



## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Competência de janeiro de 2024

### **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

A economia norte americana iniciou o ano com a mesma tese do segundo semestre do ano passado: a uma economia resiliente. Além do PIB do quarto trimestre, que surpreendeu positivamente ao crescer 3,3% (em termos anualizados) o relatório de emprego mostrou a geração de 353 mil postos de trabalho em janeiro, 168 mil a mais do que o esperado. A taxa de desemprego permanece próxima das mínimas históricas, em 3,7%. Ademais, o banco central norte-americano, o Federal Reserve indicou que está mais próximo de iniciar o ciclo de corte de juros. O Comitê enfatiza que os últimos seis meses trouxeram dados benignos de inflação, no entanto gostaria de observar mais alguns dados para ter uma maior confiança na materialização desse processo para então iniciar o ciclo de cortes.

A indicação mais recente é de que isso não deverá acontecer na próxima reunião (março). Os agentes do mercado cogitam que em maio será a reunião mais provável para o primeiro corte. O Fed está vendo seu cenário de um pouso suave se concretizar: a economia segue resiliente e a inflação está desacelerando. Se, por um lado, a continuidade do processo de desaceleração da inflação dá confiança ao Fed para iniciar o ciclo de redução do aperto monetário, por outro a atividade e o emprego fortes reduzem a sua urgência e, no limite, a sinalização de seu orçamento.

### NACIONAL

No Brasil, o grande destaque tem sido a inflação mais comportada nesse começo de ano, em especial nos alimentos e em alguns itens dentro de serviços. Nossa projeção para o IPCA é de 3,5% para 2024 e de 3,3% para 2025. Temos enfatizado nos últimos meses que há uma assimetria baixista para os preços de bens no mundo, olhando à frente. Essa assimetria decorre da observação de que, com a normalização das cadeias produtivas, custos de frete, deflação dos preços ao produtor na China etc., os preços relativos de bens e serviços (em especial nos núcleos, mas não somente) nos parecem



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

bastante elevados. Uma correção - ainda que parcial - poderia ser um vetor baixista importante para a (des)inflação de 2024. Em termos de crescimento local, permanecemos otimistas. Há diversos vetores impulsionando a economia nesse primeiro semestre, como o desembolso de R\$ 90 bilhões de precatórios; a antecipação de gastos por conta das eleições municipais; alta de 7% do salário-mínimo; reaceleração do crescimento da ocupação, bem como dos salários; e por fim um patamar de juros cada vez menos restritivo. Os dados disponíveis até aqui sugerem que a economia deve acelerar de algo em torno de 1% (anualizado) no semestre passado para algo como 2,0% a 2,5% no atual. Por fim, as condições de contorno seguem indicando pouca urgência para que o Banco Central acelere o ritmo de cortes de juros. O desemprego segue próximo das mínimas históricas, a massa de salários tem crescido de maneira bastante robusta e, apesar da melhora das condições financeiras nos EUA, com a migração do debate de fim de altas para quando se iniciam os cortes, o fato é que a taxa de câmbio tem ficado de lado, bem como as projeções do modelo do BC, que continuam um pouco acima da meta. Com projeções inalteradas e uma economia resiliente, há pouco incentivo para que o BC sinalize uma grande alteração em seu plano de voo.

### **BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA**

*Carteiras de prazos mais curtos registraram as melhores performances em janeiro.*

Em janeiro, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou retorno de 0,47%. O perfil de rentabilidade mensal dos sub-índices do IMA foi favorável às carteiras de menor duration em relação às carteiras de prazos mais longos, o que sugere um ambiente de maior aversão ao risco pelos investidores. Contribuíram para isso, os resultados mais altos do que o previsto da inflação doméstica, a melhora do nível de atividade nos EUA - o que diminuiu as chances de antecipação para o início de redução dos juros - e por fim, um ajuste técnico diante do rali ocorrido no mercado no último bimestre do ano passado.

