



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de outubro 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



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

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

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

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

O cenário global continua marcado pelos movimentos agressivos dos juros longos nos EUA, que subiram cerca de 40 pontos ao longo do mês de outubro e devolveram boa parte do movimento mais recentemente. A visibilidade do cenário macro tem sido em parte prejudicada pela volatilidade dos dados correntes. A economia americana cresceu 5% no terceiro trimestre, mas os dados preliminares indicam desaceleração para menos de 2% no quarto trimestre. Outubro registrou criação de 150 mil empregos nos EUA, reforçando o dinamismo do mercado de trabalho, mas a pesquisa com indivíduos, apresentou fechamento líquido de vagas.

Por sua vez, os dados de vagas de trabalho da pesquisa interromperam trajetória de normalização. No entanto, as taxas de contratação, de demissão e o número de horas trabalhadas indicam continuidade do rebalanceamento do mercado de trabalho. Ao mesmo tempo que os dados de custo do trabalho surpreenderam para cima, os salários médios ficaram ligeiramente abaixo do esperado. A resposta do Banco Central norte-americano (FED) tem sido branda.

Não apenas considera que o aperto das condições financeiras ajuda no trabalho de desaquecimento da economia e demanda menos aperto de juros no curto prazo, como lê o forte crescimento da economia mais recentemente como resultado de um PIB potencial temporariamente mais alto, fruto do aumento da taxa de participação.

NACIONAL

No Brasil, os dados de inflação de curto prazo continuam benignos e espera-se que continuem nesse tom em novembro e dezembro. Não obstante, o cenário para desinflação em 2024 é desafiador. Além de não ter mais o efeito dos choques baixistas das commodities e da normalização das cadeias, projeta-se desaceleração da economia de curta duração, com crescimento ligeiramente positivo no



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

segundo semestre excluindo a contribuição do setor agrícola. Ademais, espera-se reaceleração da economia ao longo de 2024: o pior momento do ciclo de crédito parece ter ficado para trás; já são vistos uma melhora da dinâmica de atrasos e inadimplência; nova expansão fiscal em 2024, com pagamento de R\$ 100 bilhões do estoque de precatórios; desemprego continua historicamente baixo e já começa a se refletir em aceleração dos salários, além de favorecer uma menor taxa de poupança das famílias.

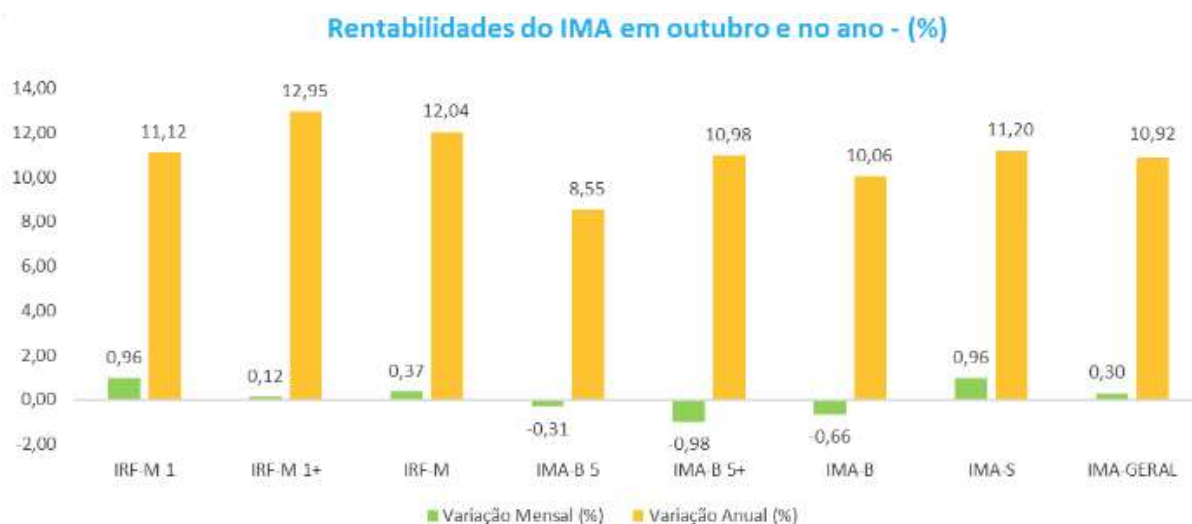
Por fim, o salário-mínimo deve ser reajustado em algo de 3% em termos reais. Esses fatores contribuem para que a criação de ociosidade na economia seja bastante modesta nos próximos meses, dificultando o processo de desinflação à frente. Esses elementos são tão ou mais importantes do que a restrição externa (que parece ser a maior preocupação do BC, divulgada recentemente) para determinar o orçamento de cortes de juros no Brasil.

