



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de março 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	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	5
5.2.	ENQUADRAMENTO	5
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	6
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	6
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	7
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	8
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	9
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	9
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	10
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	11
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	11
6.2.	RISCO DE CRÉDITO.....	11
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	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 mês de março ficou marcado pelo aparecimento de novos riscos financeiros em um momento em que já vinha sendo marcado pelas sucessivas altas das taxas de juros ao redor do globo com o objetivo de combater as pressões inflacionárias ocasionadas pela pandemia da COVID19 e pela guerra entre Rússia e Ucrânia.

Ao longo do mês, com a quebra do *Silicon Valley Bank – SVB*, e do *Signature Bank*, e questionamentos em torno da saúde do banco suíço *Credit Suisse* aumentaram as preocupações em torno da estabilidade financeira global.

A reação dos bancos centrais tem sido de encarar o mandato e das ferramentas de estabilidade financeira de forma independente da política monetária. Ou seja, os bancos centrais pelo menos a princípio tendem a tratar os problemas de forma separadas.

No entanto, é inegável que tais eventos podem levar a condições financeiras mais apertadas do que em um cenário com ausência de tais riscos financeiros. Neste sentido, é possível que parte do trabalho da política monetária em desacelerar a atividade econômica seja realizado pelas piores condições financeiras. No limite, tal processo pode levar os bancos centrais a terem que praticar menores taxas de juros do que o imaginado anteriormente.

Por ora, é cedo para dizer com precisão os impactos destes eventos externos, mas a tendência é de que seja negativo para a atividade econômica com repercussões para a inflação, por exemplo.

NACIONAL



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

No Brasil, que foi um dos primeiros países a começar o aperto monetário pós-pandemia, os sinais de desaceleração da atividade econômica seguem se acumulando. O mercado de trabalho já dá sinais de fraqueza e, a depender do dado analisado, já destrói vagas de emprego.

A inflação, ainda que em patamar desconfortável, começa a apresentar comportamento no sentido de menores pressões nos preços. Na última leitura do IPCA-15 a inflação de serviços já caminhou nessa direção, o que precisa ser confirmado por mais indicadores.

A fragilidade da atividade econômica e o comportamento pouco melhor da inflação somado a outras questões tem levado a discussão sob a proximidade do ciclo de queda da taxa de juros por parte do Banco Central.

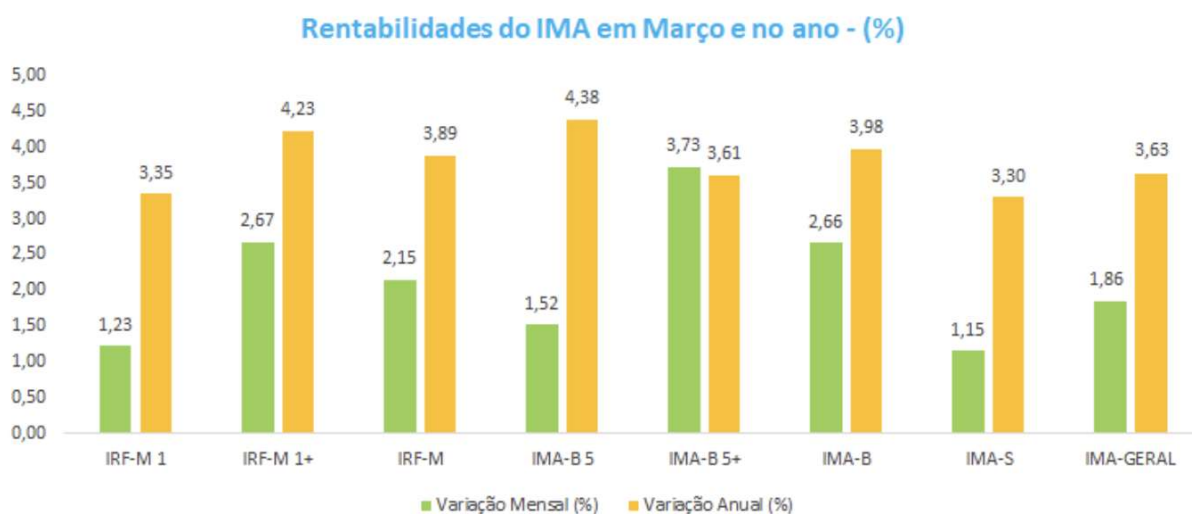
A ata do COPOM da última reunião divulgada no dia 28 de março reforça estes pontos e sugere que, um eventual corte da taxa de juros, só ocorreria após a resolução das questões relacionadas ao “arcabouço fiscal” tendo em vista o impacto gerado nas expectativas de inflação.

