



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de fevereiro 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

No cenário externo, a economia norte-americana tem sido destacada pela sua resiliência. Apesar de uma revisão recentemente baixista nas vendas do varejo, a criação de empregos continua forte, mantendo-se acima de 150 mil vagas por mês. Além disso, as projeções para o Produto Interno Bruto (PIB) indicam um crescimento próximo ou até mesmo acima do potencial, e as condições financeiras permanecem favoráveis, o que sugere uma recuperação contínua da atividade econômica no futuro próximo.

Esses indicadores positivos da economia dos Estados Unidos são encorajadores e refletem uma base sólida para o crescimento econômico. A criação contínua de empregos e o crescimento robusto do PIB indicam que a economia norte-americana está conseguindo superar desafios recentes e está se mantendo resiliente em meio a incertezas globais. Isso pode ter implicações positivas para o crescimento econômico global, especialmente considerando o papel dos Estados Unidos como uma das principais economias do mundo.

Parece que os agentes do mercado estão interpretando a surpresa de crescimento como resultado de uma recuperação na oferta de mão de obra. Isso é percebido como uma boa notícia, pois sugere que as preocupações com aumentos salariais acima da produtividade, que podem levar a pressões inflacionárias, podem ser atenuadas. No entanto, apesar dessa interpretação positiva, os últimos índices de inflação indicam que a desinflação está ocorrendo a um ritmo mais lento do que o esperado.

Essa desinflação mais lenta tem influenciado as decisões do Federal Reserve, que têm adiado o início das quedas de juros. Parece que o Fed está aguardando mais evidências antes de tomar medidas para estimular a economia por meio de reduções nas taxas de juros.



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

Na China, o governo parece estar mantendo uma postura estável em relação à meta de crescimento, mantendo-a em torno de 5%. Isso está alinhado com as expectativas do mercado e sugere uma continuidade nas políticas econômicas chinesas.

No geral, esses desenvolvimentos indicam um ambiente econômico em que o crescimento está sendo impulsionado pela oferta de mão de obra, enquanto as pressões inflacionárias estão sendo monitoradas de perto, especialmente pelo Federal Reserve nos Estados Unidos.

NACIONAL

No Brasil, há uma perspectiva positiva em relação ao crescimento econômico futuro. Excluindo o setor agrícola, o PIB cresceu a uma taxa anualizada de 1,5% no segundo semestre de 2023, um pouco abaixo do potencial. No entanto, é importante notar que a poupança das famílias aumentou para 7%, superando o sugerido pelos fundamentos econômicos. Isso pode se tornar um impulsionador do crescimento à medida que as reduções das taxas de juros se refletirem na economia real.

Além disso, a geração de empregos continua robusta no Brasil e a massa salarial nominal aumentou a um ritmo próximo de 15% nos últimos meses, o que é incompatível com a meta de inflação de 3%. Isso sugere pressões inflacionárias, especialmente considerando que a economia está crescendo a um ritmo inferior ao potencial.

Por outro lado, o cenário prospectivo para a inflação tem mostrado sinais de deterioração. Embora os números de curto prazo possam ser influenciados por itens voláteis, como bens industriais, alimentos e passagens aéreas, há uma aceleração nos serviços subjacentes e nos setores mais ligados ao mercado de trabalho. Mesmo controlando por eventuais mudanças sazonais, essa aceleração indica um aumento nas pressões inflacionárias.

Em resumo, enquanto o Brasil demonstra indicadores positivos de crescimento econômico, como a poupança das famílias e a geração de empregos, há preocupações crescentes em relação à inflação, especialmente considerando o ritmo da massa salarial e o aumento nos serviços. Esses fatores podem influenciar as políticas econômicas e monetárias no país nos próximos meses.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Carteiras de prazos mais curtos mantiveram as melhores performances mensais.

