



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de fevereiro 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.....	8
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	9
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE. .	10
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	11
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	11
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	13
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	13
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	13
6.2.	RISCO DE CRÉDITO.....	13
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	14
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	14
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	14
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	14
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	14
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	14



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

Nos Estados Unidos, os dados de inflação pioraram na margem, em especial o núcleo de serviços e habitação, são as métricas que o Banco Central Americano (FED) tem dado maior atenção. O mercado de trabalho segue apertado, com forte criação de vagas, mesmo descontando o efeito de clima atípico.

Adicionalmente, alguns dos indicadores de atividade, que vinham perdendo ímpeto nos últimos meses, se recuperaram e voltaram ao território expansionista. Esse cenário de resiliência da economia fez com que os mercados passassem a trabalhar com uma extensão do ciclo de alta de juros nos EUA.

Por enquanto, a calibragem do ponto terminal de juros com altas de 25 pontos-base (0,25%) parece ser o cenário mais provável, mas não é possível descartar uma volta ao ritmo de 50 pontos-base (0,50%), a depender do tamanho das próximas surpresas na atividade e, principalmente, na inflação. Na China, a meta de crescimento para 2023 ficou em 5%, frustrando as expectativas mais otimistas. Os dados de curto prazo apontam para uma reabertura praticamente completa da economia, em um contexto que tanto casos quanto óbitos de Covid não geram a mesma preocupação.

NACIONAL

No Brasil, a situação em que os dados correntes favoreceriam a discussão sobre a antecipação dos cortes de juros continuam, mas que não é provável no momento devido à desancoragem das expectativas inflacionárias para o médio prazo. Os dados de atividade apontam para desaceleração no primeiro semestre. A estimativa para o PIB do primeiro trimestre é de crescimento de 0,70%. Porém, se descontados os efeitos da forte safra, a projeção seria 0,30%. Por sua vez, indicadores antecedentes para o segundo trimestre já sugerem um PIB próximo de zero na margem. No mercado



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

de trabalho, já é clara uma desaceleração mais generalizada nas contratações e uma queda da ocupação. Do lado fiscal, espera-se que a nova regra (que substituirá o Teto de Gastos) não altere significativamente a incerteza sobre o cenário à frente. Não se espera regra nem muito rígida nem muito frouxa para as despesas, o que atribui grande parte da responsabilidade em ajustar as contas públicas para o lado das receitas. Nesse sentido, o cenário de receitas líquidas estruturalmente mais altas.

Por fim, as expectativas de inflação continuaram desancorando nas últimas semanas, e já se aproximam de 4% para o médio prazo. O Conselho Monetário Nacional (CMN) preferiu não debater a questão das metas de inflação.

O arranjo atual obriga o Banco Central (BC) a perseguir uma meta de inflação de 3%, ao mesmo tempo em que as expectativas já contemplam uma mudança de meta. O resultado é uma inflação projetada pelo Banco Central (BC) bem acima de seu alvo, o que posterga ainda mais a sinalização sobre o início dos cortes de juros.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Carteira de NTN-Bs até cinco anos registra melhor performance de fevereiro.

Em fevereiro, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou avanço de 1,03%. No ano, esse índice já apresentou retorno de 1,74%. Houve recuperação em todos os subíndices, porém as carteiras de duration mais curta, prefixada e indexada, mostram rentabilidade superiores às mais longas, o que sugere que os agentes ainda mantêm cautela nas suas estratégias diante das incertezas, sobretudo de ordem macroeconômica, que vêm ocorrendo nos últimos meses.

O destaque positivo foi o IMA-B5, carteira de NTN-Bs de até cinco anos, que registrou o maior retorno entre os índices, 1,41%, e já acumula a maior rentabilidade do ano (2,82%). Esse índice apresenta maior liquidez do que a carteira de NTN-Bs mais longas e a sua duration é de 459 dias úteis. O IMA-B5+, que representa as NTN-Bs acima de cinco anos (duration de 2566 dias úteis), variou 1,17% em fevereiro e acumula perda de 0,11% no ano. É o primeiro resultado mensal positivo desse subíndice desde outubro de 2022, já que as incertezas em relação ao arcabouço fiscal e da trajetória das curvas de juros de médio e longo prazo deterioraram as expectativas de retorno da carteira.

A perspectiva de os juros de curto prazo se manterem mais altos do que o previsto continua estimulando as carteiras de prazos mais curtos. O IMA-S, que reflete as carteiras das LFTs e que apresenta duration de um dia, registrou retorno positivo de 0,96% e acumula 2,12% no ano. Em relação aos prefixados, o IRF-M 1, prefixados até um ano, variou 0,98% e 2,09% no mês e no ano, respectivamente. Os prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, avançaram 0,79% e 1,51% nos mesmos períodos.