Rentabilidades do IMA em janeiro - (%)



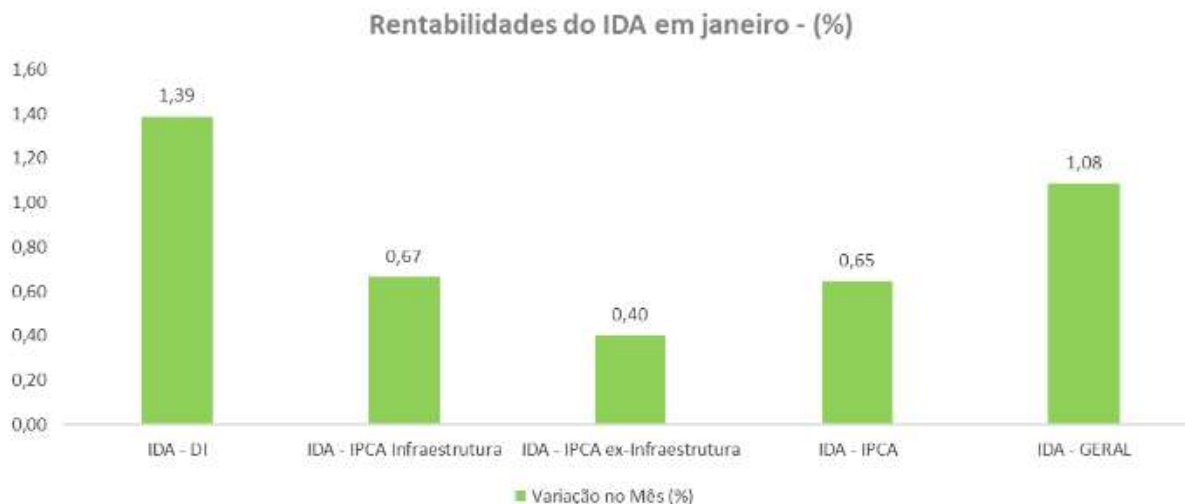
A carteira de maior duration, o IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs acima de cinco anos, recuou 1,47% em janeiro. As carteiras do IMA-B-5, NTN-Bs com prazo até cinco anos, avançaram 1,46%.

Em relação aos prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, houve um avanço de 0,60%, em janeiro. Nas carteiras mais curtas, o IMA-S, que reflete as LFTs em mercado com duration de um dia, e o IRFM-1, prefixados até um ano, variaram 0,99% e 0,83%, nesta ordem.



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

Em relação aos títulos corporativos, da mesma forma como no IMA, a melhor performance entre os sub-índices foi da carteira de menor duration. O IDA-DI, registrou a maior rentabilidade mensal, 1,39%. O IDA - IPCA infraestrutura avançou 0,67% em janeiro, enquanto o IDA - IPCA ex-Infraestrutura, valorizou 0,40%. Por fim, o IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, apresentou retorno de 1,08% em janeiro.



#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de janeiro/2024 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

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 0,52%, representando um montante de R\$ 1.647.154,43 (hum milhão, seiscentos e quarenta e sete mil, cento e cinquenta e quatro reais com quarenta e três centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.265.140,27	0,00	0,00	1.279.143,83	14.003,56	1,11%	1,11%	0,33%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.140.137,75	0,00	0,00	12.274.380,76	134.243,01	1,11%	1,11%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.067.890,34	0,00	0,00	2.090.725,17	22.834,83	1,10%	1,10%	0,33%
TÍTULOS PÚBLICOS	33.809.778,86	0,00	0,00	34.171.483,64	361.704,78	1,07%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.474.848,90	0,00	0,00	1.489.643,23	14.794,33	1,00%	1,00%	0,01%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.142.728,55	0,00	0,00	1.153.760,24	11.031,69	0,97%	0,97%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.204.979,57	536.679,01	8.489,17	3.767.680,22	34.510,81	0,92%	0,97%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	322.495,66	0,00	0,00	325.436,44	2.940,78	0,91%	0,91%	0,11%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.374.222,63	0,00	0,00	8.449.892,23	75.669,60	0,90%	0,90%	0,40%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.429.178,63	0,00	0,00	3.458.827,25	29.648,62	0,86%	0,86%	0,12%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	65.190.706,97	0,00	0,00	65.744.283,24	553.576,27	0,85%	0,85%	0,07%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	9.927.058,05	0,00	3.898.104,89	6.098.314,48	69.361,32	0,70%	0,73%	0,53%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	24.562.165,34	0,00	0,00	24.727.140,46	164.975,12	0,67%	0,67%	0,79%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	53.891.159,61	0,00	0,00	54.246.957,56	355.797,95	0,66%	0,66%	0,55%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	18.405.987,58	1.425.000,00	0,00	19.952.676,02	121.688,44	0,61%	0,66%	0,46%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.894,15	1.266.113,99	1.265.712,78	7.620,86	5.325,50	0,42%	0,78%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10.426,45	4.033.270,77	4.022.301,38	24.767,18	3.371,34	0,08%	0,88%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	2.363,71	4.352.660,56	4.351.051,69	5.846,74	1.874,16	0,04%	0,88%	0,00%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.108.404,43	3.380.000,00	0,00	4.488.739,55	335,12	0,01%	-0,49%	1,28%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	57.886.823,04	4.770.000,00	0,00	62.396.053,84	-260.769,20	-0,42%	-0,47%	1,27%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	13.184.904,76	80.000,00	0,00	13.195.141,16	-69.763,60	-0,53%	-0,53%	1,31%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>311.403.295,25</b>	<b>19.843.724,33</b>	<b>13.545.659,91</b>	<b>319.348.514,10</b>	<b>1.647.154,43</b>	<b>0,52%</b>		<b>0,62%</b>