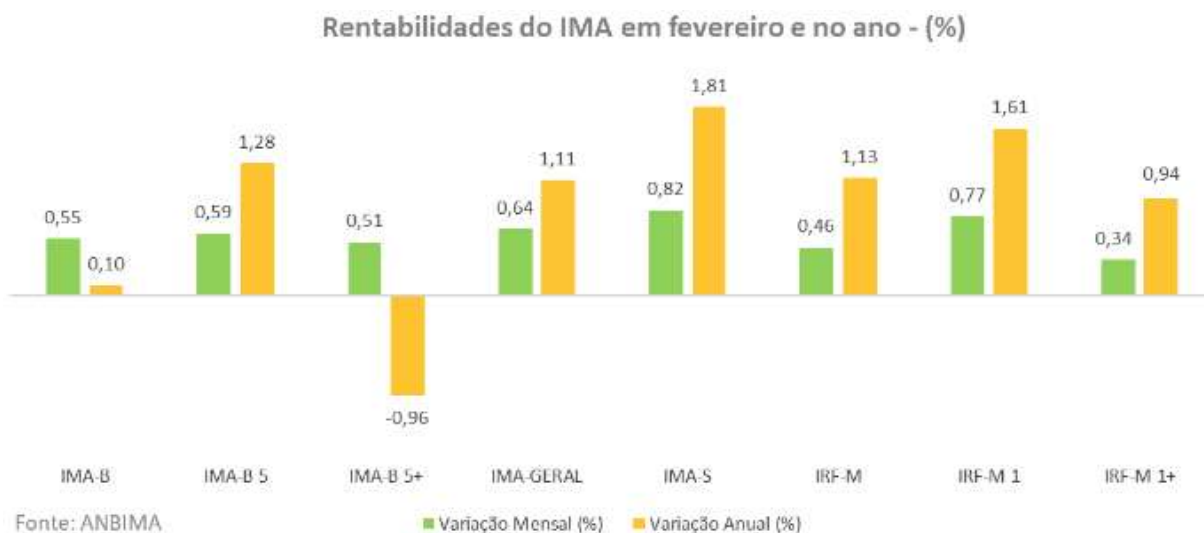
Em fevereiro, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou retorno de 0,64 %. A trajetória dos subíndices foi marcada pela recuperação das carteiras de durations mais longas, que, em janeiro, haviam registrado rentabilidades mensais negativas diante das indicações de que os juros norte-americanos só deverão cair em meados do ano. A despeito desta melhora, os subíndices de menor duration ainda registraram os maiores retornos, revelando que permanece a percepção de piora de risco em relação ao final do ano passado de parte dos investidores.

O IMA-S, que reflete as LFTs em mercado e que possuem duration de um dia, apresentou a maior valorização da família IMA com variação de 0,82 % e acumulando a maior rentabilidade no ano-1,81% neste primeiro bimestre. Em relação aos prefixados, o IRFM-1, prefixados até um ano, variou 0,77% enquanto o IRF-M1 +, que refletem aqueles acima de um ano, avançou 0,34%.



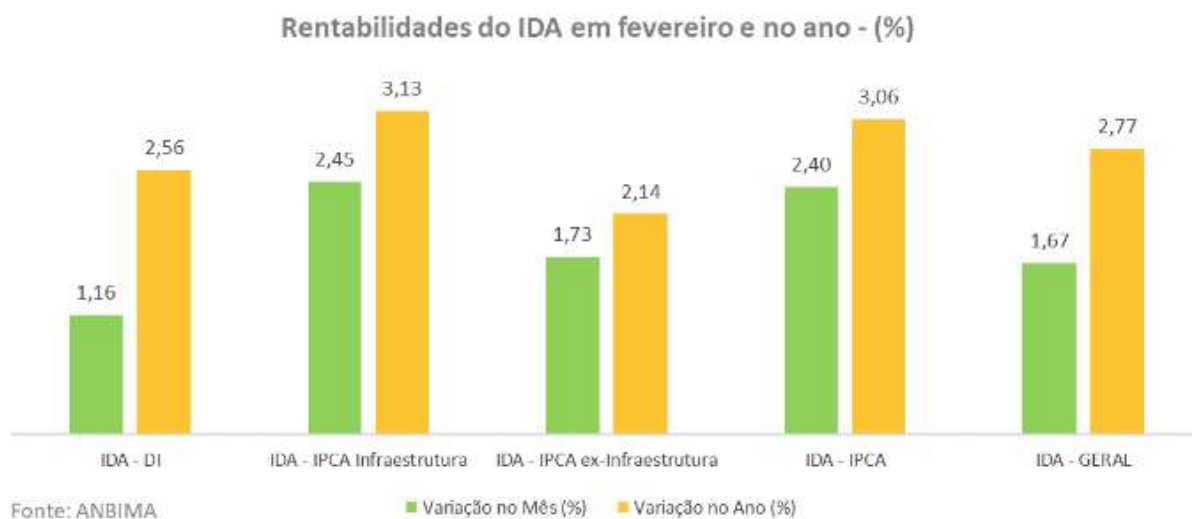
PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