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

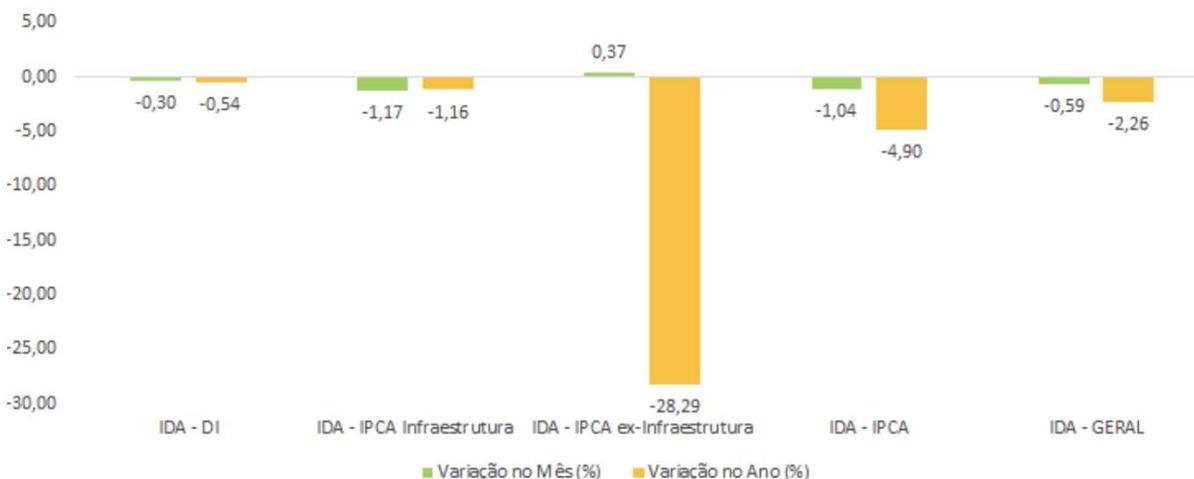
Rentabilidades do IMA em Fevereiro e no ano - (%)



Fonte: ANBIMA

Entre os títulos corporativos, o IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, recuou 0,59% em fevereiro, acumulando perdas de 2,26% no ano. O destaque negativo ficou com as debêntures incentivadas, refletidas na carteira do IDA-IPCA Infraestrutura, que apresentou quedas de 1,17% e de 1,16% no mês e no ano, respectivamente. Já o IDA IPCA ex-Infraestrutura foi o único subíndice a ter retorno mensal positivo (0,37%), porém longe de recuperar a perda ocorrida em janeiro. No ano, esse subíndice apresenta perda de 28,29%. O IDA-DI, formado por debêntures vinculadas à variação da taxa DI e de menor *duration*, recuou 0,30% no mês.

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



Fonte: ANBIMA

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de fevereiro/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.



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 - 28/02/2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			32.300.974,79	11,86%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	36.734.508,61	13,49%	675	0,58%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	37.275.908,87	13,68%	1.123	0,58%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.706.674,67	0,99%	359	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	1.968.542,91	0,72%	92	0,96%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	11.515.697,44	4,23%	105	2,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.200.345,18	0,44%	280	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	185.618,95	0,07%	332	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	3.918.053,38	1,44%	794	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	36.934.240,25	13,56%	936	0,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	6.133.347,06	2,25%	1.185	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.071.131,38	1,49%	344	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	3.147.669,21	1,16%	922	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	42.268.172,86	15,52%	1.078	0,30%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	35.513.593,68	13,04%	1.002	0,23%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	7.674.461,76	2,82%	60	1,91%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÓ...	D+33	Não há	1.098.521,00	0,40%	163	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	D+0	Não há	7.745.128,67	2,84%	3.277	0,46%	Artigo 10º, Inciso I
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		541.852,16	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			272.392.590,67				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			541.852,16				Artigo 6º
PL Total			272.934.442,83				

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 96,75 % e 3,25 %, 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: 28/02/2023

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%
Fevereiro	267.380.496,82	14.243.320,71	11.526.557,61	272.392.590,67	2.295.330,75	5.004.858,06	0,85%	1,88%	1,21%	2,20%	85,51%	0,86%

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 1,01%, representando um montante de R\$ 2.586.266,45 (dois milhões, quinhentos e oitenta e seis mil, duzentos e sessenta e seis reais com quarenta e cinco 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%	0,26%
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%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno negativo de 0,12%, representando um montante de R\$ 10.323,89 (dez mil, trezentos e vinte e três reais com oitenta e nove centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	VaR - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.172.183,47	0,00	0,00	1.098.521,00	-73.662,47	-6,28%	-6,28%	8,12%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	7.681.805,09	0,00	0,00	7.745.128,67	63.323,58	0,82%	0,82%	0,08%
Renda Variável	8.853.988,56	0,00	0,00	8.843.649,67	-10.338,89	-0,12%		1,08%

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,85%, ou R\$ 2.295.330,75 (dois milhões, duzentos e noventa e cinco mil, trezentos e trinta reais com setenta e cinco centavos).

