



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de março 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

É interessante notar que a economia dos Estados Unidos continua demonstrando resiliência, com sinais de crescimento robusto e uma geração sólida de empregos em fevereiro. Apesar do leve aumento na taxa de desemprego, não há indicações imediatas de uma recessão próxima. Pelo contrário, sugere-se que parte desse crescimento positivo pode ser atribuído a fatores como aumento da imigração e ganhos de produtividade, que estão impulsionando o crescimento potencial.

O Federal Reserve (Fed), por sua vez, revisou suas estimativas para cima em relação ao crescimento e à inflação. No entanto, mesmo com a resiliência da atividade econômica e o recuo um pouco mais lento da inflação no curto prazo, o Fed ainda não parece pronto para iniciar imediatamente um corte de juros. A perspectiva mais provável parece ser que os cortes de juros possam começar em junho, indicando uma abordagem cautelosa em meio à evolução da economia e das pressões inflacionárias.

NACIONAL

A análise da situação econômica no Brasil destaca vários pontos importantes. O crescimento projetado para 2024 parece estar impulsionado por diversos fatores, incluindo um impulso fiscal mais forte devido à liberação dos precatórios e ao reajuste real do salário mínimo. Além disso, a redução na contração monetária nos últimos meses contribui para essa perspectiva de crescimento.

A economia parece estar reacelerando, especialmente nos setores mais dependentes do crédito, em meio a um mercado de trabalho aquecido. A taxa de desemprego está próxima das mínimas dos últimos anos, enquanto a geração de empregos permanece resiliente e a massa salarial cresce significativamente em termos nominais. No entanto, esse ritmo de crescimento salarial parece estar em conflito com a meta de inflação de 3%.



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

A inflação atual apresenta uma composição preocupante, com os itens voláteis mantendo-se relativamente estáveis no curto prazo, mas os serviços, descontados os itens mais voláteis, continuam surpreendendo para cima, refletindo o mercado de trabalho aquecido. O Banco Central reconheceu essa dinâmica, optando por não sinalizar decisões futuras em suas últimas reuniões, buscando assim mais flexibilidade.

Entretanto, os analistas consideram que o BC precisará adotar uma postura ainda mais cautelosa, considerando três pontos principais: primeiro, o hiato do PIB não parece estar em território negativo, conforme evidenciado pelos reajustes salariais; segundo a desancoragem das expectativas de inflação mais longas está se tornando mais evidente, o que prejudica a credibilidade do BC; terceiro, há uma assimetria de viés inflacionário nas projeções para 2025.

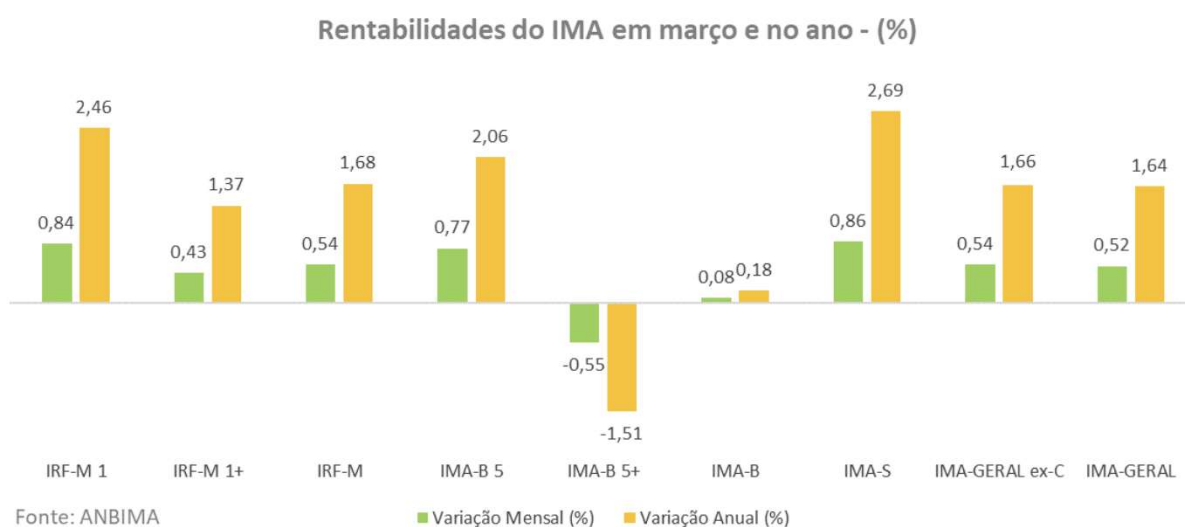
Há também preocupações adicionais, como a possibilidade de postergação do início dos cortes de juros pelo Fed, o que pode limitar a capacidade de redução dos juros no Brasil devido ao estreitamento do diferencial de juros entre os dois países, e a possibilidade de revisão para cima da taxa de juros neutra tanto nos EUA quanto no Brasil.