Por fim, o mês de março trouxe dois pontos importantes e que os gestores devem se atentar, que são os riscos financeiros externos com possível impacto na atividade econômica e inflação resultando em menos necessidade de aumentar as taxas de juros e no cenário doméstico as discussões em torno da política econômica e a sinalização do Banco Central sugerem baixa probabilidade de corte de juros no curto prazo.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Carteira de NTN-Bs de longo prazo apresentam maior retorno em março.

Em março, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, avançou 1,86% e já acumula no trimestre um ganho de 3,63%. Os resultados mensais chamam a atenção pelo desempenho mais favorável das carteiras de maior duration em relação às de menor prazo. O destaque foi o IMA-B 5+, carteira de NTN-Bs acima de cinco anos, que alcançou o maior retorno mensal entre os índices, 3,73%. O IMA-B5, que reflete as NTN-Bs de até cinco anos, variou 1,52% e registra a melhor performance no trimestre: 4,38% acumulado no ano.



Fonte: ANBIMA



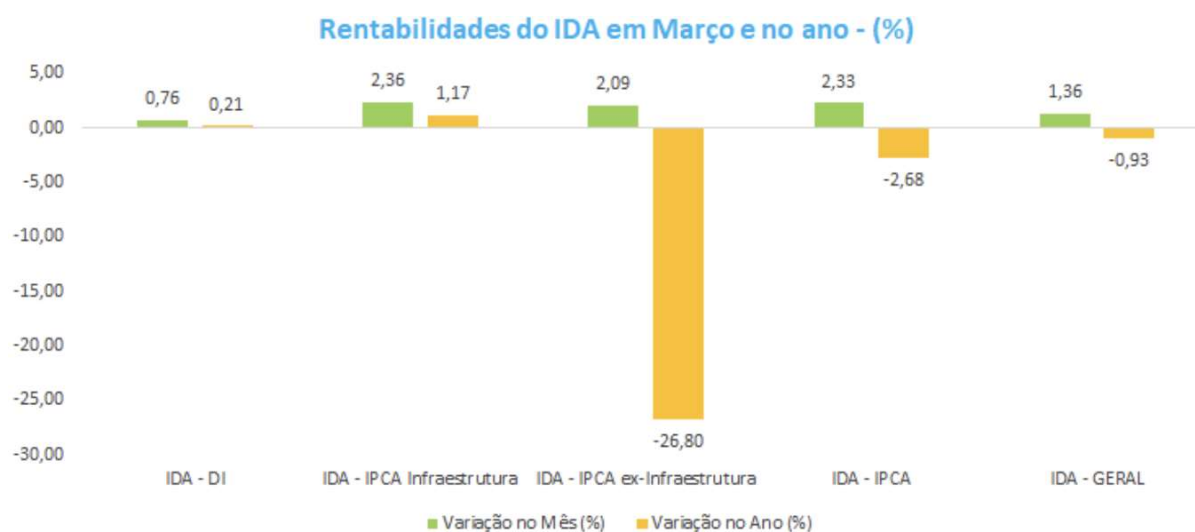
PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

