDA DI	% IDA - IPCA ex-Infraestrutura	Peso Geral * Retorno	Peso DI * Retorno	Peso IDA - IPCA ex-Infraestrutura * Retorno
LAMEA4	-50,65%	15,00%	0,24%	0,00%	-0,07%	-0,12%	0,00%
LAMEA5	-50,33%	0,14%	0,24%	0,00%	-0,07%	-0,12%	0,00%
LAMEA7	-49,53%	0,60%	0,99%	0,00%	-0,30%	-0,49%	0,00%
LAMEA6	-47,87%	1,03%	0,00%	19,14%	-0,49%	0,00%	-9,16%
BTOW15	-47,52%	0,98%	0,00%	18,24%	-0,47%	0,00%	-8,67%

Com os resultados das carteiras dos subíndices, o IDA-Geral em apresentou queda de 1,28% em 12 de janeiro. Vale atentar que, excluindo o impacto dos preços das debêntures das Americanas, o IDA teria avançado 0,13% e todos os subíndices apresentariam variações positivas no dia, o que sugere que no primeiro momento não houve “contaminação” do evento nos demais papéis.



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

Retornos dos IDA's em 12 de janeiro (%)

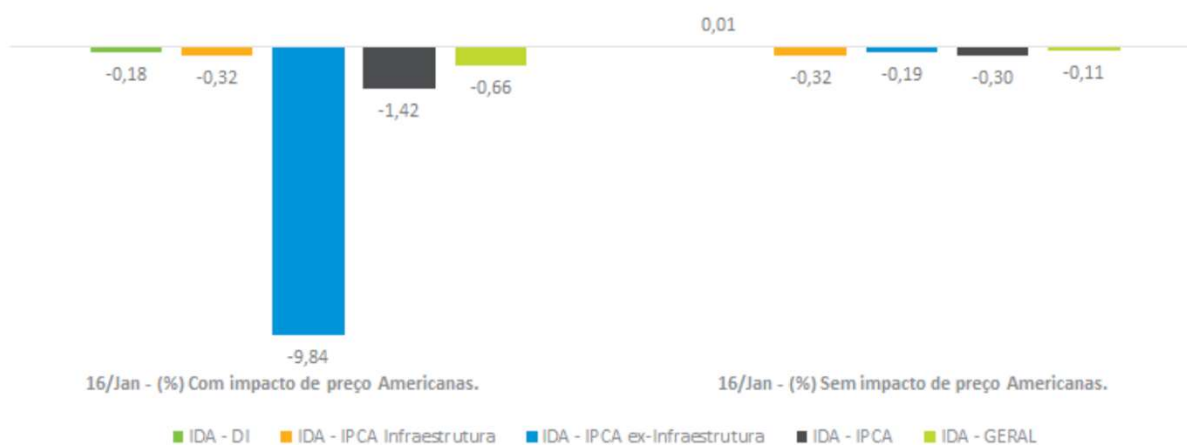


Fonte: ANBIMA

Trajetória do IDA até os vencimentos antecipados

Após o ajuste dos preços no dia 12, as debêntures das Americanas continuaram registrando resultados diários negativos. Em 16 de janeiro, os retornos dos papéis se situaram entre -5,0% e -41,0%. Os impactos nas carteiras do IDA-DI e do IDA-IPCA foram de perdas de 0,19% e 9,65%, nesta ordem. O IDA Geral recuou 0,66%. Assumindo novamente a hipótese de excluir os preços das debêntures das Lojas Americanas do IDA, praticamente todos os subíndices apresentaram queda no dia, indicando um ambiente de maior aversão ao risco que se alastrou aos demais papéis do índice.

Retornos dos IDA's em 16 de janeiro (%)



Fonte: ANBIMA

A partir do dia 18, os vencimentos antecipados dos papéis das Lojas Americanas diante do pedido de recuperação judicial mitigaram as perdas nas carteiras do IDA. Já no dia 19, o impacto do preço das Americanas no IDA foi residual, de 0,07% no IDA-DI. Na simulação da carteira sem os papéis das Americanas, todos os subíndices registraram variação positiva, revertendo a possibilidade de um contágio nos demais papéis do índice.

