



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de junho 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	5
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	6
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	7
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	8
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	9
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	9
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	10
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	11
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	11
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	12
6.2.	RISCO DE CRÉDITO.....	12
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	12
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	12
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	12
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	12
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	12
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	12



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

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

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

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

A principal notícia do mês foi a desaceleração da inflação nos Estados Unidos. Após um primeiro trimestre de alta pressão inflacionária, os números de abril e maio indicam que a inflação está se aproximando da meta de 2% do Fed. O mercado de trabalho se estabilizou, com taxas de demissões e contratações próximas dos níveis pré-pandemia, e os dados recentes apontam para um crescimento ligeiramente abaixo do potencial no primeiro semestre, sugerindo possíveis cortes nas taxas de juros nos próximos meses.

Contudo, o Fed adota uma postura cautelosa, ao contrário de outras economias desenvolvidas como a Área do Euro e o Canadá, que já iniciaram seus ciclos de cortes. Essa cautela pode ser atribuída à volatilidade dos dados de inflação e às incertezas sobre a política econômica dos EUA a partir de 2025, incluindo expansão fiscal, aumento das tarifas comerciais e restrições à imigração, fatores que podem pressionar a inflação no futuro.

NACIONAL

No Brasil, os ativos domésticos se deterioraram significativamente, com o câmbio nominal depreciando cerca de 10% e as curvas de juros subindo aproximadamente 80 pontos-base. Isso foi causado pelas eleições nos EUA, o contágio das eleições no México e dúvidas sobre o compromisso do governo com a manutenção do arcabouço fiscal.

Os pagamentos de benefícios previdenciários devem exceder as projeções oficiais em 2024, exigindo correções que têm custos políticos elevados. Sem ajustes, cortes significativos em outros ministérios seriam necessários, aumentando o risco de mudança da regra fiscal.



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

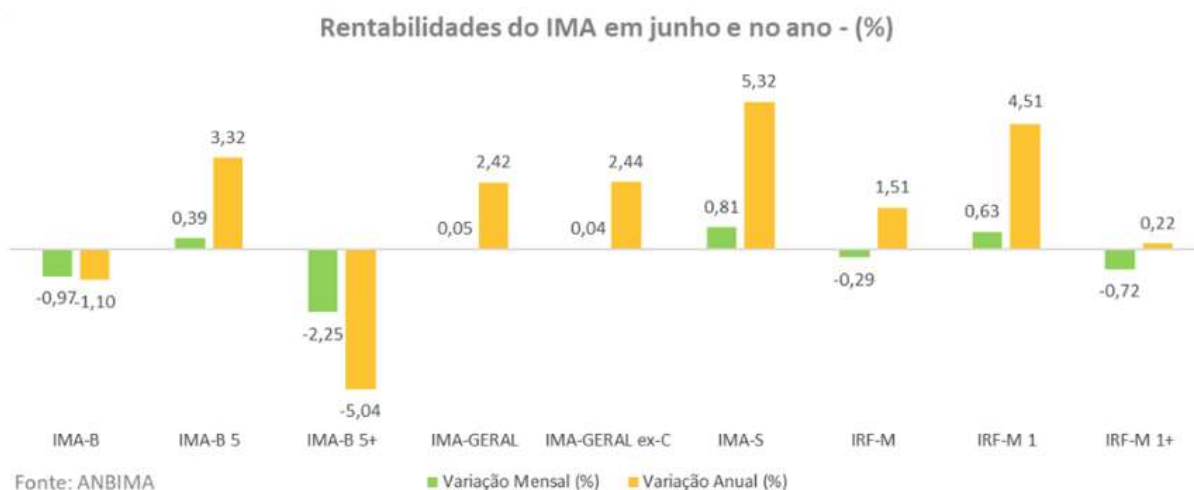
Com o câmbio atual, a projeção de inflação do BCB deve superar a meta de 3%, sugerindo a necessidade de uma resposta mais firme da política monetária, como altas de juros. No entanto, o BC tem mostrado resistência em aumentar os juros no curto prazo.