Mesmo com a inflação desacelerando de forma gradual e apresentando resiliência no segmento de serviços, o mercado em março manteve incertezas no front doméstico – a despeito do anúncio do novo arcabouço fiscal – e no externo, sobretudo pela quebra de bancos nos EUA e na Europa. Entretanto, essa valorização das carteiras de maior duration pode indicar a percepção dos investidores de que o juro real ou o prêmio de risco está próximo do teto, o que cria incentivo para se adquirirem papéis mais longos no mercado secundário, induzindo sua valorização. Em 28 de fevereiro, as NTN-Bs de longo prazo estavam precificadas em torno de 6,45% de juros reais.

Em relação aos prefixados, o IRF-M 1+, de prefixados acima de um ano, registrou retorno de 2,67%, acumulando 4,23% no ano. As carteiras de curto prazo também apresentaram desempenhos positivos. O IRF-M 1, de prefixados de até um ano, e o IMA-S, que reflete as carteiras das LFTs, valorizaram, respectivamente, 1,23% e 1,15%.

Entre os títulos corporativos, o IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, avançou 1,36% em março, acumulando perda no ano de 0,93%. Da mesma forma que o IMA, o perfil de rentabilidade dessas carteiras foi mais favorável aos índices de prazos mais longos.

O destaque foram as debêntures incentivadas, refletidas na carteira do IDA-IPCA infraestrutura, que se recuperou em relação ao mês passado e apresentou valorização de 2,36%, com retorno de 1,17% no ano. Já o IDA-ex infraestrutura registrou retorno mensal positivo (2,09%), mas distante de recuperar a perda de mais de 20% ocorrida em janeiro. O IDA-DI, carteira de menor prazo e composta de debêntures indexadas à taxa DI, apresentou ganho de 0,76% no mês.



Fonte: ANBIMA

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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



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

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 - 31/03/2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			33.122.704,07	11,89%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.136.449,41	1,49%	352	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	44.275.440,76	15,90%	661	0,75%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVL...	D+0	Não há	25.709.704,01	9,23%	1.124	0,38%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.738.729,02	0,98%	360	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	1.993.538,34	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	11.662.285,05	4,19%	105	2,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.215.637,46	0,44%	284	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	14.271,03	0,01%	333	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	4.564.994,76	1,64%	794	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	37.609.076,07	13,50%	935	0,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	6.207.333,10	2,23%	1.184	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	16.202,26	0,01%	935	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	56.178.498,27	20,17%	1.088	0,39%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	32.382.530,80	11,63%	1.000	0,20%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	7.783.477,81	2,79%	59	1,96%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	1.082.086,21	0,39%	162	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	D+0	Não há	7.833.144,55	2,81%	3.244	0,46%	Artigo 10º, Inciso I
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		539.767,82	0,19%		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			278.526.102,98				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			539.767,82				Artigo 6º
PL Total			279.065.870,80				

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 96,80 % e 3,20 %, 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	Desenquadrado	Desenquadrado
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 haver desenquadramentos ativos, conforme abaixo;

- **BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LPCNPJ: 13.077.418/0001-49** – Critério analisado - Art. 18 (Res. nº 4.963/2021);

“As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice não



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

podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social.

Parágrafo único. Não se aplica o disposto no caput aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos."

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: 31/03/2023

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%
Março	272.392.590,67	25.074.101,52	22.999.789,88	278.526.102,98	4.059.200,67	9.064.058,73	1,48%	3,39%	1,18%	3,41%	99,43%	0,49%