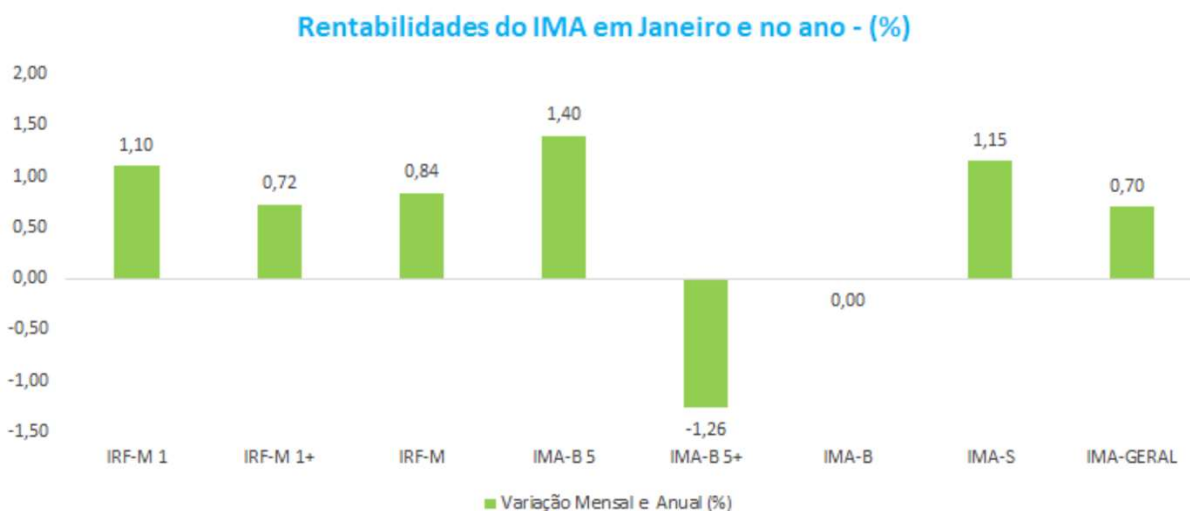


PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

A partir de 19 de janeiro não foram observadas variações diárias da mesma magnitude como aquelas do intervalo entre os dias 12 e 18. A variação acumulada do IDA entre 19 e 31 de janeiro apontou para uma trajetória praticamente estável (-0,04%).

Também em janeiro, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou variação mensal de 0,70%. Entre os subíndices, o destaque positivo foi o IMA-B5, carteira que reflete as NTN-Bs com prazos até 5 anos, que apresentou retorno de 1,40% no período. Entretanto, as NTN-Bs com vencimentos acima de cinco anos, refletidas no IMA-B5+, recuaram 1,26%. A queda desse índice, mais aderente às expectativas de longo prazo, está relacionada as dúvidas que permanecem sobre o arcabouço fiscal adicionadas às notícias sobre uma possível mudança na meta de inflação – somente entre os dias 20 e 31 de janeiro, o IMA-B 5+ caiu 1,57%.

O IMA-S, que replica as carteiras das LFTs e que apresenta *duration* de um dia, também teve desempenho positivo no mês, 1,15%, o que indica que se mantém um ambiente favorável às estratégias mais conservadoras, diante da perspectiva de os juros permanecerem no patamar atual por mais tempo¹.



Fonte: ANBIMA

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de janeiro/2023 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

¹ https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/relatorios/relatorio-macro/grupo-consultivo-macroeconomico-projeta-juros-de-12-50-para-o-fim-de-2023.htm



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 - 31/01/2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			32.387.555,53	12,11%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	33.359.650,67	12,48%	692	0,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	36.920.977,66	13,81%	1.116	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.682.136,65	1,00%	358	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	1.999.675,00	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	11.700.817,96	4,38%	105	2,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.219.733,47	0,46%	272	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	165.363,57	0,06%	327	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	3.880.605,54	1,45%	801	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	33.833.258,32	12,65%	948	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	6.074.642,63	2,27%	1.182	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.004.034,94	1,12%	339	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	3.035.354,07	1,14%	907	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	42.971.534,32	16,07%	1.070	0,33%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	37.723.246,71	14,11%	1.000	0,25%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	7.567.921,22	2,83%	59	1,90%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÓ...	D+33	Não há	1.172.183,47	0,44%	164	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	D+0	Não há	7.681.805,09	2,87%	3.342	0,46%	Artigo 10º, Inciso I
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		537.685,24	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			267.380.496,82				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			537.685,24				Artigo 6º
PL Total			267.918.182,06				

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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2023

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	264.048.319,99	17.530.056,11	16.907.406,59	267.380.496,82	2.709.527,31	2.709.527,31	1,02%	1,02%	0,98%	0,98%	104,45%	0,59%



