



## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Competência de setembro 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 .....	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	4
5.2.	ENQUADRAMENTO .....	5
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	5
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....	6
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	7
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	8
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	9
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....	9
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....	11
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	11
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	11
6.2.	RISCO DE CRÉDITO.....	11
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

Em setembro, o Federal Reserve iniciou o esperado ciclo de cortes de juros, reduzindo a taxa em 50 bps e sinalizando futuros cortes de 25 bps por reunião, conforme seu cenário base. Desde então, dados econômicos indicam uma situação mais robusta nos EUA: houve revisão positiva da renda do PIB, criação de 250 mil empregos em setembro (acima do previsto) e queda no desemprego para 4,1%, além de um ISM de serviços forte. Esse conjunto de informações reduz a probabilidade de uma recessão iminente e, conseqüentemente, a necessidade de cortes rápidos nos juros.

Na China, a continuidade dos dados fracos levou o PBoC a cortar compulsórios e taxas de juros de curto e médio prazos. O governo também anunciou, durante reunião do Politburo, medidas fiscais de estímulo, ainda que sem muitos detalhes, em resposta à desaceleração econômica.

### NACIONAL

No Brasil, o Banco Central iniciou o ciclo de alta de juros, elevando a Selic de 10,5% para 10,75%, com uma comunicação rigorosa. A projeção de inflação em 3,5% e o balanço de riscos assimétrico apontam para um ciclo total de alta em torno de 300 pontos. Houve também uma revisão no hiato do produto para +0,5%, reduzindo divergências entre o cenário do BCB e o mercado.

Em relação à inflação, os dados são mistos: os serviços vieram ligeiramente abaixo do esperado, mas alimentos e energia pressionam para cima. Projetamos IPCA de 4,7% em 2024 e 4,5% em 2025. A atividade econômica e o mercado de trabalho permanecem robustos, mas restrições de oferta podem indicar uma desaceleração próxima.

No campo fiscal, a perspectiva é desafiadora, com o déficit primário estimado em 1% para 2025 e o déficit nominal próximo de 10% do PIB, aumentando a dívida pública. Medidas como a queda do



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

petróleo, o projeto de renegociação de dívidas estaduais e a isenção de IR para rendimentos de até R\$ 5 mil agravam o desequilíbrio fiscal.

### **BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA**

Expectativa de alta dos juros faz mercado reprecificar ativos em agosto

O IMA-Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado rendeu 0,79% em agosto e 4,63% no ano. O melhor desempenho mensal foi do IMA-S, carteira das LFTs em mercado e de menor duration entre os subíndices do IMA (um dia útil) com 0,90%, e que também apresenta a melhor performance no ano (7,26%).

Vale destacar, que desde meados de agosto, quando o mercado começou a precificar uma alta para a Selic na reunião do Copom de setembro, ocorreu uma reprecificação dos títulos em mercado, reduzindo, sobretudo, o preço dos ativos prefixados e indexados ao IPCA. Como exemplo, a carteira dos papéis de maior duration, o IMA-B5+, que avançou 3,59% na primeira quinzena do mês acabou recuando 2,72% na segunda quinzena. O IMA-S, que replica a carteira das LFTs, e que rendem a taxa Selic, se beneficiou deste movimento e registrou a melhor performance mensal.

Variação acumulada dos subíndices do IMA em agosto/24 (%)					
	IMA-B5	IMA-B5+	IRF-M 1	IRF-M 1+	IMA-S
01 à 14/8	0,92	3,59	0,41	1,56	0,40
15 à 30/8	-0,33	-2,72	0,36	-0,94	0,50
Agosto	0,59	0,77	0,77	0,60	0,90

O IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs com prazo acima de cinco anos, apresentou retorno de 0,77%, mas ainda registra perda de 1,21% em 2024. Já o IMA-B 5, que reflete as NTN-Bs com prazo até cinco anos, avançou 0,59 % em agosto, acumulando 4,88% no ano. Entre os prefixados, o IRF-M 1 (prefixado até um ano) avançou 0,77% e o retorno anual foi de 6,30%. A carteira de prefixados mais longos, o IRF-M 1+ (prefixados acima de um ano), variou 0,60% e 2,39%, no mês e no ano respectivamente.

### Rentabilidades do IMA em agosto e no ano - (%)

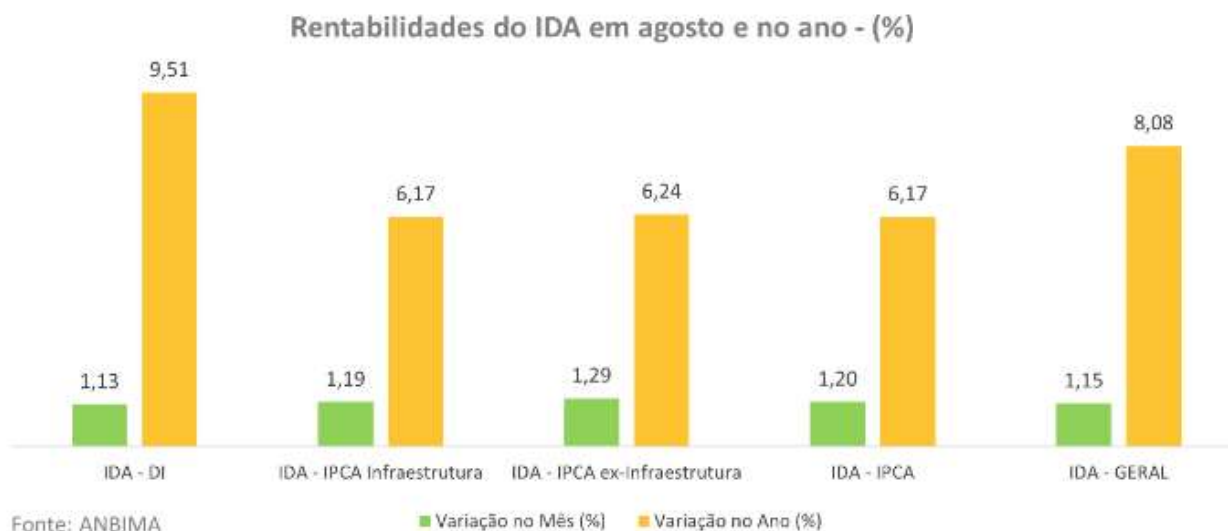




## PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

Os papéis corporativos também registraram retornos positivos. O IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, variou 1,15% e 8,08% no mês e no ano, respectivamente.