O cenário base desenha previsão da Selic terminal de 10%, com viés de alta. Do lado fiscal, a revisão das metas tão pouco tempo depois da aprovação do arcabouço não só diminui a credibilidade das novas metas como também levanta dúvidas sobre quais novas políticas fiscais, parafiscais e contábeis poderão ser acionadas num eventual cenário de desaceleração da economia.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Carteiras de prazos mais longos voltam a registrar perdas pelo terceiro mês consecutivo.

Em outubro, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou retorno de 0,30% e rentabilidade acumulada de 10,92% no ano. O IMA-S, que reflete as LFTs em mercado com duration de um dia, e o IRFM-1, prefixados até um ano, apresentaram a melhor performance entre os IMAs, com retorno mensal de 0,96%. Já os prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, avançaram 0,12% no período e, continuaram apresentando o melhor desempenho acumulado entre os subíndices no ano (12,95%).



Já a carteira de maior duration, o IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs acima de cinco anos, recuou 0,98% em outubro. No acumulado no ano, este índice registrou variação de 10,98%. As carteiras do IMA-B-5, NTN-Bs com prazo até cinco anos, registraram perda de 0,31%, acumulando 8,55% em 2023.

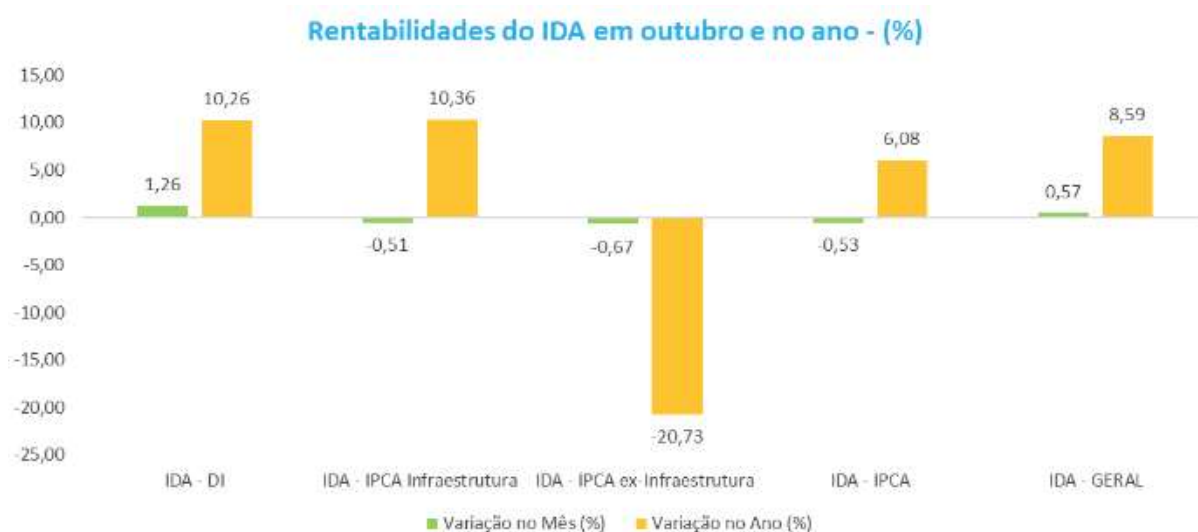
É o terceiro mês consecutivo que o IMA-B5+ registra rendimento negativo. Desde então, este índice, que por ser de longo prazo tem maior aderência às expectativas da economia, vem refletindo as



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

incertezas dos investidores relacionadas a inflação de longo prazo e as questões fiscais no campo doméstico. Nos últimos dois meses o aumento dos juros norte americanos e as questões fiscais e inflacionárias nos Estados Unidos adicionaram outras dúvidas ao debate. Em contrapartida, nesse ambiente, as carteiras de curtíssimo prazo tornam-se mais atrativas.