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 1,50%, representando um montante de R\$ 3.987.619,58 (três milhões, novecentos e oitenta e sete mil, seiscentos e dezenove reais com cinquenta e oito centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	32.300.974,79	0,00	0,00	33.122.704,07	821.729,28	2,54%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	36.734.508,61	6.770.000,00	0,00	44.275.440,76	770.932,15	1,77%	1,88%	0,88%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	7.674.461,76	0,00	0,00	7.783.477,81	109.016,05	1,42%	1,42%	0,83%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	36.934.240,25	160.000,00	0,00	37.609.076,07	514.835,82	1,39%	1,39%	1,11%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.200.345,18	0,00	0,00	1.215.637,46	15.292,28	1,27%	1,27%	0,90%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.515.697,44	0,00	0,00	11.662.285,05	146.587,61	1,27%	1,27%	0,90%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.968.542,91	0,00	0,00	1.993.538,34	24.995,43	1,27%	1,27%	0,89%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.133.347,06	0,00	0,00	6.207.333,10	73.986,04	1,21%	1,21%	0,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.706.674,67	0,00	0,00	2.738.729,02	32.054,35	1,18%	1,18%	0,19%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.918.053,38	595.000,00	0,00	4.564.994,76	51.941,38	1,15%	1,21%	0,19%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	35.513.593,68	0,00	3.539.712,05	32.382.530,80	408.649,17	1,15%	1,15%	0,03%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	4.071.131,38	18.528,53	0,00	4.136.449,41	46.789,50	1,14%	1,15%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	42.268.172,86	13.404.260,55	84.708,24	56.178.498,27	590.773,10	1,06%	1,16%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	37.275.908,87	72.000,00	12.000.000,00	25.709.704,01	361.795,14	0,97%	1,20%	0,25%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.147.669,21	3.702.777,84	6.851.417,37	16.202,26	17.172,58	0,25%	1,08%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	185.618,95	351.534,60	523.952,22	14.271,03	1.069,70	0,20%	1,01%	0,00%
Total Renda Fixa	263.548.941,00	25.074.101,52	22.999.789,88	269.610.872,22	3.987.619,58	1,50%		0,47%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,81%, representando um montante de R\$ 71.581,09 (setenta e um mil, quinhentos e oitenta e um reais com nove centavos).



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

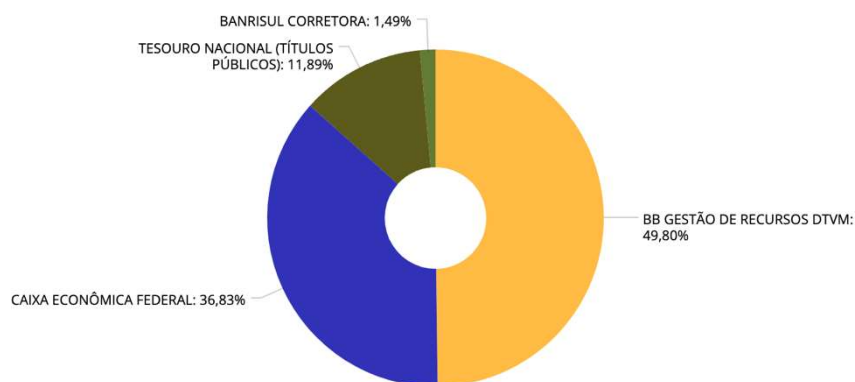
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	VaR - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.098.521,00	0,00	0,00	1.082.086,21	-16.434,79	-1,50%	-1,50%	6,97%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	7.745.128,67	0,00	0,00	7.833.144,55	88.015,88	1,14%	1,14%	0,11%
Renda Variável	8.843.649,67	0,00	0,00	8.915.230,76	71.581,09	0,81%		0,94%

No consolidado, o resultado foi positivo em 1,48%, ou R\$ 4.059.200,67 (quatro milhões, cinquenta e nove mil, duzentos reais com sessenta e sete centavos).