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

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
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.642.480,12	0,00	0,00	2.682.136,65	39.656,53	1,50%	1,50%	0,59%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.203.044,63	0,00	0,00	1.219.733,47	16.688,84	1,39%	1,39%	0,93%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.540.850,95	0,00	0,00	11.700.817,96	159.967,01	1,39%	1,39%	0,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.972.392,18	0,00	0,00	1.999.675,00	27.282,82	1,38%	1,38%	0,93%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	7.468.262,21	0,00	0,00	7.567.921,22	99.659,01	1,33%	1,33%	1,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	27.988.508,79	5.400.000,00	0,00	33.833.258,32	444.749,53	1,33%	1,41%	1,19%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	2.969.400,68	1.234,81	0,00	3.004.034,94	33.399,45	1,12%	1,12%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.007.287,71	0,00	0,00	6.074.642,63	67.354,92	1,12%	1,12%	0,24%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	43.428.805,16	285.660,01	1.223.916,11	42.971.534,32	480.985,26	1,10%	1,12%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	36.534.815,75	0,00	0,00	36.920.977,66	386.161,91	1,06%	1,06%	0,28%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.840.820,49	0,00	0,00	3.880.605,54	39.785,05	1,04%	1,04%	0,39%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	44.067.691,51	0,00	6.790.622,07	37.723.246,71	446.177,27	1,01%	1,09%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.701,13	3.008.829,44	29,53	3.035.354,07	23.853,03	0,79%	1,03%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	33.144.985,41	0,00	0,00	33.359.650,67	214.665,26	0,65%	0,65%	1,44%
TÍTULOS PÚBLICOS	32.286.757,73	0,00	0,00	32.387.555,53	100.797,80	0,31%	-	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	218.787,84	8.834.331,85	8.892.838,88	165.363,57	5.082,76	0,06%	0,96%	0,00%
Total Renda Fixa	255.317.592,29	17.530.056,11	16.907.406,59	258.526.508,26	2.586.266,45	1,01%		0,55%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 1,41%, representando um montante de R\$ 123.260,86 (cento e vinte e três mil, duzentos e sessenta reais com oitenta e seis centavos).

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.132.230,11	0,00	0,00	1.172.183,47	39.953,36	3,53%	3,53%	9,18%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	7.598.497,59	0,00	0,00	7.681.805,09	83.307,50	1,10%	1,10%	0,40%
Total Renda Variável	8.730.727,70	0,00	0,00	8.853.988,56	123.260,86	1,41%		1,56%

No consolidado, o resultado foi positivo em 1,02%, ou R\$ 2.709.527,31 (dois milhões, setecentos e nove mil, quinhentos e vinte e sete reais com trinta e um centavos).

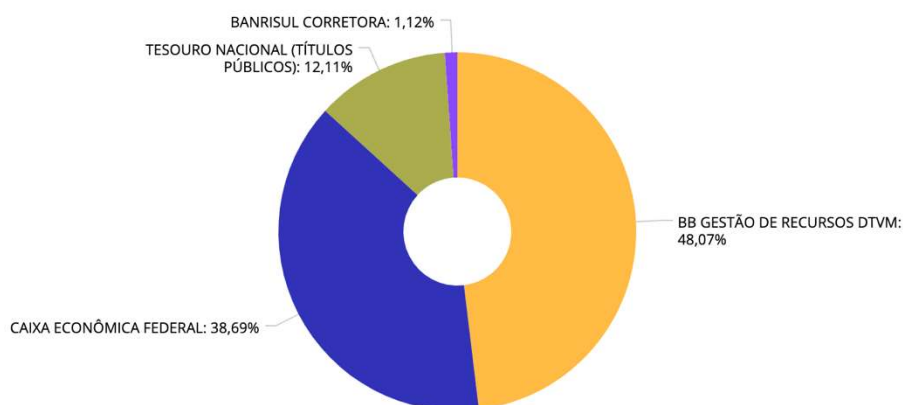
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