A economia continua resiliente, com previsão de crescimento do PIB de 3% no primeiro semestre, geração robusta de empregos e taxa de desemprego nas mínimas históricas. A inflação de bens industriais e serviços deve acelerar nos próximos meses, com expectativas desancoradas e projeções de 4,1% para 2024 e 4,2% para 2025, agravadas pela depreciação do real.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Carteiras mais longas registraram perdas de 5,00% no primeiro semestre do ano

O IMA Geral registrou variação de 0,05% em junho, acumulando retorno no semestre de 2,42%. As incertezas e o ambiente de aversão ao risco, que dominou a maior parte do primeiro semestre, favoreceram as aplicações mais conservadoras. Desta forma, o IMA-S, de *duration* de um dia e que reflete a carteira das LFTs em mercado, registrou o melhor desempenho mensal e no ano, com retornos de 0,81% e 5,32%, respectivamente.



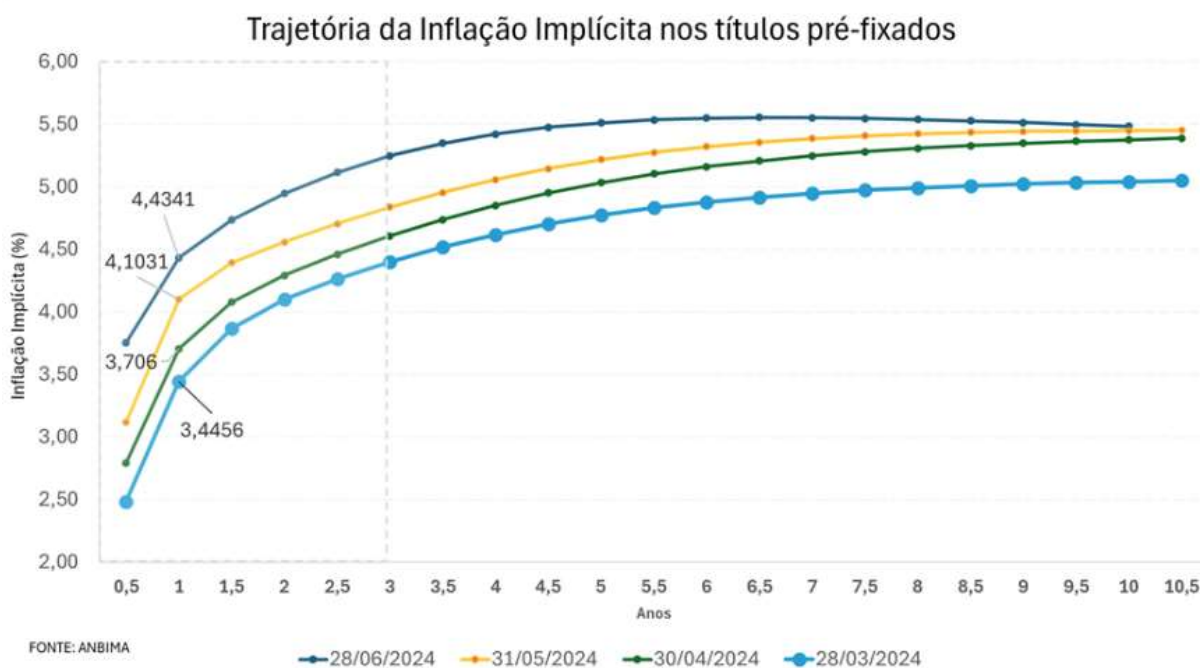
Entre os prefixados (LTN e NTN-F), os de vencimento até um ano (IRF-M 1), variaram 0,63% e 4,51% no mês e no semestre, respectivamente. Os prefixados mais longos, com prazo acima de um ano e refletidos no IRF-M 1+, recuaram 0,72% em junho e avançaram apenas 0,22% no ano.

Em relação aos títulos indexados, o IMA-B 5, que reflete as NTN-Bs de até cinco anos, registrou elevação de 0,39% em junho e rentabilidade de 3,32% no ano. Em compensação, o IMA-B5+, carteira dos ativos de maior *duration*, recuou 2,25% e 5,04% no mês e no ano, respectivamente.