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,37%, representando um montante de R\$ 36.457,60 (trinta e seis mil, quatrocentos e cinquenta e sete reais com sessenta centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	8.549.156,95	0,00	0,00	8.628.653,19	79.496,24	0,93%	0,93%	0,09%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.400.937,42	0,00	0,00	1.357.898,78	-43.038,64	-3,07%	-3,07%	4,80%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>9.950.094,37</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9.986.551,97</b>	<b>36.457,60</b>	<b>0,37%</b>		<b>0,73%</b>

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,51%, ou R\$ 1.683.612,03 (hum milhão, seiscentos e oitenta e três mil, seiscentos e doze reais com três centavos).

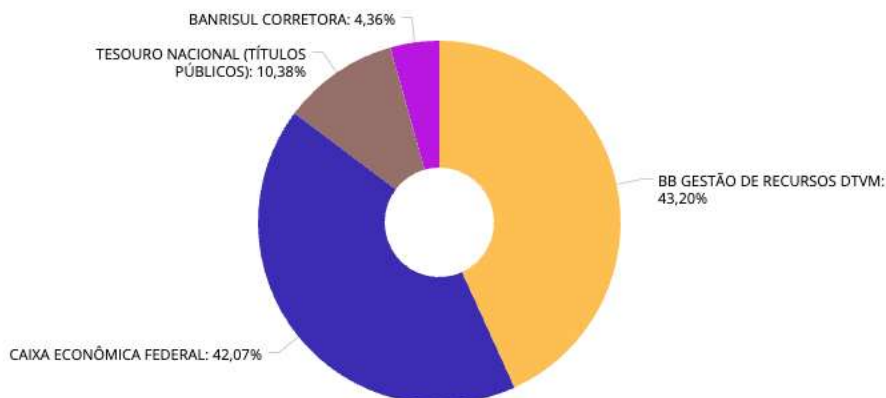
#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