Nesse contexto, espera-se que o Banco Central revise sua postura em breve, reconhecendo que o cenário base mudou e que pode ser necessária uma redução do ritmo de cortes de juros, ou mesmo uma pausa, para garantir a convergência da inflação para o centro da meta.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Índices de menor duration registraram os maiores retornos no primeiro trimestre.

Em março, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, rendeu 0,52% no mês e 1,64% no ano. Os destaques foram as carteiras de prazos mais curtos que registraram as melhores performances no ano. O IMA-S, que reflete a carteira das LFTs em mercado e tem duration de um dia, apresentou retorno mensal de 0,86% e registrou a maior rentabilidade no ano (2,69%), seguido do IRF-M 1 (prefixados até um ano) com 2,46% e do IMA-B5 (NTN-Bs até 5 anos) que avançou 2,06% no período.



Os ambientes doméstico e global favorecem as opções mais conservadoras, sobretudo aquelas indexadas à taxa de juros diárias, como as LFTs, que compõem a carteira do IMA-S. A despeito do

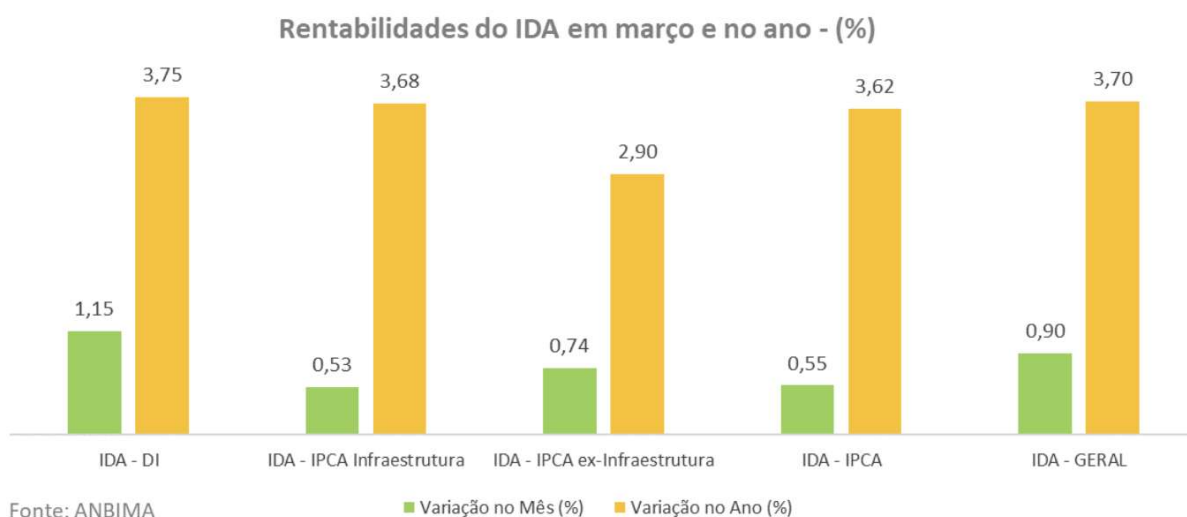


PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

processo de desinflação da economia ter tido continuidade neste primeiro trimestre, ainda não foi o suficiente para que as expectativas de inflação convergissem para a meta do próximo ano. Além disso, no cenário externo, o nível de atividade nos EUA se mantém forte, colocando em dúvida o início do ciclo de queda dos juros por parte do FED.