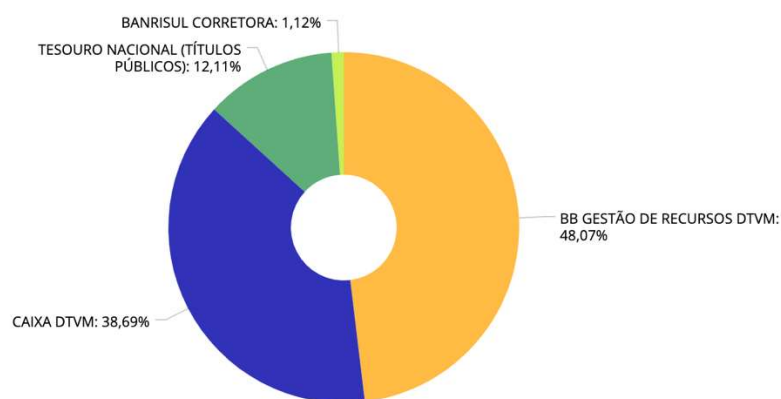
ADMINISTRADORES



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



GESTORES



5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PÚBLICOS	32.387.555,53	12,09%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 32.387.555,53 - 12,0886%
GESTÃO DURATION	37.240.256,21	13,90%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 37.240.256,21 - 13,8999%
IMA-B	13.700.492,96	5,11%	→ LONGO PRAZO - R\$ 21.268.414,18 - 7,9384%
CRÉDITO PRIVADO	7.567.921,22	2,82%	
IDKA IPCA 2A	33.833.258,32	12,63%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 37.735.128,44 - 14,0846%
IMA-B 5	3.901.870,12	1,46%	
IRF-M 1	42.995.620,29	16,05%	→ CURTO PRAZO - R\$ 130.432.839,14 - 48,6838%
CDI	86.899.533,61	32,44%	
DISP. FINANCEIRA	537.685,24	0,20%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.172.183,47	0,44%	→ AÇÕES - R\$ 1.172.183,47 - 0,4375%
MULTIMERCADO - OUTROS	7.681.805,09	2,87%	→ MULTIMERCADO - R\$ 7.681.805,09 - 2,8672%

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).



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

Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 12,09 % do PL do PREVIJUÍ.

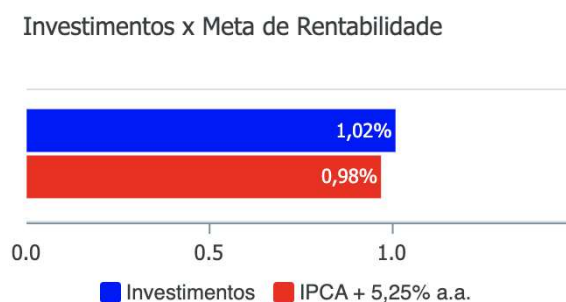
No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em ações e multimercados.

O PREVIJUI conta com ações da Banco do Estado do Rio Grande do Sul – 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



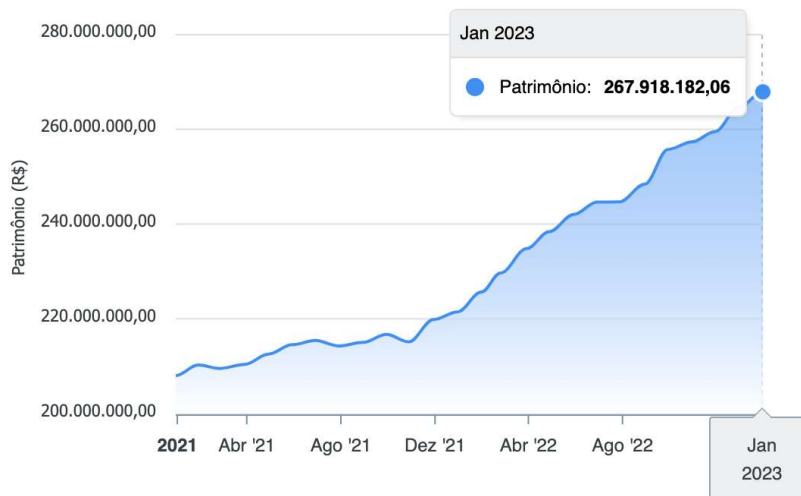
A meta atuarial no mês atingiu 0,98%, portanto, a rentabilidade no mês dos investimentos superou em 104.45%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



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

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PREVIJUÍ apresentava 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).