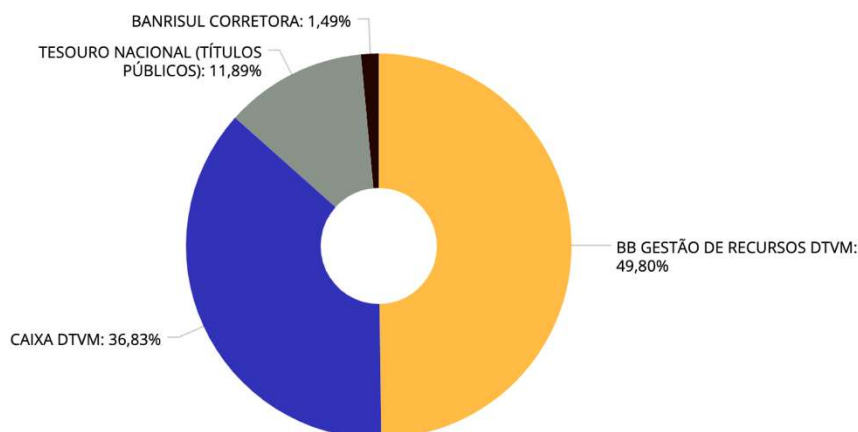
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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	33.122.704,07	11,87%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 33.122.704,07 - 11,8691%
GESTÃO DURATION	48.840.435,52	17,50%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 48.840.435,52 - 17,5014%
IMA-B	13.655.823,39	4,89%	→ LONGO PRAZO - R\$ 21.439.301,20 - 7,6825%
CRÉDITO PRIVADO	7.783.477,81	2,79%	
IMA-B 5	3.954.366,48	1,42%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 41.563.442,55 - 14,8938%
IDKA IPCA 2A	37.609.076,07	13,48%	
IRF-M 1	31.917.037,11	11,44%	→ CURTO PRAZO - R\$ 125.184.756,70 - 44,8585%
CDI	92.727.951,77	33,23%	
DISP. FINANCEIRA	539.767,82	0,19%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.082.086,21	0,39%	→ AÇÕES - R\$ 1.082.086,21 - 0,3878%
MULTIMERCADO - OUTROS	7.833.144,55	2,81%	→ MULTIMERCADO - R\$ 7.833.144,55 - 2,8069%

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 de *duration* também estão presentes no portfólio, com 17,50 % do PL do PREVIJUÍ.

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

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

BRSR3 (ON) – 31.558

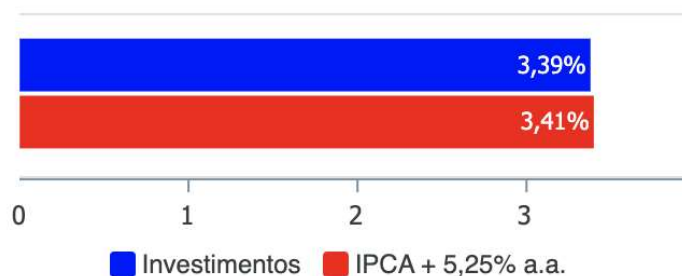
BRSR6 (PNB) – 18.960

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



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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



A meta atuarial no mês atingiu 1,18%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