Em relação aos prefixados, a carteira de prazos mais curto, o IRF-M 1 (prefixados até um ano), variou 0,84 % em março enquanto os prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, registrou retorno de 0,43%. Nos indexados, o IMA-B – 5 (títulos indexados ao IPCA até 5 anos) rendeu 0,77% e o IMA-B 5+, que apresenta a carteira de maior *duration* entre os subíndices do IMA recuou 0,55% em março, acumulando uma perda de 1,51% no ano.

Em relação aos títulos corporativos, ocorreu o mesmo movimento favorável aos títulos de *duration* mais curta. O IDA -DI, obteve o melhor desempenho no mês e no ano, 1,15% e 3,75%, respectivamente. Já o IDA IPCA Infraestrutura variou 0,53% em março enquanto o IDA IPCA Ex-Infraestrutura apresentou retorno de 0,74%. O IDA Geral performou 0,90% em março e 3,70 % no trimestre.



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 28/03/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			34.250.816,78	10,08%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	958.777,04	0,28%	394	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	10.442,14	0,00%	1.896	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	13.264.665,37	3,90%	550	3,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	66.760.708,50	19,64%	711	0,98%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	53.437.398,19	15,72%	796	1,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	3.391.182,29	1,00%	1.151	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	2.065.243,85	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	12.130.764,23	3,57%	105	2,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.264.223,90	0,37%	306	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	25.917.876,52	7,63%	801	0,48%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	6.014.710,32	1,77%	840	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	69.564.457,76	20,47%	774	1,38%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	330.462,81	0,10%	1.187	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	21.231.414,18	6,25%	454	0,86%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	27.939,25	0,01%	1.013	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	6.546.246,13	1,93%	244	0,72%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	6.421.120,56	1,89%	1.141	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	10.886,48	0,00%	362	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.514.972,21	0,45%	995	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	8.574.262,53	2,52%	48	2,75%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	1.368.350,75	0,40%	147	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	D+0	Não há	4.799.167,05	1,41%	2.524	0,39%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			339.856.088,84				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			673.469,82				Artigo 6º
			PL Total	340.529.558,66			

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 98,19 % e 1,81 %, 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: 28/03/2024

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	335.128.472,52	2.210.895,77	3.894.507,80	0,66%	1,18%	1,21%	2,09%	56,64%	0,66%
Março	335.128.472,52	14.774.853,90	12.005.124,80	339.856.088,84	1.957.887,22	5.852.395,02	0,58%	1,77%	0,56%	2,66%	66,50%	0,58%