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

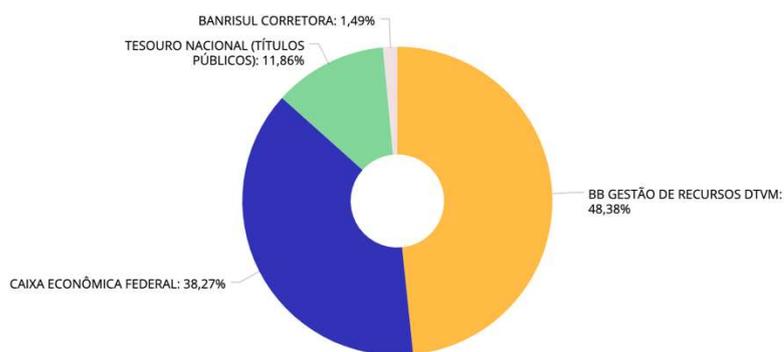
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do PREVIJUÍ, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

ADMINISTRADORES

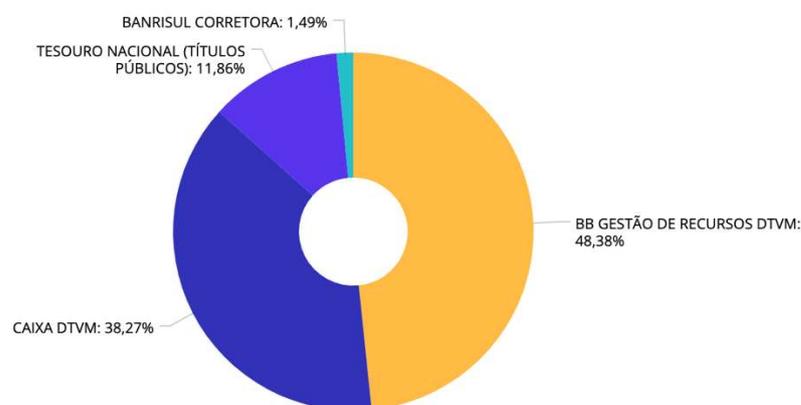
Rua 14 de Julho, 231 - Sala 01 - Edifício Sol Nascente - Centro - Fone 055) 3333-4326 / 3332-9908 -
CEP. 98700-000 - Ijuí - RS



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	32.300.974,79	11,83%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 32.300.974,79 - 11,8347%
GESTÃO DURATION	40.652.561,99	14,89%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 40.652.561,99 - 14,8946%
CRÉDITO PRIVADO	7.674.461,76	2,81%	→ LONGO PRAZO - R\$ 7.674.461,76 - 2,8118%
IDKA IPCA 2A	36.934.240,25	13,53%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 36.934.240,25 - 13,5323%
IRF-M 1	43.409.255,93	15,90%	
CDI	102.577.446,28	37,58%	→ CURTO PRAZO - R\$ 146.528.554,37 - 53,6864%
DISP. FINANCEIRA	541.852,16	0,20%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.098.521,00	0,40%	→ AÇÕES - R\$ 1.098.521,00 - 0,4025%
MULTIMERCADO - OUTROS	7.745.128,67	2,84%	→ MULTIMERCADO - R\$ 7.745.128,67 - 2,8377%

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 14,89 % do PL do PREVIJUÍ.

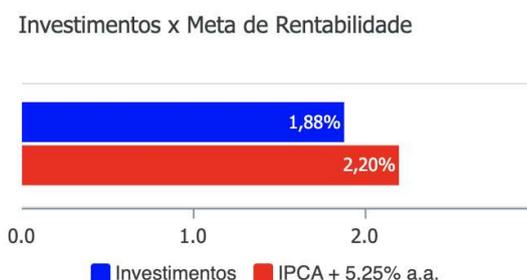
No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em ações e multimercados.