Entre os indexados, o IMA-B5, que refletem as NTN-Bs com prazo até cinco anos, avançaram 0,59% contra 0,51% da carteira das NTN-Bs mais longas, títulos acima de cinco anos, refletidas no IMA-B5+. Vale ressaltar que essas carteiras acumulam perda de 0,96% no ano e tem o pior desempenho entre os subíndices do IMA.



Em relação aos títulos corporativos, o IDA-DI, registrou rentabilidade mensal de 1,16%. O IDA IPCA infraestrutura avançou 2,45% em fevereiro enquanto o IPCA ex- Infraestrutura, valorizou 1,73%.

Por fim, o IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, apresentou retorno de 1,67% em fevereiro.



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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



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 - 29/02/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			33.988.193,87	10,14%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.163.036,53	0,35%	393	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	4.235,97	0,00%	1.863	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	13.262.543,62	3,96%	552	3,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	66.252.796,53	19,76%	709	1,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	55.704.250,93	16,62%	795	1,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	3.364.156,14	1,00%	1.152	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	2.046.545,85	0,61%	92	0,96%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	12.020.722,87	3,59%	105	2,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.252.733,98	0,37%	306	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	25.768.977,66	7,69%	798	0,47%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	6.125.087,78	1,83%	843	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	63.207.654,06	18,86%	775	1,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	327.851,85	0,10%	1.191	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	21.125.766,45	6,30%	452	0,87%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	23.325,76	0,01%	1.015	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	5.135.437,62	1,53%	246	0,55%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	4.354.444,10	1,30%	1.139	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	7.723,99	0,00%	362	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.501.928,66	0,45%	993	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	8.508.740,54	2,54%	48	2,75%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	1.382.299,03	0,41%	146	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	D+0	Não há	8.687.625,41	2,59%	2.570	0,68%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			335.216.079,20				

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 97,00 % e 3,00 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 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: 29/02/2024

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	321.353.389,62	19.843.724,33	13.545.659,91	329.335.066,07	1.683.612,03	1.683.612,03	0,51%	0,51%	0,86%	0,86%	59,61%	0,63%
Fevereiro	329.335.066,07	15.909.500,05	12.326.989,37	335.216.079,20	2.298.502,45	3.982.114,48	0,69%	1,21%	1,21%	2,09%	57,91%	0,66%