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 0,58%, representando um montante de R\$ 1.912.528,99 (hum milhão, novecentos e doze mil, quinhentos e vinte e oito reais com noventa e nove centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	33.900.587,19	0,00	0,00	34.250.816,78	350.229,59	1,03%	-	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.252.733,98	0,00	0,00	1.264.223,90	11.489,92	0,92%	0,92%	0,20%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.020.722,87	0,00	0,00	12.130.764,23	110.041,36	0,92%	0,92%	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.046.545,85	0,00	0,00	2.065.243,85	18.698,00	0,91%	0,91%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	6.125.087,78	0,00	164.507,16	6.014.710,32	54.129,70	0,88%	0,90%	0,52%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.501.928,66	0,00	0,00	1.514.972,21	13.043,55	0,87%	0,87%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.364.156,14	0,00	0,00	3.391.182,29	27.026,15	0,80%	0,80%	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	327.851,85	0,00	0,00	330.462,81	2.610,96	0,80%	0,80%	0,08%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.508.740,54	0,00	0,00	8.574.262,53	65.521,99	0,77%	0,77%	0,75%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	66.252.796,53	0,00	0,00	66.760.708,50	507.911,97	0,77%	0,77%	0,08%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	4.354.444,10	2.107.265,91	89.729,48	6.421.120,56	49.140,03	0,76%	0,85%	0,01%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.163.036,53	0,00	212.955,69	958.777,04	8.696,20	0,75%	0,85%	0,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	55.704.250,93	328.000,00	3.000.000,00	53.437.398,19	405.147,26	0,72%	0,75%	0,44%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	25.768.977,66	0,00	0,00	25.917.876,52	148.898,86	0,58%	0,58%	0,55%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	21.125.766,45	0,00	0,00	21.231.414,18	105.647,73	0,50%	0,50%	0,72%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.235,97	6.176,17	0,00	10.442,14	30,00	0,29%	0,67%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23.325,76	299.423,69	295.125,89	27.939,25	315,69	0,10%	0,75%	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	63.207.654,06	6.328.000,00	0,00	69.564.457,76	28.803,70	0,04%	0,06%	1,08%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	7.723,99	4.296.539,63	4.295.041,71	10.886,48	1.664,57	0,04%	0,75%	0,01%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.135.437,62	1.409.448,50	0,00	6.546.246,13	1.360,01	0,02%	0,04%	1,09%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	13.262.543,62	0,00	0,00	13.264.665,37	2.121,75	0,02%	0,02%	1,12%
Total Renda Fixa	325.058.548,08	14.774.853,90	8.057.359,93	333.688.571,04	1.912.528,99	0,58%		0,56%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,45%, representando um montante de R\$ 45.358,23 (quarenta e cinco mil, trezentos e cinquenta e oito reais com vinte e três centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	8.687.625,41	0,00	3.947.764,87	4.799.167,05	59.306,51	0,68%	0,70%	0,27%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.382.299,03	0,00	0,00	1.368.350,75	-13.948,28	-1,01%	-1,01%	4,06%
Total Renda Variável	10.069.924,44	0,00	3.947.764,87	6.167.517,80	45.358,23	0,45%		1,11%

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,58%, ou R\$ 1.957.887,22 (hum milhão, novecentos e cinquenta e sete mil, oitocentos e oitenta e sete reais com vinte e dois centavos).