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



A meta atuarial no mês atingiu 1,21%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL





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

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

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 272.934.442,83 (duzentos e setenta e dois milhões, novecentos e trinta e quatro mil, quatrocentos e quarenta e dois reais com oitenta e três centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	33.833.258,32	2.567.394,36	0,00	36.934.240,25	533.587,57	1,47%	1,50%	1,47%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	7.567.921,22	0,00	0,00	7.674.461,76	106.540,54	1,41%	1,41%	1,10%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.219.733,47	0,00	35.696,26	1.200.345,18	16.307,97	1,34%	-1,59%	5,17%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.700.817,96	0,00	341.478,53	11.515.697,44	156.358,01	1,34%	-1,58%	5,15%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.999.675,00	0,00	57.761,91	1.968.542,91	26.629,82	1,33%	1,34%	1,27%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	33.359.650,67	3.020.000,00	0,00	36.734.508,61	354.857,94	0,98%	0,98%	1,21%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.074.642,63	0,00	0,00	6.133.347,06	58.704,43	0,97%	0,97%	0,32%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.880.605,54	0,00	0,00	3.918.053,38	37.447,84	0,96%	0,97%	0,28%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	36.920.977,66	0,00	0,00	37.275.908,87	354.931,21	0,96%	0,96%	0,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.682.136,65	0,00	0,00	2.706.674,67	24.538,02	0,91%	0,91%	0,42%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	42.971.534,32	117.805,47	1.182.611,22	42.268.172,86	361.444,29	0,84%	0,85%	0,13%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	3.004.034,94	1.034.264,66	0,00	4.071.131,38	32.831,78	0,81%	0,94%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	37.723.246,71	0,00	2.510.000,00	35.513.593,88	300.346,97	0,80%	0,80%	0,04%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.035.354,07	3.750.173,76	3.660.701,93	3.147.669,21	22.843,31	0,34%	0,85%	0,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	165.363,57	3.753.682,46	3.738.307,76	185.618,95	4.880,68	0,12%	0,79%	0,00%
TÍTULOS PÚBLICOS	32.387.555,53	0,00	0,00	32.300.974,79	-86.580,74	-0,27%	-	-
Total Renda Fixa	258.526.508,26	14.243.320,71	11.526.557,61	263.548.941,00	2.305.669,64	0,88%		0,86%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.172.183,47	0,00	0,00	1.098.521,00	-73.662,47	-6,28%	-6,28%	8,12%
Total Renda Variável	1.172.183,47	0,00	0,00	1.098.521,00	-73.662,47	-6,28%		8,12%

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	7.681.805,09	0,00	0,00	7.745.128,67	63.323,58	0,82%	0,82%	0,08%
Total Exterior	7.681.805,09	0,00	0,00	7.745.128,67	63.323,58	0,82%		0,08%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 14.243.320,71 em aplicações e
- R\$ 11.526.557,61 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\$ 14.243.320,71 em aplicações e
- R\$ 11.526.557,61 em resgates



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

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

- R\$ 2.305.669,64 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,88 %;
- -R\$ 10.338,89 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -0,12 % 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	28/02/2023	Resgate	3.312.424,33
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	28/02/2023	Aplicação	186.122,16
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/02/2023	Resgate	6.281,70
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/02/2023	Aplicação	4.292,07
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27/02/2023	Resgate	2.510.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	27/02/2023	Aplicação	2.510.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/02/2023	Resgate	2.820,31
18.598.288/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/02/2023	Amortização	341.478,53
20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/02/2023	Amortização	35.696,26
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	16/02/2023	Aplicação	877,78
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	16/02/2023	Aplicação	377.174,79
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	15/02/2023	Aplicação	595.830,27
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/02/2023	Aplicação	57.761,91
20.734.931/0001-20	BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/02/2023	Resgate	57.761,91
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/02/2023	Resgate	1,75
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/02/2023	Aplicação	2.567.394,36
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	10/02/2023	Resgate	412.773,08
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	10/02/2023	Aplicação	848.142,50
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/02/2023	Resgate	1.106.576,59
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/02/2023	Aplicação	117.805,47
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/02/2023	Resgate	640.700,18
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/02/2023	Resgate	62.025,89
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	07/02/2023	Aplicação	269.799,62
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	07/02/2023	Resgate	3.001,57
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/02/2023	Aplicação	3.683.312,25
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/02/2023	Aplicação	2.280,38
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/02/2023	Resgate	4.642,40
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	03/02/2023	Resgate	10.108,78
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	03/02/2023	Resgate	264,33
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/02/2023	Aplicação	2.297,15
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/02/2023	Resgate	3.020.000,00
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	02/02/2023	Aplicação	3.020.000,00

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 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 0,86 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,86 % e segmento de renda variável é 1,08%.



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

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 81,44 % para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVIJUÍ. (TPF marcado na Curva)¹

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 50,87% (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 14,89% 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.

¹ 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

Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 13,53 % e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 53,68 % 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 20 de março de 2023.

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