Em relação aos títulos corporativos, da mesma forma como no IMA, a melhor performance entre os subíndices foi da carteira de menor duration. O IDA-DI, composto por debêntures indexadas à taxa diária DI, valorizou 1,26% e 10,26% no mês e no ano, respectivamente. Entre os papéis IPCA, as debêntures incentivadas, refletidas na carteira do IDA-IPCA infraestrutura, recuaram 0,51%, com retorno de 10,36% em 2023. O IDA-ex infraestrutura registrou rentabilidade negativa de 0,67% e, com perda de 20,73% desde janeiro/23 em função do evento das Americanas. O IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, avançou 0,57% em outubro, com rentabilidade acumulada de 8,59% no ano.



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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



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: 31/10/2023

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	267.380.486,82	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%
Abril	278.526.102,98	43.461.327,23	41.209.077,35	283.553.029,99	2.774.677,13	11.838.735,86	0,99%	4,41%	0,98%	4,42%	99,78%	0,45%
Mai	283.553.029,99	96.580.949,21	94.371.733,55	289.043.535,28	3.281.289,63	15.120.025,49	1,15%	5,61%	0,68%	5,13%	109,37%	0,75%
Junho	289.043.535,28	10.100.182,70	8.108.060,14	295.666.372,52	4.630.714,68	19.750.740,17	1,59%	7,29%	0,35%	5,49%	132,69%	1,01%
Julho	295.666.372,52	10.860.613,12	11.339.695,31	296.349.822,60	1.162.532,27	20.913.272,44	0,39%	7,71%	0,55%	6,07%	127,01%	0,80%
Agosto	296.349.822,60	12.221.569,26	10.166.123,59	300.119.575,46	1.714.307,19	22.627.579,63	0,57%	8,33%	0,70%	6,81%	122,27%	0,98%
Setembro	300.119.575,46	10.423.404,04	8.398.798,00	303.040.215,16	896.033,66	23.523.613,29	0,30%	8,65%	0,67%	7,53%	114,95%	0,97%
Outubro	303.040.215,16	19.681.489,06	17.423.395,94	305.844.178,45	545.870,17	24.069.483,46	0,18%	8,85%	0,67%	8,25%	107,28%	1,34%

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 0,17%, representando um montante de R\$ 512.375,50 (quinhentos e doze mil, trezentos e setenta e cinco reais com cinquenta centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.432.779,34	0,00	0,00	1.447.350,09	14.570,75	1,02%	1,02%	0,02%
TÍTULOS PÚBLICOS	33.301.285,72	0,00	0,00	33.632.251,16	330.965,44	0,99%	-	-
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.253.629,58	0,00	0,00	1.265.602,33	11.972,75	0,96%	0,96%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	313.634,31	0,00	0,00	316.580,99	2.946,68	0,94%	0,94%	0,12%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	63.341.007,29	0,00	0,00	63.879.925,65	538.918,36	0,85%	0,85%	0,26%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	26.448,66	0,00	0,00	26.666,37	217,71	0,82%	0,82%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	4.278.659,90	0,00	946.048,07	3.366.497,05	33.885,22	0,79%	0,92%	0,12%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	1.611.646,62	2.183.023,99	81.635,51	3.741.796,35	28.761,25	0,76%	0,99%	0,01%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.238.384,26	0,00	0,00	1.243.787,03	5.402,77	0,44%	0,44%	0,48%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.883.678,24	0,00	0,00	11.935.454,70	51.776,46	0,44%	0,44%	0,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.024.360,84	0,00	0,00	2.033.123,43	8.762,59	0,43%	0,43%	0,48%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	14.850.590,90	0,00	0,00	14.902.063,10	51.472,20	0,35%	0,35%	1,78%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	142.441,68	64.486,45	165.122,72	42.427,01	621,60	0,30%	0,90%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	17.883.248,27	0,00	0,00	17.929.145,22	45.896,95	0,26%	0,26%	0,90%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	628.276,53	10.256.905,79	10.710.538,70	185.192,16	10.548,54	0,10%	0,91%	0,00%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.157.092,44	0,00	0,00	8.154.693,52	-2.398,92	-0,03%	-0,03%	0,96%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	21.001.484,21	0,00	3.827.954,80	17.327.693,20	-45.836,21	-0,22%	-0,29%	1,24%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	57.008.631,25	0,00	1.892.096,14	54.935.190,90	-181.344,21	-0,32%	-0,32%	1,43%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	39.874.736,75	7.177.072,83	0,00	46.753.594,76	-298.214,82	-0,63%	-0,66%	3,00%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	633.769,10	0,00	0,00	629.469,97	-4.299,13	-0,68%	-0,68%	3,00%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	12.589.077,43	0,00	0,00	12.496.826,95	-92.250,48	-0,73%	-0,73%	3,10%
Total Renda Fixa	293.474.863,32	19.681.489,06	17.423.395,94	296.245.331,94	512.375,50	0,17%		1,36%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,35%, representando um montante de R\$ 33.494,67 (trinta e três mil, quatrocentos e noventa e quatro reais com sessenta e sete centavos).