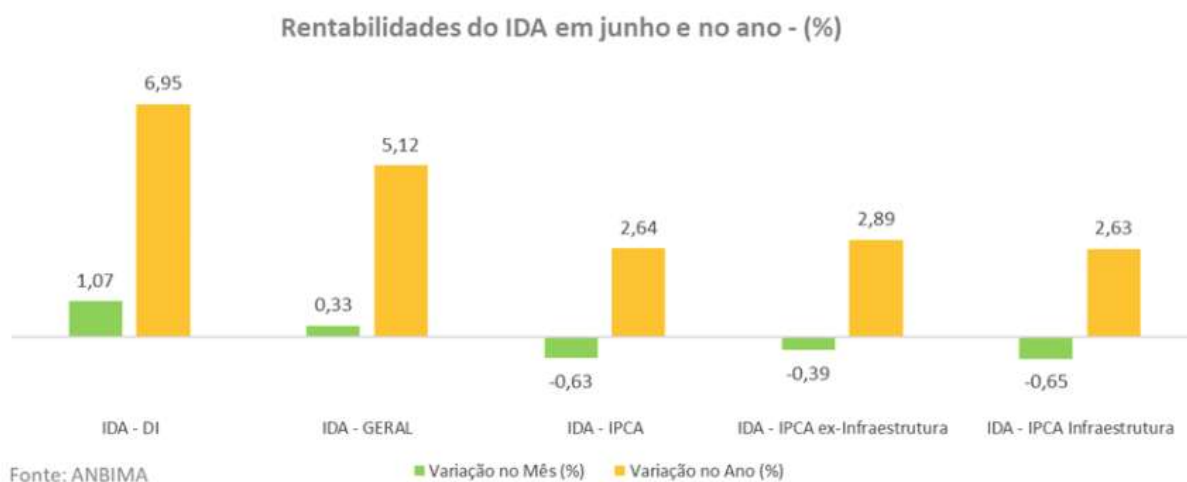
O perfil de rentabilidade neste semestre decorreu da deterioração das expectativas inflacionárias no período, sobretudo a partir de abril, quando o governo mudou a meta fiscal para 2025. A curva de inflação implícita embutida na rentabilidade dos títulos prefixados no último dia de cada mês mostra uma elevação de nível em todos os vértices. Para o prazo de um ano, a inflação implícita passou de 3,45% em março para 4,43% em junho, próximo ao limite superior da meta de 3,00% estipulada para o próximo ano.



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



Nos títulos corporativos, o perfil de rentabilidade foi similar ao do IMA, com os índices de maior *duration* apresentando as melhores performances. O IDA-DI avançou 1,07% e 6,95% no mês e ano, respectivamente. O IDA-IPCA Infraestrutura recuou 0,65% em junho, mas registrou ganho de 2,63% no ano. O IDA - IPCA ex-Infraestrutura teve performance parecida, com variações de -0,39% e 2,89% no mês e ano respectivamente. Por fim, o IDA-Geral avançou 0,33% e 5,12% em junho e no semestre, respectivamente.



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de junho/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 - 28/06/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			34.745.228,46	9,97%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.107.497,66	0,61%	412	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	21.822,99	0,01%	2.063	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	15.290.217,23	4,39%	500	4,53%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	67.692.172,13	19,43%	697	1,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	54.343.070,45	15,60%	792	1,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	3.456.477,78	0,99%	1.141	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	D+0	15/08/2024	2.124.136,05	0,61%	92	0,96%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FL...	D+0	16/08/2024	12.477.302,37	3,58%	105	2,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.300.396,21	0,37%	308	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FL...	D+0	Não há	14.986.841,64	4,30%	64	3,40%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FL...	D+0	Não há	39.587.110,11	11,36%	24	9,55%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	Não há	38.291.513,73	10,99%	12	40,38%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	10.048.289,00	2,88%	777	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.663.589,09	0,76%	820	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.741.744,94	1,36%	753	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	336.958,90	0,10%	1.155	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	13.010.029,13	3,73%	430	0,66%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	41.141,28	0,01%	1.007	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	8.196.721,17	2,35%	238	0,97%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	4.829.681,28	1,39%	1.148	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	191.264,14	0,05%	361	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	7.938.135,56	2,28%	1.011	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	8.555.489,11	2,46%	44	3,03%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÔ...	D+33	Não há	1.353.449,15	0,39%	151	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			348.330.279,56				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			596.607,50				Artigo 6º
PL Total			348.926.887,06				