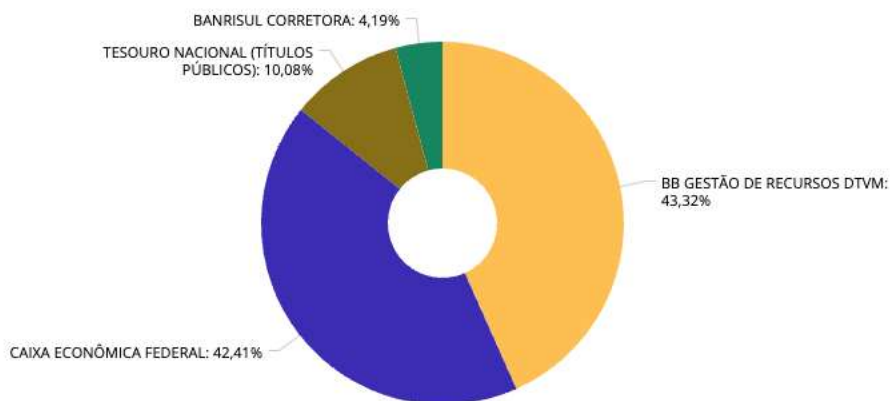


PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

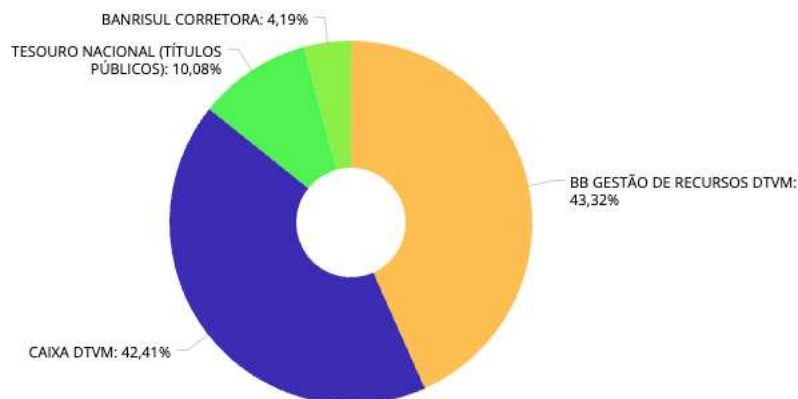
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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	34.250.816,78	10,06%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 34.250.816,78 - 10,0581%
GESTÃO DURATION	92.678.585,02	27,22%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 92.678.585,02 - 27,2160%
IMA-B	103.571.377,34	30,41%	→ LONGO PRAZO - R\$ 112.145.639,87 - 32,9327%
CRÉDITO PRIVADO	8.574.262,53	2,52%	
IRF-M	21.231.414,18	6,23%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 81.947.746,59 - 24,0648%
IMA-B 5	54.701.622,09	16,06%	
IDKA IPCA 2A	6.014.710,32	1,77%	
IRF-M 1	3.721.645,10	1,09%	→ CURTO PRAZO - R\$ 13.339.252,60 - 3,9172%
CDI	8.944.137,68	2,63%	
DISP. FINANCEIRA	673.469,82	0,20%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.368.350,75	0,40%	→ AÇÕES - R\$ 1.368.350,75 - 0,4018%
MULTIMERCADO - OUTROS	4.799.167,05	1,41%	→ MULTIMERCADO - R\$ 4.799.167,05 - 1,4093%

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 27,22 % do PL do PREVIJUÍ.

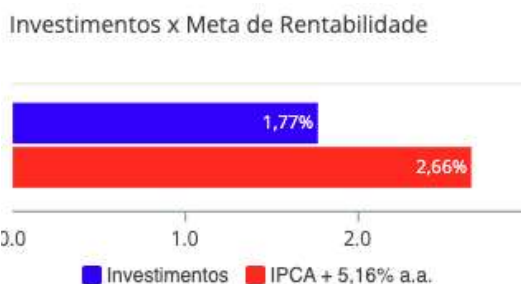
No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em ações e multimercados.

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





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

A meta atuarial no mês atingiu 0,56%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



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

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 340.529.558,66 (trezentos e quarenta milhões, quinhentos e vinte e nove mil, quinhentos e cinquenta e oito reais com sessenta e seis 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	33.900.587,19	0,00	0,00	34.250.816,78	350.229,59	1,03%	-	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.252.733,98	0,00	0,00	1.264.223,90	11.489,92	0,92%	0,92%	0,20%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.020.722,87	0,00	0,00	12.130.764,23	110.041,36	0,92%	0,92%	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.046.545,85	0,00	0,00	2.065.243,85	18.698,00	0,91%	0,91%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	6.125.087,78	0,00	164.507,16	6.014.710,32	54.129,70	0,88%	0,90%	0,52%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.501.928,66	0,00	0,00	1.514.972,21	13.043,55	0,87%	0,87%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.364.156,14	0,00	0,00	3.391.182,29	27.026,15	0,80%	0,80%	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	327.851,85	0,00	0,00	330.462,81	2.610,96	0,80%	0,80%	0,08%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.508.740,54	0,00	0,00	8.574.262,53	65.521,99	0,77%	0,77%	0,75%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	66.252.796,53	0,00	0,00	66.760.708,50	507.911,97	0,77%	0,77%	0,08%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	4.354.444,10	2.107.265,91	89.729,48	6.421.120,56	49.140,03	0,76%	0,85%	0,01%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.163.036,53	0,00	212.955,69	958.777,04	8.696,20	0,75%	0,85%	0,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	55.704.250,93	328.000,00	3.000.000,00	53.437.398,19	405.147,26	0,72%	0,75%	0,44%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	25.768.977,66	0,00	0,00	25.917.876,52	148.898,86	0,58%	0,58%	0,55%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	21.125.766,45	0,00	0,00	21.231.414,18	105.647,73	0,50%	0,50%	0,72%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.235,97	6.176,17	0,00	10.442,14	30,00	0,29%	0,67%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23.325,76	299.423,69	295.125,89	27.939,25	315,69	0,10%	0,75%	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	63.207.654,06	6.328.000,00	0,00	69.564.457,76	28.803,70	0,04%	0,06%	1,08%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	7.723,99	4.296.539,63	4.295.041,71	10.886,48	1.664,57	0,04%	0,75%	0,01%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.135.437,62	1.409.448,50	0,00	6.546.246,13	1.360,01	0,02%	0,04%	1,09%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	13.262.543,62	0,00	0,00	13.264.665,37	2.121,75	0,02%	0,02%	1,12%
Total Renda Fixa	325.058.548,08	14.774.853,90	8.057.359,93	333.688.571,04	1.912.528,99	0,58%		0,56%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	8.687.625,41	0,00	3.947.764,87	4.799.167,05	59.306,51	0,68%	0,70%	0,27%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.382.299,03	0,00	0,00	1.368.350,75	-13.948,28	-1,01%	-1,01%	4,06%
Total Renda Variável	10.069.924,44	0,00	3.947.764,87	6.167.517,80	45.358,23	0,45%		1,11%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 14.774.853,90 em aplicações e
- R\$ 8.057.359,93 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 3.947.764,87 em resgates