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 267.918.182,06 (duzentos e sessenta e sete milhões, novecentos e dezoito mil, cento e oitenta e dois reais com seis centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.642.480,12	0,00	0,00	2.682.136,65	39.656,53	1,50%	1,50%	0,59%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.203.044,63	0,00	0,00	1.219.733,47	16.688,84	1,39%	1,39%	0,93%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.540.850,95	0,00	0,00	11.700.817,96	159.967,01	1,39%	1,39%	0,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.972.392,18	0,00	0,00	1.999.675,00	27.282,82	1,38%	1,38%	0,93%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	7.468.262,21	0,00	0,00	7.567.921,22	99.659,01	1,33%	1,33%	1,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	27.988.508,79	5.400.000,00	0,00	33.833.258,32	444.749,53	1,33%	1,41%	1,19%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	2.969.400,68	1.234,81	0,00	3.004.034,94	33.399,45	1,12%	1,12%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.007.287,71	0,00	0,00	6.074.642,63	67.354,92	1,12%	1,12%	0,24%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	43.428.805,16	285.660,01	1.223.916,11	42.971.534,32	480.985,26	1,10%	1,12%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	36.534.815,75	0,00	0,00	36.920.977,66	386.161,91	1,06%	1,06%	0,26%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.840.820,49	0,00	0,00	3.880.605,54	39.785,05	1,04%	1,04%	0,39%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	44.067.691,51	0,00	6.790.622,07	37.723.246,71	446.177,27	1,01%	1,09%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.701,13	3.008.829,44	29,53	3.035.354,07	23.853,03	0,79%	1,03%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	33.144.985,41	0,00	0,00	33.359.650,67	214.665,26	0,65%	0,65%	1,44%
TÍTULOS PÚBLICOS	32.286.757,73	0,00	0,00	32.387.555,53	100.797,80	0,31%	-	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	218.787,84	8.834.331,85	8.892.838,88	165.363,57	5.082,76	0,06%	0,96%	0,00%
Total Renda Fixa	255.317.592,29	17.530.056,11	16.907.406,59	258.526.508,26	2.586.266,45	1,01%		0,55%

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.132.230,11	0,00	0,00	1.172.183,47	39.953,36	3,53%	3,53%	9,18%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	7.598.497,59	0,00	0,00	7.681.805,09	83.307,50	1,10%	1,10%	0,40%
Total Renda Variável	8.730.727,70	0,00	0,00	8.853.988,56	123.260,86	1,41%		1,56%

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



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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 17.530.056,11 em aplicações e
- R\$ 16.907.406,59 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\$ 17.530.056,11 em aplicações e
- R\$ 16.907.406,59 em resgates

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

- R\$ 2.586.266,45 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,01 %;
- R\$ 123.260,86 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 1,41 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	31/01/2023	Resgate	3.433.320,75
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/01/2023	Aplicação	2.261,23
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/01/2023	Resgate	4.328,70
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	30/01/2023	Aplicação	3.506.884,37
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/01/2023	Resgate	3.506.884,37
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	27/01/2023	Aplicação	83.200,15
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/01/2023	Aplicação	3.561,97
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/01/2023	Resgate	995,56
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	26/01/2023	Resgate	10.619,37
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	16/01/2023	Resgate	2.401,24
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/01/2023	Resgate	1,75
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	12/01/2023	Resgate	13.890,64
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	11/01/2023	Resgate	5.400.000,00
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11/01/2023	Aplicação	5.400.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	10/01/2023	Aplicação	4.973.595,73
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/01/2023	Resgate	27,78
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/01/2023	Aplicação	285.323,21
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/01/2023	Resgate	51,04
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/01/2023	Resgate	1.214.449,33
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/01/2023	Aplicação	336,80
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	06/01/2023	Aplicação	17.228,76
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	06/01/2023	Resgate	2.989,95
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/01/2023	Aplicação	14.377,46
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/01/2023	Aplicação	2.986.782,89
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	05/01/2023	Aplicação	203.155,15
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/01/2023	Resgate	4.091,48
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	03/01/2023	Resgate	29.616,93
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/01/2023	Aplicação	1.845,89
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	02/01/2023	Aplicação	50.267,69
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	02/01/2023	Aplicação	1.234,81
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	02/01/2023	Resgate	3.283.737,70

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



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

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 2023, 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 0,59 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,55 % e segmento de renda variável é 1,56%.

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 2023, 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 81,34 % para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVIJUÍ. (TPF marcado na Curva)²

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

² Diz-se que os títulos são marcados na curva de juros quando o seu valor é atualizado diariamente pela taxa contratada no investimento, independentemente do valor que estejam negociados no mercado.



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

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 49,31% (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 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 14,08 % e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 48,68 % é adequado ao perfil atual dos investimentos do PREVIJUÍ.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição de 3,51 % (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 3,51%, 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 23 de fevereiro de 2023.

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