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

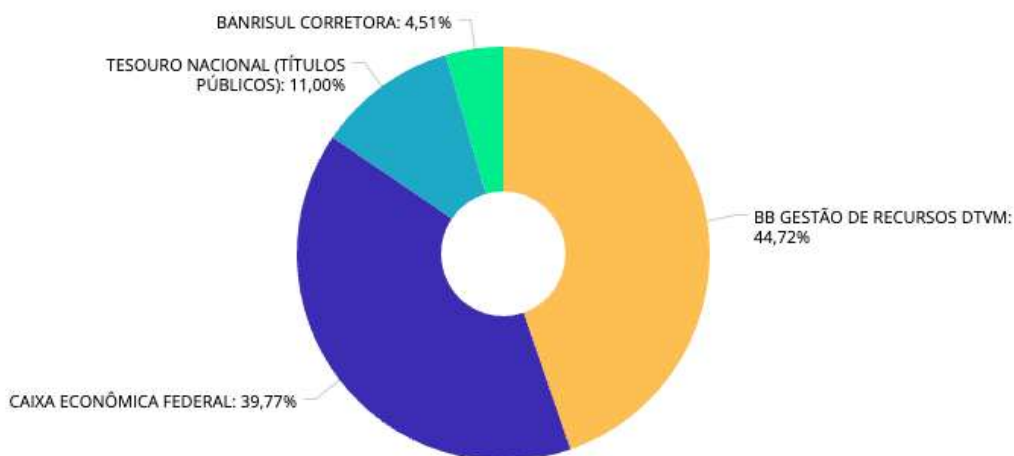
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	8.321.897,53	0,00	0,00	8.392.852,78	70.955,25	0,85%	0,85%	0,14%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.243.454,31	0,00	0,00	1.205.993,73	-37.460,58	-3,01%	-3,01%	6,05%
Total Renda Variável	9.565.351,84	0,00	0,00	9.598.846,51	33.494,67	0,35%		0,88%

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,18%, ou R\$ 545.870,17 (quinhentos e quarenta e cinco mil, oitocentos e setenta reais com dezessete centavos).

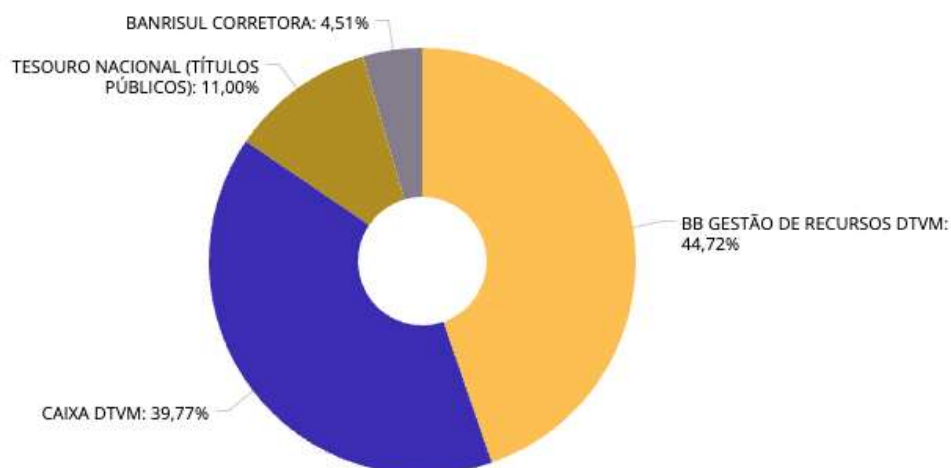
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõem 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	33.632.251,16	11,00%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 33.632.251,16 - 10,9965%
GESTÃO DURATION	81.809.070,87	26,75%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 81.809.070,87 - 26,7486%
IMA-B	73.848.469,81	24,15%	→ LONGO PRAZO - R\$ 82.003.163,33 - 26,8121%
CRÉDITO PRIVADO	8.154.693,52	2,67%	
IRF-M	14.902.063,10	4,87%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 87.164.947,20 - 28,4998%
IDKA IPCA 2A	17.327.693,20	5,67%	
IMA-B 5	54.935.190,90	17,96%	→ CURTO PRAZO - R\$ 11.635.899,38 - 3,8045%
IRF-M 1	3.683.078,04	1,20%	
CDI	7.952.821,34	2,60%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.205.993,73	0,39%	→ AÇÕES - R\$ 1.205.993,73 - 0,3943%
MULTIMERCADO - OUTROS	8.392.852,78	2,74%	→ MULTIMERCADO - R\$ 8.392.852,78 - 2,7442%