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

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 279.065.870,80 (duzentos e setenta e nove milhões, sessenta e cinco mil, oitocentos e setenta reais com oitenta 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
TÍTULOS PÚBLICOS	32.300.974,79	0,00	0,00	33.122.704,07	821.729,28	2,54%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	36.734.508,61	6.770.000,00	0,00	44.275.440,76	770.932,15	1,77%	1,88%	0,88%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	7.674.461,76	0,00	0,00	7.783.477,81	109.016,05	1,42%	1,42%	0,83%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	36.934.240,25	160.000,00	0,00	37.609.076,07	514.835,82	1,39%	1,39%	1,11%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.200.345,18	0,00	0,00	1.215.637,46	15.292,28	1,27%	1,27%	0,90%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.515.697,44	0,00	0,00	11.662.285,05	146.587,61	1,27%	1,27%	0,90%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.968.542,91	0,00	0,00	1.993.538,34	24.995,43	1,27%	1,27%	0,89%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.133.347,06	0,00	0,00	6.207.333,10	73.986,04	1,21%	1,21%	0,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.706.674,67	0,00	0,00	2.738.729,02	32.054,35	1,18%	1,18%	0,19%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.918.053,38	595.000,00	0,00	4.564.994,76	51.941,38	1,15%	1,21%	0,19%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	35.513.593,68	0,00	3.539.712,05	32.382.530,80	408.649,17	1,15%	1,15%	0,03%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	4.071.131,38	18.528,53	0,00	4.136.449,41	46.789,50	1,14%	1,15%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	42.268.172,86	13.404.260,55	84.708,24	56.178.498,27	590.773,10	1,06%	1,16%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	37.275.908,87	72.000,00	12.000.000,00	25.709.704,01	361.795,14	0,97%	1,20%	0,25%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.147.669,21	3.702.777,84	6.851.417,37	16.202,26	17.172,58	0,25%	1,08%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	185.618,95	351.534,60	523.952,22	14.271,03	1.069,70	0,20%	1,01%	0,00%
Total Renda Fixa	263.548.941,00	25.074.101,52	22.999.789,88	269.610.872,22	3.987.619,58	1,50%		0,47%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	VaR - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.098.521,00	0,00	0,00	1.082.086,21	-16.434,79	-1,50%	-1,50%	6,97%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	7.745.128,67	0,00	0,00	7.833.144,55	88.015,88	1,14%	1,14%	0,11%
Renda Variável	8.843.649,67	0,00	0,00	8.915.230,76	71.581,09	0,81%		0,94%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 25.074.101,52 em aplicações e
- R\$ 22.999.789,88 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\$ 25.074.101,52 em aplicações e
- R\$ 22.999.789,88 em resgates

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

- R\$ 3.987.619,58 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,50 %;
- R\$ 71.581,09 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,81 % 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
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	31/03/2023	Aplicação	18.528,53
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/03/2023	Resgate	3.514.807,73
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31/03/2023	Aplicação	160.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	31/03/2023	Resgate	74.891,44
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/03/2023	Resgate	6.281,70
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/03/2023	Resgate	5.993,35
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/03/2023	Aplicação	266,24
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/03/2023	Aplicação	8.351,89
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	30/03/2023	Aplicação	83.200,15
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27/03/2023	Resgate	24.904,32
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/03/2023	Resgate	44,21
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/03/2023	Resgate	6.134,86
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/03/2023	Resgate	1,74
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	10/03/2023	Resgate	446.058,35
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	10/03/2023	Aplicação	595.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/03/2023	Aplicação	13.274.197,3
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/03/2023	Aplicação	130.063,25
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/03/2023	Resgate	12.000.000,0
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/03/2023	Resgate	6.775.477,98
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/03/2023	Aplicação	6.770.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	09/03/2023	Aplicação	2.474,96
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	09/03/2023	Aplicação	72.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/03/2023	Resgate	72.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	07/03/2023	Aplicação	265.859,49
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	07/03/2023	Resgate	3.002,43
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/03/2023	Resgate	60.239,60
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/03/2023	Resgate	3.695,74
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/03/2023	Resgate	3.908,23
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/03/2023	Aplicação	3.689.897,76
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/03/2023	Resgate	2.318,78
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/03/2023	Resgate	29,42
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/03/2023	Aplicação	2.335,38
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/03/2023	Aplicação	1.926,57

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 0,49 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,46 % e segmento de renda variável é 0,94%.

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.



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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 81,51 % 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 solicitados 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

No item “enquadramento” foi constatado excesso de investimento no fundo **BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LPCNPJ: 13.077.418/0001-49**, no valor de R\$ 473.277,69 (+ou-).

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 50,31% (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 17,50% 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 14,89 % e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 44,85 % é adequado ao perfil atual dos investimentos do PREVIJUÍ.

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

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição de 3,53 % (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 3,53%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, **APROVADO** este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 18 de abril de 2023.

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