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

- R\$ 14.774.853,90 em aplicações e
- R\$ 12.005.124,80 em resgates

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

- R\$ 1.912.528,99 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,58 %;
- R\$ 45.358,23 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,45 % 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
92.702.067/0001-96	POUPANÇA BANRISUL	01/04/2024	Aplicação	673.469,81
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/03/2024	Resgate	4.127.764,87
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/03/2024	Aplicação	4.132.028,31
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28/03/2024	Aplicação	180.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/03/2024	Resgate	5.674,30
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/03/2024	Resgate	1.591,20
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	27/03/2024	Aplicação	6.176,17
14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	27/03/2024	Resgate	3.947.764,87
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/03/2024	Aplicação	4.252,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/03/2024	Aplicação	276,11
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/03/2024	Aplicação	442,01
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/03/2024	Resgate	39,33
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15/03/2024	Resgate	3.482,98
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/03/2024	Resgate	125,89
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/03/2024	Resgate	164.511,32
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	11/03/2024	Resgate	212.955,69
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11/03/2024	Resgate	164.507,16
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	11/03/2024	Aplicação	164.511,32
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	08/03/2024	Aplicação	1.590.000,00
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	08/03/2024	Resgate	3.000.000,00
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	08/03/2024	Aplicação	295.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/03/2024	Resgate	295.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/03/2024	Aplicação	1.969.856,34
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/03/2024	Aplicação	137.409,57
07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	08/03/2024	Aplicação	1.409.448,50
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/03/2024	Resgate	2.765,52
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	07/03/2024	Aplicação	4.558.000,00
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	07/03/2024	Aplicação	33.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/03/2024	Aplicação	264.036,63
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/03/2024	Resgate	71.531,62
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/03/2024	Aplicação	26.285,91
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/03/2024	Resgate	7.410,05
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/03/2024	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 0,58 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,56 % e segmento de renda variável é 1,11%.

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



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

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 82,05 % 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 81,31% (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 27,22 % 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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 28/03/2024

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Março / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	11/11/2016	5.000	2.931,545378	4.264,429937	14.657.726,89	21.322.149,68	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	11/11/2016	3.000	3.011,785820	4.338,519952	9.035.357,46	13.015.559,85	Curva

Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 24,06 % e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 3,91 % é adequado ao perfil atual dos investimentos do PREVIJUÍ.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição de 2,01 % (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 Bannrisul fecharam o último pregão do mês de março/2024 com as seguintes cotações:

BRSR3 (ON): R\$ 13,35 (x 31.558 = R\$ 421.299,30)

BRSR6 (PNA): R\$ 13,35 (x 18.960 = 253.116,00)

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 2,01%, 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 16 de abril de 2024.

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