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 26,75 % do PL do PREVIJUÍ.

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

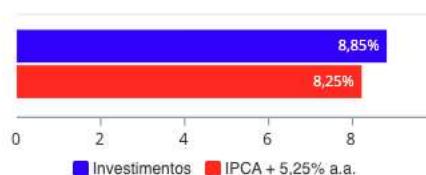
O PREVIJUI conta com ações da Banco do Estado do Rio Grande do Sul – Bannisul em carteira. As ações são do tipo ON (Ordinária) e PNB (Preferencial serie B);

BRSR3 (ON) – 31.558

BRSR6 (PNB) – 18.960

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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



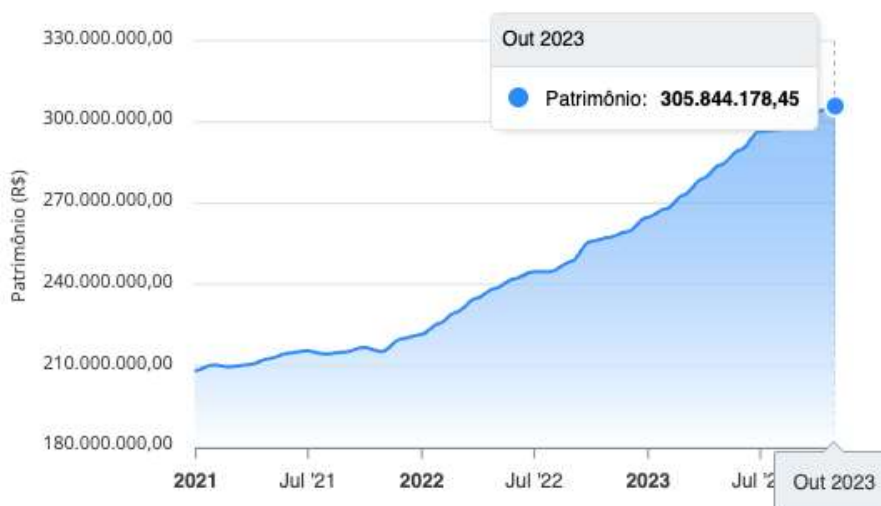
A meta atuarial no mês atingiu 0,67%.



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

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PREVIJUÍ apresentava um patrimônio líquido de R\$ 303.676.230,48 (trezentos e três milhões, seiscentos e setenta e seis mil, duzentos e trinta reais com quarenta e oito centavos).