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 0,69%, representando um montante de R\$ 2.215.129,98 (dois milhões, duzentos e quinze mil, cento e vinte e nove reais com noventa e oito centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	34.171.483,64	0,00	622.683,09	33.988.193,87	439.393,32	1,29%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.489.643,23	0,00	0,00	1.501.928,66	12.285,43	0,82%	0,82%	0,02%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.153.760,24	0,00	0,00	1.163.036,53	9.276,29	0,80%	0,80%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	65.744.283,24	0,00	0,00	66.252.796,53	508.513,29	0,77%	0,77%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	325.436,44	0,00	0,00	327.851,85	2.415,41	0,74%	0,74%	0,09%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.279.143,83	0,00	35.710,45	1.252.733,98	9.300,60	0,73%	-2,06%	4,79%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.274.380,76	0,00	342.694,62	12.020.722,87	89.036,73	0,73%	-2,07%	4,79%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.458.827,25	0,00	119.672,38	3.364.156,14	25.001,27	0,72%	0,74%	0,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.090.725,17	0,00	59.284,82	2.046.545,85	15.105,50	0,72%	0,73%	0,25%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.449.892,23	0,00	0,00	8.508.740,54	58.848,31	0,70%	0,70%	0,44%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.767.680,22	1.687.456,07	1.133.340,86	4.354.444,10	32.648,67	0,60%	0,80%	0,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	54.246.957,56	1.144.139,98	5.126,24	55.704.250,93	318.279,63	0,57%	0,58%	0,41%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	62.396.053,84	475.000,00	0,00	63.207.654,06	336.600,22	0,54%	0,54%	0,79%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	19.952.676,02	5.680.358,56	0,00	25.788.977,66	135.943,08	0,53%	0,55%	0,42%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	13.195.141,16	0,00	0,00	13.262.543,62	67.402,46	0,51%	0,51%	0,87%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.488.739,55	622.683,09	0,00	5.135.437,62	24.014,98	0,47%	0,52%	0,79%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	6.098.314,48	0,00	0,00	6.125.087,78	26.773,30	0,44%	0,44%	0,48%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	24.727.140,46	185.000,00	3.887.716,82	21.125.766,45	101.342,81	0,41%	0,43%	0,75%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24.767,18	73.715,31	75.353,72	23.325,76	196,99	0,20%	0,73%	0,01%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	7.620,86	1.329.532,15	1.333.787,10	4.235,97	870,06	0,07%	0,64%	0,02%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	5.846,74	4.711.614,89	4.711.619,27	7.723,99	1.881,63	0,04%	0,73%	0,00%
Total Renda Fixa	319.348.514,10	15.909.500,05	12.326.989,37	325.146.154,76	2.215.129,98	0,69%		0,65%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,83%, representando um montante de R\$ 83.372,47 (oitenta e três mil, trezentos e setenta e dois mil e quarenta e sete centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.357.898,78	0,00	0,00	1.382.299,03	24.400,25	1,80%	1,80%	6,12%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	8.628.653,19	0,00	0,00	8.687.625,41	58.972,22	0,68%	0,68%	0,27%
Total Renda Variável	9.986.551,97	0,00	0,00	10.069.924,44	83.372,47	0,83%		1,07%

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,69%, ou R\$ 2.298.502,45 (dois milhões, duzentos e noventa e oito mil, quinhentos e dois reais com quarenta e cinco centavos).