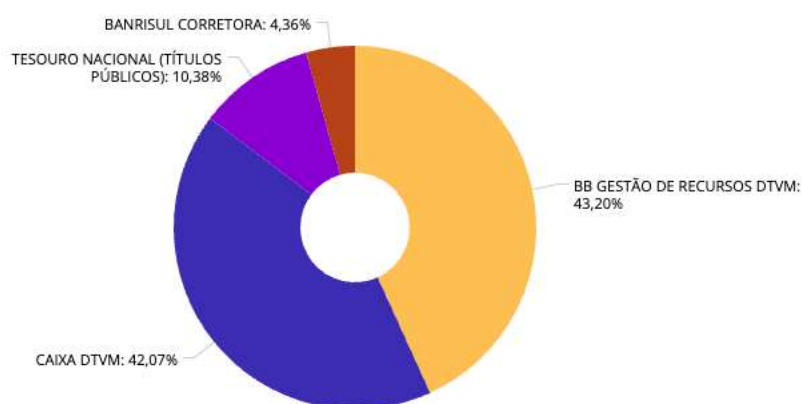
#### ADMINISTRADORES



## 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	34.171.483,64	10,38%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 34.171.483,64 - 10,3759%
GESTÃO DURATION	85.696.959,26	26,02%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 85.696.959,26 - 26,0212%
IMA-B	94.445.040,48	28,68%	→ LONGO PRAZO - R\$ 102.894.932,71 - 31,2432%
CRÉDITO PRIVADO	8.449.892,23	2,57%	
IRF-M	24.727.140,46	7,51%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 86.351.556,33 - 26,2200%
IMA-B 5	55.526.101,39	16,86%	
IDKA IPCA 2A	6.098.314,48	1,85%	
IRF-M 1	3.784.263,69	1,15%	→ CURTO PRAZO - R\$ 10.233.582,16 - 3,1073%
CDI	6.449.318,47	1,96%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.357.898,78	0,41%	→ AÇÕES - R\$ 1.357.898,78 - 0,4123%
MULTIMERCADO - OUTROS	8.628.653,19	2,62%	→ MULTIMERCADO - R\$ 8.628.653,19 - 2,6200%

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.



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

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 26,02 % do PL do PREVIJUÍ.

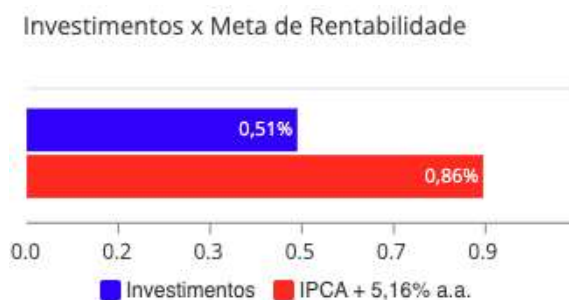
No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em ações e multimercados.

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

BRSR3 (ON) – 31.558

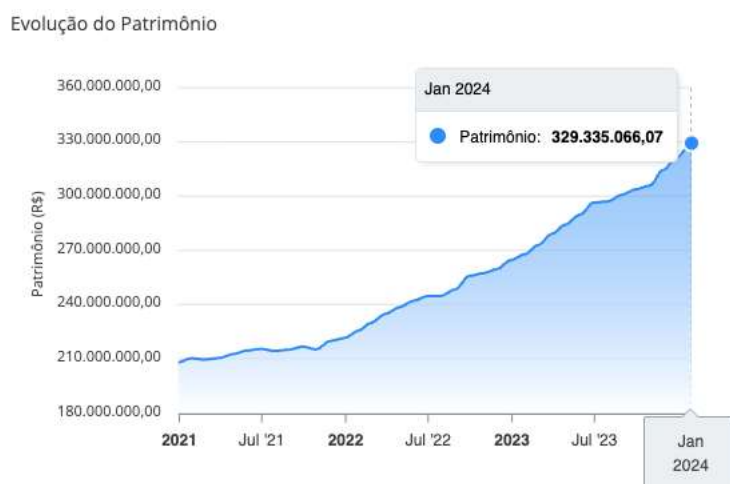
BRSR6 (PNB) – 18.960

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



A meta atuarial no mês atingiu 0,86%.

### 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\$ 321.353.389,62 (trezentos e vinte e um milhões, trezentos e cinquenta e três mil, trezentos e oitenta e nove reais com sessenta e dois centavos).

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 329.335.066,07 (trezentos e vinte e nove milhões, trezentos e trinta e cinco mil, sessenta e seis reais com sete 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 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.265.140,27	0,00	0,00	1.279.143,83	14.003,56	1,11%	1,11%	0,33%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.140.137,75	0,00	0,00	12.274.380,76	134.243,01	1,11%	1,11%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.067.890,34	0,00	0,00	2.090.725,17	22.834,83	1,10%	1,10%	0,33%
TÍTULOS PÚBLICOS	33.809.778,86	0,00	0,00	34.171.483,64	361.704,78	1,07%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.474.848,90	0,00	0,00	1.489.643,23	14.794,33	1,00%	1,00%	0,01%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.142.728,55	0,00	0,00	1.153.760,24	11.031,69	0,97%	0,97%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.204.979,57	536.679,01	8.489,17	3.767.680,22	34.510,81	0,92%	0,97%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	322.495,66	0,00	0,00	325.436,44	2.940,78	0,91%	0,91%	0,11%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.374.222,63	0,00	0,00	8.449.892,23	75.669,60	0,90%	0,90%	0,40%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.429.178,63	0,00	0,00	3.458.827,25	29.648,62	0,86%	0,86%	0,12%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	65.190.706,97	0,00	0,00	65.744.283,24	553.576,27	0,85%	0,85%	0,07%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	9.927.058,05	0,00	3.898.104,89	6.098.314,48	69.361,32	0,70%	0,73%	0,53%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	24.562.165,34	0,00	0,00	24.727.140,46	164.975,12	0,67%	0,67%	0,79%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	53.891.159,61	0,00	0,00	54.246.957,56	355.797,95	0,66%	0,66%	0,55%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	18.405.987,58	1.425.000,00	0,00	19.952.676,02	121.688,44	0,61%	0,66%	0,46%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.894,15	1.266.113,99	1.265.712,78	7.620,86	5.325,50	0,42%	0,78%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10.426,45	4.033.270,77	4.022.301,38	24.767,18	3.371,34	0,08%	0,88%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	2.363,71	4.352.660,56	4.351.051,69	5.846,74	1.874,16	0,04%	0,88%	0,00%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.108.404,43	3.380.000,00	0,00	4.488.739,55	335,12	0,01%	-0,49%	1,28%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	57.886.823,04	4.770.000,00	0,00	62.396.053,84	-260.769,20	-0,42%	-0,47%	1,27%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	13.184.904,76	80.000,00	0,00	13.195.141,16	-69.763,60	-0,53%	-0,53%	1,31%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>311.403.295,25</b>	<b>19.843.724,33</b>	<b>13.545.659,91</b>	<b>319.348.514,10</b>	<b>1.647.154,43</b>	<b>0,52%</b>		<b>0,62%</b>