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 305.844.178,45 (trezentos e cinco milhões, oitocentos e quarenta e quatro mil, cento e setenta e oito reais com quarenta e cinco centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.432.779,34	0,00	0,00	1.447.350,09	14.570,75	1,02%	1,02%	0,02%
TÍTULOS PÚBLICOS	33.301.285,72	0,00	0,00	33.632.251,16	330.965,44	0,99%	-	-
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.253.629,58	0,00	0,00	1.265.602,33	11.972,75	0,96%	0,96%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	313.634,31	0,00	0,00	316.580,99	2.946,68	0,94%	0,94%	0,12%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	63.341.007,29	0,00	0,00	63.879.925,65	538.918,36	0,85%	0,85%	0,26%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	26.448,66	0,00	0,00	26.666,37	217,71	0,82%	0,82%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	4.278.659,90	0,00	946.048,07	3.366.497,05	33.885,22	0,79%	0,92%	0,12%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	1.611.646,62	2.183.023,99	81.635,51	3.741.796,35	28.761,25	0,76%	0,99%	0,01%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.238.384,26	0,00	0,00	1.243.787,03	5.402,77	0,44%	0,44%	0,48%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.883.678,24	0,00	0,00	11.935.454,70	51.776,46	0,44%	0,44%	0,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.024.360,84	0,00	0,00	2.033.123,43	8.762,59	0,43%	0,43%	0,48%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	14.850.590,90	0,00	0,00	14.902.063,10	51.472,20	0,35%	0,35%	1,78%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	142.441,68	64.486,45	165.122,72	42.427,01	621,60	0,30%	0,90%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	17.883.248,27	0,00	0,00	17.929.145,22	45.896,95	0,26%	0,26%	0,90%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	628.276,53	10.256.905,79	10.710.538,70	185.192,16	10.548,54	0,10%	0,91%	0,00%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.157.092,44	0,00	0,00	8.154.693,52	-2.398,92	-0,03%	-0,03%	0,96%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	21.001.484,21	0,00	3.627.954,80	17.327.693,20	-45.836,21	-0,22%	-0,29%	1,24%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	57.008.631,25	0,00	1.892.096,14	54.935.190,90	-181.344,21	-0,32%	-0,32%	1,43%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	39.874.736,75	7.177.072,83	0,00	46.753.594,76	-298.214,82	-0,63%	-0,66%	3,00%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	633.769,10	0,00	0,00	629.469,97	-4.299,13	-0,68%	-0,68%	3,00%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	12.589.077,43	0,00	0,00	12.496.826,95	-92.250,48	-0,73%	-0,73%	3,10%
Total Renda Fixa	293.474.863,32	19.681.489,06	17.423.395,94	296.245.331,94	512.375,50	0,17%		1,36%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	8.321.897,53	0,00	0,00	8.392.852,78	70.955,25	0,85%	0,85%	0,14%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.243.454,31	0,00	0,00	1.205.993,73	-37.460,58	-3,01%	-3,01%	6,05%
Total Renda Variável	9.565.351,84	0,00	0,00	9.598.846,51	33.494,67	0,35%		0,88%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 19.681.489,06 em aplicações e
- R\$ 17.423.395,94 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\$ 19.681.489,06 em aplicações e
- R\$ 17.423.395,94 em resgates

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

- R\$ 512.375,50 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,17 %;
- R\$ 33.494,67 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,35 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.



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

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/10/2023	Aplicação	3.494,97
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/10/2023	Aplicação	77.916,89
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/10/2023	Aplicação	266,24
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/10/2023	Aplicação	3.908,47
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/10/2023	Resgate	3.533.465,87
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/10/2023	Resgate	6.339,18
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	26/10/2023	Aplicação	3.627.954,80
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	26/10/2023	Resgate	3.627.954,80
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/10/2023	Resgate	1.819,33
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/10/2023	Aplicação	14.917,35
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18/10/2023	Aplicação	2.477.072,83
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	18/10/2023	Resgate	2.477.072,83
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/10/2023	Resgate	122,72
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	11/10/2023	Resgate	946.048,07
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	11/10/2023	Resgate	946.048,07
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/10/2023	Aplicação	1.892.096,14
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/10/2023	Resgate	946.048,07
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	10/10/2023	Aplicação	2.466.820,73
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/10/2023	Resgate	165.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/10/2023	Aplicação	165.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/10/2023	Aplicação	125.927,85

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 1,34 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 1,36 % e segmento de renda variável é 0,88%.

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 81,64 % para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVIJUÍ. (TPF marcado na Curva)¹

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

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

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 81,22% (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 26,75 % 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 IMA-B5, IRF-M1, IRF-M, devido aos cortes da SELIC nos próximos meses, o que deve favorecer tais ativos.

Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 31 % e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 3,82 % é adequado ao perfil atual dos investimentos do PREVIJUÍ.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição de 3,32 % (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.

As ações do Banrisul fecharam o último pregão do mês de agosto com as seguintes cotações:

BRSR3 (ON): R\$ 11,55 (x 31.558 = R\$ 364.494,90)

BRSR6 (PNA): R\$ 10,90 (x 18.960 = 206.664,00)



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

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 3,32%, 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 24 de novembro de 2023.

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