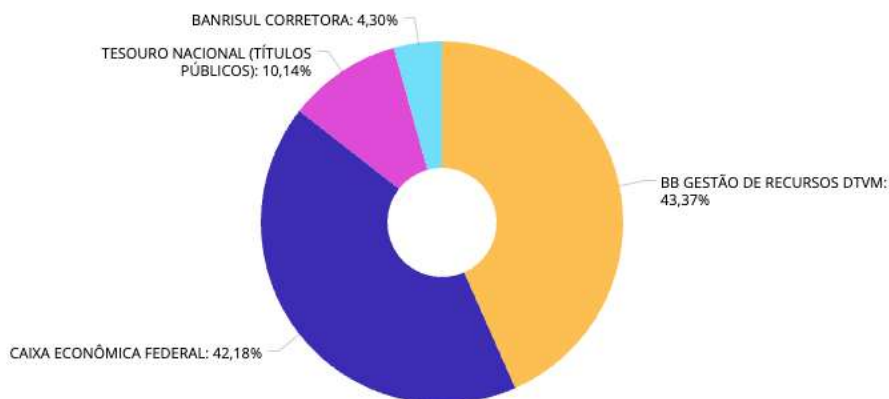


PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

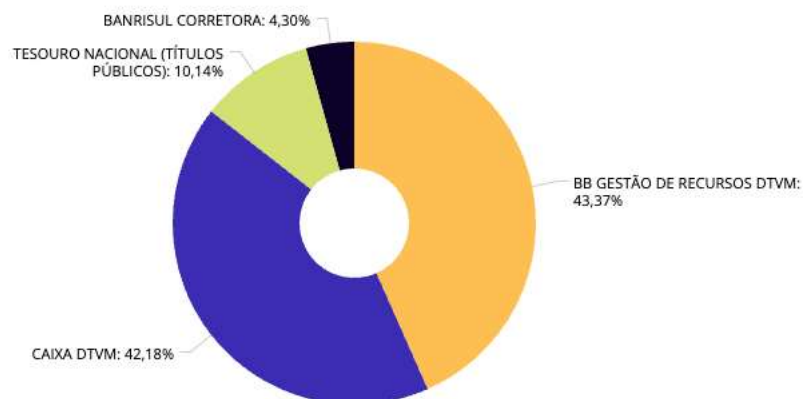
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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	33.988.193,87	10,14%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 33.988.193,87 - 10,1392%
GESTÃO DURATION	92.021.774,19	27,45%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 92.021.774,19 - 27,4515%
IMA-B	95.672.904,02	28,54%	→ LONGO PRAZO - R\$ 104.181.644,56 - 31,0790%
CRÉDITO PRIVADO	8.508.740,54	2,54%	
IRF-M	21.125.766,45	6,30%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 82.955.105,16 - 24,7468%
IDKA IPCA 2A	6.125.087,78	1,83%	
IMA-B 5	55.704.250,93	16,62%	
IRF-M 1	3.692.007,99	1,10%	→ CURTO PRAZO - R\$ 11.999.436,98 - 3,5796%
CDI	8.307.428,99	2,48%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.382.299,03	0,41%	→ AÇÕES - R\$ 1.382.299,03 - 0,4124%
MULTIMERCADO - OUTROS	8.687.625,41	2,59%	→ MULTIMERCADO - R\$ 8.687.625,41 - 2,5916%

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 27,45 % do PL do PREVIJUÍ.

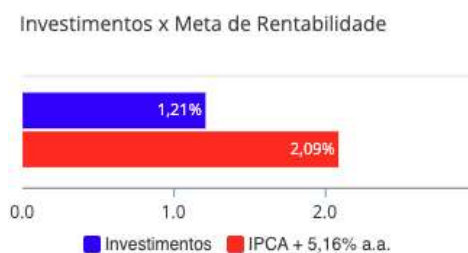
No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em ações e multimercados.

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



A meta atuarial no mês atingiu 1,21%.



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

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



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

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 335.216.079,20 (trezentos e trinta e cinco milhões, duzentos e dezesseis mil, setenta e nove reais com vinte centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	34.171.483,64	0,00	622.683,09	33.988.193,87	439.393,32	1,29%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.489.643,23	0,00	0,00	1.501.928,66	12.285,43	0,82%	0,82%	0,02%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.153.760,24	0,00	0,00	1.163.036,53	9.276,29	0,80%	0,80%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	65.744.283,24	0,00	0,00	66.252.796,53	508.513,29	0,77%	0,77%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	325.436,44	0,00	0,00	327.851,85	2.415,41	0,74%	0,74%	0,09%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.279.143,83	0,00	35.710,45	1.252.733,98	9.300,60	0,73%	-2,06%	4,79%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.274.380,76	0,00	342.694,62	12.020.722,87	89.036,73	0,73%	-2,07%	4,79%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.458.827,25	0,00	119.672,38	3.364.156,14	25.001,27	0,72%	0,74%	0,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.090.725,17	0,00	59.284,82	2.046.545,85	15.105,50	0,72%	0,73%	0,25%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.449.892,23	0,00	0,00	8.508.740,54	58.848,31	0,70%	0,70%	0,44%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.767.680,22	1.687.456,07	1.133.340,86	4.354.444,10	32.648,67	0,60%	0,80%	0,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	54.246.957,56	1.144.139,98	5.126,24	55.704.250,93	318.279,63	0,57%	0,58%	0,41%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	62.396.053,84	475.000,00	0,00	63.207.654,06	336.600,22	0,54%	0,54%	0,79%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	19.952.676,02	5.680.358,56	0,00	25.768.977,66	135.943,08	0,53%	0,55%	0,42%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	13.195.141,16	0,00	0,00	13.262.543,62	67.402,46	0,51%	0,51%	0,87%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.488.739,55	622.683,09	0,00	5.135.437,62	24.014,98	0,47%	0,52%	0,79%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	6.098.314,48	0,00	0,00	6.125.087,78	26.773,30	0,44%	0,44%	0,48%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	24.727.140,46	185.000,00	3.887.716,82	21.125.766,45	101.342,81	0,41%	0,43%	0,75%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24.767,18	73.715,31	75.353,72	23.325,76	196,99	0,20%	0,73%	0,01%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	7.620,86	1.329.532,15	1.333.787,10	4.235,97	870,06	0,07%	0,64%	0,02%