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	8.549.156,95	0,00	0,00	8.628.653,19	79.496,24	0,93%	0,93%	0,09%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.400.937,42	0,00	0,00	1.357.898,78	-43.038,64	-3,07%	-3,07%	4,80%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>9.950.094,37</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9.986.551,97</b>	<b>36.457,60</b>	<b>0,37%</b>		<b>0,73%</b>

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 19.843.724,33 em aplicações e
- R\$ 13.545.659,91 em resgates

Para o segmento de renda variável:

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



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

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

- R\$ 19.843.724,33 em aplicações e
- R\$ 13.545.659,91 em resgates

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

- R\$ 1.647.154,43 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,52 %;
- R\$ 36.457,60 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,37 % 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 SIMPLES	31/01/2024	Resgate	3.898.104,89
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/01/2024	Aplicação	266,24
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/01/2024	Resgate	5.674,30
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/01/2024	Resgate	440,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	30/01/2024	Aplicação	3.898.104,89
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30/01/2024	Resgate	3.898.104,89
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/01/2024	Aplicação	4.740,60
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/01/2024	Aplicação	426,21
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	29/01/2024	Resgate	1.240.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/01/2024	Resgate	185.000,00
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	29/01/2024	Aplicação	1.425.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/01/2024	Resgate	571,20
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	26/01/2024	Aplicação	184.190,94
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/01/2024	Resgate	1.692,25
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/01/2024	Resgate	2.547,03
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/01/2024	Resgate	127,44
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	11/01/2024	Aplicação	1.235.786,50
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	10/01/2024	Resgate	25.712,78
16.844.890/0001-58	BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	10/01/2024	Aplicação	80.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	10/01/2024	Resgate	267.946,80
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/01/2024	Aplicação	4.770.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/01/2024	Resgate	3.789.626,91
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/01/2024	Resgate	230.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/01/2024	Resgate	111,42
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/01/2024	Aplicação	306.679,01
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/01/2024	Aplicação	230.000,00
07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/01/2024	Aplicação	3.380.000,00
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	08/01/2024	Aplicação	30.327,49
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/01/2024	Aplicação	270.364,73
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/01/2024	Aplicação	3.793.238,44
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/01/2024	Aplicação	234.599,28

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 2024, 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 0,63 % para o mês de referência.



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

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,62 % e segmento de renda variável é 0,73%.

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 2024, 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 81,69 % para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVIJUÍ. (TPF marcado na Curva)<sup>1</sup>

## **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 81,06% (art. 7º, I, “b”) dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos,

---

<sup>1</sup> 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

atrelado a vértices de curto, médio e longo prazos e os atuais 26,02 % 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 22,22 % e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 3,10 % é adequado ao perfil atual dos investimentos do PREVIJUÍ.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição de 3,26 % (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\$ 14,62 (x 31.558 = R\$ 461.377,96)

BRSR6 (PNA): R\$ 14,75 (x 18.960 = 279.660,00)

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 3,26%, 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 fevereiro de 2024.

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