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 99,61 % e 0,39 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	N/A	N/A



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

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.

Obs. o saldo em conta corrente no valor de R\$ 596.607,50 refere-se ao valor de mercado das ações do banco Banrisul.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 28/06/2024

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%
Abril	339.856.088,84	48.772.551,99	46.383.637,03	340.494.648,69	-1.750.355,11	4.102.039,91	-0,51%	1,25%	0,82%	3,50%	35,61%	1,09%
Mai	340.494.648,69	160.492.180,99	158.084.600,52	346.392.439,48	3.490.210,32	7.592.250,23	1,02%	2,28%	0,88%	4,41%	51,59%	1,27%
Junho	346.392.439,48	16.613.463,37	14.254.920,99	348.330.279,56	-420.702,30	7.171.547,93	-0,12%	2,15%	0,61%	5,05%	42,64%	1,28%

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 negativo de 0,13%, representando um montante de R\$ 444.325,51 (quatrocentos e quarenta e quatro mil, trezentos e vinte e cinco reais com cinquenta e um 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...	1.285.492,42	0,00	0,00	1.300.396,21	14.903,79	1,16%	1,16%	0,48%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.334.603,19	0,00	0,00	12.477.302,37	142.699,18	1,16%	1,16%	0,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.099.854,24	0,00	0,00	2.124.136,05	24.281,81	1,16%	1,16%	0,48%
TÍTULOS PÚBLICOS	34.446.953,39	0,00	0,00	34.745.228,46	298.275,07	0,87%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	5.821.275,27	166.200,59	1.198.063,50	4.829.681,28	40.268,92	0,67%	0,79%	0,02%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	975.175,81	1.118.464,28	0,00	2.107.497,66	13.857,57	0,66%	0,79%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.541.334,00	6.347.815,52	0,00	7.938.135,56	48.986,04	0,62%	0,82%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	334.921,17	0,00	0,00	336.958,90	2.037,73	0,61%	0,61%	0,25%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.435.676,55	0,00	0,00	3.456.477,78	20.801,23	0,61%	0,61%	0,24%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19.957,85	21.290,51	333,91	41.141,28	226,83	0,55%	0,71%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	67.433.939,48	0,00	0,00	67.692.172,13	258.232,65	0,38%	0,38%	0,47%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	54.140.662,47	0,00	0,00	54.343.070,45	202.407,98	0,37%	0,37%	0,81%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	14.992,70	228.473,92	222.297,75	21.822,99	654,12	0,27%	0,63%	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.658.400,97	0,00	0,00	2.663.589,09	5.188,12	0,20%	0,20%	0,98%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	10.031.190,52	0,00	0,00	10.048.289,00	17.098,48	0,17%	0,17%	0,88%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	191.184,81	8.731.218,55	8.734.704,89	191.264,14	3.565,67	0,04%	0,71%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	17.152.686,21	0,00	4.099.520,94	13.010.029,13	-43.136,14	-0,25%	-0,32%	1,71%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15.031.743,58	0,00	0,00	14.986.841,64	-44.901,94	-0,30%	-0,30%	1,57%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.592.785,45	0,00	0,00	8.555.489,11	-37.296,34	-0,43%	-0,43%	1,59%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	15.440.013,32	0,00	0,00	15.290.217,23	-149.796,09	-0,97%	-0,97%	1,85%