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 DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	5.846,74	4.711.614,89	4.711.619,27	7.723,99	1.881,63	0,04%	0,73%	0,00%
Total Renda Fixa	319.348.514,10	15.909.500,05	12.326.989,37	325.146.154,76	2.215.129,98	0,69%		0,65%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.357.898,78	0,00	0,00	1.382.299,03	24.400,25	1,80%	1,80%	6,12%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	8.628.653,19	0,00	0,00	8.687.625,41	58.972,22	0,68%	0,68%	0,27%
Total Renda Variável	9.986.551,97	0,00	0,00	10.069.924,44	83.372,47	0,83%		1,07%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 15.909.500,05 em aplicações e
- R\$ 12.326.989,37 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\$ 15.909.500,05 em aplicações e
- R\$ 12.326.989,37 em resgates

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

- R\$ 2.215.129,98 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,65 %;
- R\$ 83.372,47 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,83 % 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
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29/02/2024	Aplicação	185.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/02/2024	Resgate	4.072.716,82
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/02/2024	Aplicação	276,11
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/02/2024	Resgate	571,20
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/02/2024	Resgate	5.674,30
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/02/2024	Aplicação	4.071.980,26
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28/02/2024	Resgate	3.887.716,82
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/02/2024	Aplicação	4.374,70
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/02/2024	Aplicação	442,01
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/02/2024	Resgate	1.192,35
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	20/02/2024	Resgate	5.126,24
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/02/2024	Aplicação	5.126,24
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	19/02/2024	Aplicação	475.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	19/02/2024	Resgate	475.000,00
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	19/02/2024	Aplicação	60.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/02/2024	Resgate	60.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	19/02/2024	Resgate	126,24
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/02/2024	Aplicação	378.405,07
18.598.288/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/02/2024	Amortização	342.694,62
20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/02/2024	Amortização	35.710,45
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	15/02/2024	Resgate	1.120.000,00
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	15/02/2024	Aplicação	1.120.000,00
07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/02/2024	Aplicação	622.683,09
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/02/2024	Aplicação	59.284,82
20.734.931/0001-20	BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/02/2024	Resgate	59.284,82
	TÍTULOS PÚBLICOS	15/02/2024	Amortização	622.683,09
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	14/02/2024	Resgate	213.787,10
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	09/02/2024	Aplicação	1.329.532,15
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	09/02/2024	Aplicação	261.229,56
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	09/02/2024	Resgate	163.902,45
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/02/2024	Resgate	15.353,72
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/02/2024	Aplicação	1.576.476,21
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	08/02/2024	Resgate	119.672,38
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/02/2024	Aplicação	80,40
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/02/2024	Aplicação	110.979,86
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/02/2024	Resgate	1.047.417,18
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	07/02/2024	Aplicação	4.560.358,56
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	07/02/2024	Aplicação	1.084.139,98
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/02/2024	Resgate	72.360,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/02/2024	Resgate	253,36
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/02/2024	Resgate	5.746,23
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/02/2024	Aplicação	4.131,03

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 0,66 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,65 % e segmento de renda variável é 1,07%.

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.



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

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 81,97 % 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

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 81,03% (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 26,02 % 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.

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 24,74 % e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 3,57 % é adequado ao perfil atual dos investimentos do PREVIJUÍ.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição de 3,23 % (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\$ 15,11 (x 31.558 = R\$ 476.841,38)

BRSR6 (PNA): R\$ 15,33 (x 18.960 = 290.656,80)

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 3,23%, 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 19 de março de 2024.

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