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
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.277.919,35	0,00	0,00	8.196.721,17	-81.198,18	-0,98%	-0,98%	1,89%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.789.404,12	0,00	0,00	4.741.744,94	-47.659,18	-1,00%	-1,00%	1,90%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	40.088.021,96	0,00	0,00	39.587.110,11	-500.911,85	-1,25%	-1,25%	2,20%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	38.924.424,71	0,00	0,00	38.291.513,73	-632.910,98	-1,63%	-1,63%	2,61%
Total Renda Fixa	345.062.613,54	16.613.463,37	14.254.920,99	346.976.830,41	-444.325,51	-0,13%		1,27%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 1,78%, representando um montante de R\$ 23.623,21 (vinte e três mil, seiscentos e vinte e três reais com vinte e um centavos).

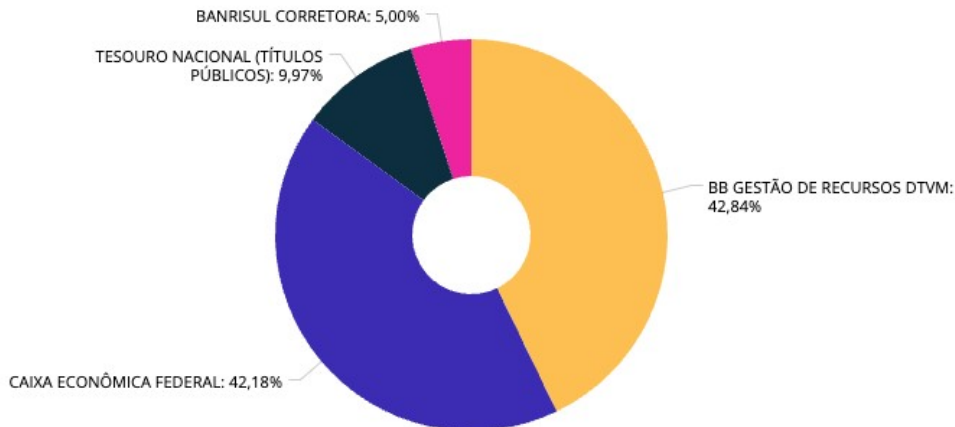
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.329.825,94	0,00	0,00	1.353.449,15	23.623,21	1,78%	1,78%	5,20%
Total Renda Variável	1.329.825,94	0,00	0,00	1.353.449,15	23.623,21	1,78%		5,20%

No consolidado, o resultado foi negativo em 0,12%, ou R\$ 420.702,30 (quatrocentos e vinte e mil, setecentos e dois reais com trinta 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:

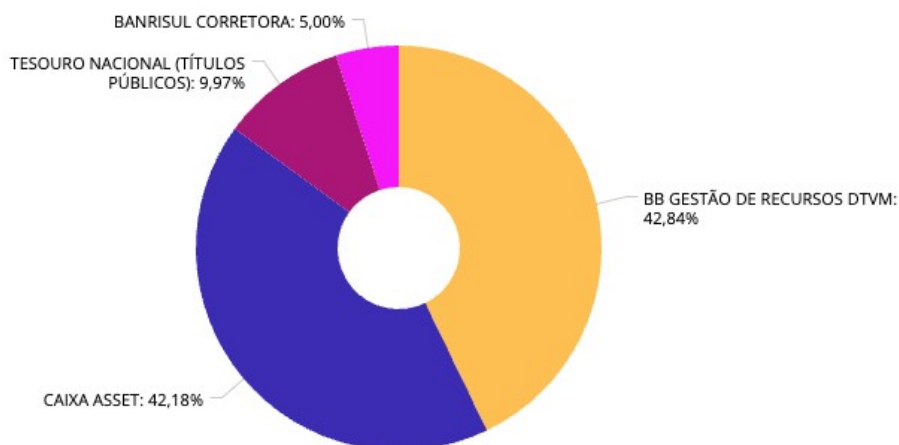
ADMINISTRADORES



GESTORES



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



5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PÚBLICOS	34.745.228,46	9,96%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 34.745.228,46 - 9,9577%
GESTÃO DURATION	77.740.461,13	22,28%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 77.740.461,13 - 22,2799%
CRÉDITO PRIVADO	8.555.489,11	2,45%	→ CRÉDITO PRIVADO - R\$ 8.555.489,11 - 2,4519%
VÉRTICE LONGUÍSSIMO	38.291.513,73	10,97%	→ LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 38.291.513,73 - 10,9741%
IMA-B	28.228.683,34	8,09%	→ LONGO PRAZO - R\$ 67.815.793,45 - 19,4355%
VÉRTICE LONGO	39.587.110,11	11,35%	
IRF-M	13.010.029,13	3,73%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 85.003.530,31 - 24,3614%
IMA-B 5	54.343.070,45	15,57%	
IDKA IPCA 2A	2.663.589,09	0,76%	
VÉRTICE MÉDIO	14.986.841,64	4,30%	
IRF-M 1	3.793.436,68	1,09%	→ CURTO PRAZO - R\$ 35.421.421,72 - 10,1515%
CDI	15.129.542,91	4,34%	
DISP. FINANCEIRA	596.607,50	0,17%	
VÉRTICE CURTO	15.901.834,63	4,56%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.353.449,15	0,39%	→ AÇÕES - R\$ 1.353.449,15 - 0,3879%

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 22,28 % 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.



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

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

BRSR3 (ON) – 31.558

BRSR6 (PNB) – 18.960

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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



A meta atuarial no mês atingiu 0,61%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PREVIJUÍ apresentava um patrimônio líquido de R\$ 346.962.220,44 (trezentos e quarenta e seis milhões, novecentos e sessenta e dois mil, duzentos e vinte reais com quarenta e quatro centavos).



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

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 348.926.887,06 (trezentos e quarenta e oito milhões, novecentos e vinte e seis mil, oitocentos e oitenta e sete reais com seis 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...	1.285.492,42	0,00	0,00	1.300.396,21	14.903,79	1,16%	1,16%	0,48%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.334.603,19	0,00	0,00	12.477.302,37	142.699,18	1,16%	1,16%	0,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.099.854,24	0,00	0,00	2.124.136,05	24.281,81	1,16%	1,16%	0,48%
TÍTULOS PÚBLICOS	34.446.953,39	0,00	0,00	34.745.228,46	298.275,07	0,87%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	5.821.275,27	166.200,59	1.198.063,50	4.829.681,28	40.268,92	0,87%	0,79%	0,02%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	975.175,81	1.118.464,28	0,00	2.107.497,66	13.857,57	0,66%	0,79%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.541.334,00	6.347.815,52	0,00	7.938.135,56	48.986,04	0,62%	0,82%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	334.921,17	0,00	0,00	336.958,90	2.037,73	0,61%	0,61%	0,25%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.435.676,55	0,00	0,00	3.456.477,78	20.801,23	0,61%	0,61%	0,24%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19.957,85	21.290,51	333,91	41.141,28	226,83	0,55%	0,71%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	67.433.939,48	0,00	0,00	67.692.172,13	258.232,65	0,38%	0,38%	0,47%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	54.140.662,47	0,00	0,00	54.343.070,45	202.407,98	0,37%	0,37%	0,81%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	14.992,70	228.473,92	222.297,75	21.822,99	654,12	0,27%	0,63%	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.658.400,97	0,00	0,00	2.663.589,09	5.188,12	0,20%	0,20%	0,98%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	10.031.190,52	0,00	0,00	10.048.289,00	17.098,48	0,17%	0,17%	0,88%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	191.184,81	8.731.218,55	8.734.704,89	191.264,14	3.565,67	0,04%	0,71%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	17.152.686,21	0,00	4.099.520,94	13.010.029,13	-43.136,14	-0,25%	-0,32%	1,71%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15.031.743,58	0,00	0,00	14.986.841,64	-44.901,94	-0,30%	-0,30%	1,57%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.592.785,45	0,00	0,00	8.555.489,11	-37.296,34	-0,43%	-0,43%	1,59%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	15.440.013,32	0,00	0,00	15.290.217,23	-149.796,09	-0,97%	-0,97%	1,85%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.277.919,35	0,00	0,00	8.196.721,17	-81.198,18	-0,98%	-0,98%	1,89%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.789.404,12	0,00	0,00	4.741.744,94	-47.659,18	-1,00%	-1,00%	1,90%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	40.088.021,96	0,00	0,00	39.587.110,11	-500.911,85	-1,25%	-1,25%	2,20%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	38.924.424,71	0,00	0,00	38.291.513,73	-632.910,98	-1,63%	-1,63%	2,61%
Total Renda Fixa	345.062.613,54	16.613.463,37	14.254.920,99	346.976.830,41	-444.325,51	-0,13%		1,27%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.329.825,94	0,00	0,00	1.353.449,15	23.623,21	1,78%	1,78%	5,20%
Total Renda Variável	1.329.825,94	0,00	0,00	1.353.449,15	23.623,21	1,78%		5,20%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 16.613.463,37 em aplicações e
- R\$ 14.254.920,99 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:



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

- R\$ 16.613.463,37 em aplicações e
- R\$ 14.254.920,99 em resgates

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

- - R\$ 444.325,51 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a -0,13 %;
- R\$ 23.623,21 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 1,78 % 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	28/06/2024	Resgate	3.914.460,96
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/06/2024	Aplicação	276,11
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/06/2024	Resgate	5.674,30
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	27/06/2024	Aplicação	6.176,17
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/06/2024	Aplicação	4.099.520,94
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	27/06/2024	Resgate	4.099.520,94
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/06/2024	Aplicação	11,72
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/06/2024	Aplicação	93,76
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/06/2024	Aplicação	4.275,44
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/06/2024	Aplicação	742,30
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/06/2024	Resgate	222.297,75
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/06/2024	Resgate	35,16
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/06/2024	Resgate	11,72
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/06/2024	Resgate	122,95
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/06/2024	Aplicação	35,16
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/06/2024	Aplicação	11,72
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	11/06/2024	Resgate	174.485,78
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/06/2024	Resgate	11,72
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/06/2024	Resgate	58,60
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/06/2024	Resgate	11,72
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	10/06/2024	Aplicação	1.118.464,28
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	10/06/2024	Aplicação	222.297,75
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/06/2024	Aplicação	6.132.815,52
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/06/2024	Aplicação	215.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	10/06/2024	Resgate	4.645.758,15
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/06/2024	Aplicação	11,72
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/06/2024	Aplicação	23,44
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/06/2024	Resgate	11,72
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/06/2024	Resgate	1.096.440,78
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/06/2024	Aplicação	142.321,48
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/06/2024	Aplicação	4.631.697,61
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/06/2024	Aplicação	15.809,14
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/06/2024	Resgate	58,60
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/06/2024	Resgate	11,72
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/06/2024	Aplicação	23.879,11
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/06/2024	Resgate	90.285,23
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/06/2024	Resgate	5.663,19

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.



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

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 1,28 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 1,27 % e segmento de renda variável é 5,20%.

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 85,49 % para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVIJUÍ. (TPF marcado na Curva e fundos “vértice”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 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.

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

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 81,10 % (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 22,28 % em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos, dando prioridade ao do segmento CDI, devido aos às expectativas para SELIC continuar acima dos 10% ao ano nos próximos meses, o que deve favorecer tais ativos.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 28/06/2024

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Junho / 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	4.373,517376	14.657.726,89	21.867.586,88	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	11/11/2016	3.000	3.011,785820	4.320,17284	9.035.357,46	12.960.518,52	Curva

Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 10,15 % e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, possam ser elevados tendo em vista aos títulos pós-fixados serem atrativos com manutenção da SELIC nos níveis atuais, evitando, assim, volatilidade no portfólio.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição de 0,66 % (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 junho/2024 com as seguintes cotações:

BRSR3 (ON): R\$ 12,05 (x 31.558 = R\$ 380.273,90)

BRSR6 (PNA): R\$ 12,05 (x 18.960 = 228.468,00)

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 0,66 %, 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 12 de julho de 2024.

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