O IDA- IPCA ex-Infraestrutura (que não contempla as debêntures que possuem isenção fiscal) apresentou a melhor performance em agosto com variação de 1,29%. O IDA IPCA infraestrutura (que reflete as debêntures com isenção fiscal) variou 1,19%. No ano, estes índices acumulam retornos de 6,24% e 6,17% respectivamente. O IDA-DI, que contempla os papéis indexados ao DI diário e de duration de um dia útil, variou 1,13% e mantém a melhor performance do ano, com variação acumulada de 9,51%.



#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de setembro/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 - 30/09/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			34.896.371,88	9,68%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.459.935,15	1,24%	461	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	35.257,14	0,01%	2.202	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	15.571.870,78	4,32%	465	4,79%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	65.182.592,73	18,08%	665	1,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	52.336.023,80	14,52%	765	1,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	3.541.783,35	0,98%	1.127	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	15/08/2028	14.809.108,27	4,11%	72	2,93%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	Não há	39.293.568,47	10,90%	26	9,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	Não há	39.235.026,14	10,88%	16	36,96%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	10.267.395,39	2,85%	720	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.709.498,76	0,75%	798	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	2.718.538,23	0,75%	713	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	345.397,46	0,10%	1.157	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	13.309.336,86	3,69%	397	0,84%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	24.664,11	0,01%	1.037	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.294.769,56	0,36%	219	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	19.298.790,34	5,35%	1.211	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	4.991,58	0,00%	368	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	30.931.183,17	8,58%	1.066	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	8.821.143,91	2,45%	37	3,78%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	1.445.469,13	0,40%	150	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>360.532.716,21</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>624.003,12</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>361.156.719,33</b>				

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 99,60 % e 0,40 %, 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

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\$ **624.003,12** refere-se ao valor de mercado das ações do banco Banrisul.

## 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUI - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/09/2024

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	-1.750.356,11	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	348.413.156,50	-337.825,36	7.254.424,87	-0,10%	2,18%	0,61%	5,05%	43,12%	1,28%
Julho	348.413.156,50	26.133.002,86	26.817.888,66	352.893.366,02	5.165.095,32	12.419.520,19	1,48%	3,69%	0,84%	5,94%	62,21%	1,34%
Agosto	352.893.366,02	47.939.369,58	45.620.427,70	357.819.415,86	2.607.107,96	15.026.628,15	0,73%	4,45%	0,42%	6,38%	69,79%	1,94%
Setembro	357.819.415,86	17.087.982,26	14.888.579,00	360.532.716,21	513.897,09	15.540.525,24	0,14%	4,60%	0,86%	7,30%	63,07%	1,10%

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 0,15%, representando um montante de R\$ 541.828,40 (quinhentos e quarenta e um mil, oitocentos e vinte e oito reais e quarenta centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	342.633,58	0,00	0,00	345.397,46	2.763,88	0,81%	0,81%	0,14%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.513.704,06	0,00	0,00	3.541.783,35	28.079,29	0,80%	0,80%	0,14%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	3.291.371,89	1.133.827,13	0,00	4.459.935,15	34.736,13	0,78%	0,86%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	28.371.745,65	6.702.006,73	4.415.716,42	30.931.163,17	273.147,21	0,78%	0,86%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	15.847.530,53	4.511.371,03	1.215.405,31	19.286.790,34	155.294,09	0,76%	0,84%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	34.644.160,61	0,00	0,00	34.896.371,88	252.211,27	0,73%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	69.040.866,21	0,00	4.332.006,73	65.182.592,73	473.733,25	0,69%	0,71%	0,18%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19.344,28	5.296,29	124,06	24.664,11	147,60	0,60%	0,75%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	10.213.818,74	0,00	0,00	10.267.395,39	53.576,65	0,52%	0,52%	0,56%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	24.783,83	10.307,20	0,00	35.257,14	166,11	0,47%	0,66%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.698.796,31	0,00	0,00	2.709.498,76	10.702,45	0,40%	0,40%	0,92%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	52.138.102,10	0,00	0,00	52.336.023,80	197.921,70	0,38%	0,38%	0,96%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	13.267.282,84	0,00	0,00	13.309.336,86	42.054,02	0,32%	0,32%	1,35%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	202.789,15	4.725.173,88	4.925.326,48	4.991,58	2.355,03	0,05%	0,75%	0,00%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.819.677,95	0,00	0,00	8.821.143,91	1.465,96	0,02%	0,02%	1,37%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14.826.433,07	0,00	0,00	14.809.108,27	-17.324,80	-0,12%	-0,12%	1,74%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2.737.372,17	0,00	0,00	2.718.538,23	-18.833,94	-0,69%	-0,69%	1,87%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.303.868,03	0,00	0,00	1.294.769,56	-9.098,47	-0,70%	-0,70%	1,86%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	15.684.924,43	0,00	0,00	15.571.870,78	-113.053,65	-0,72%	-0,72%	1,88%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	39.650.640,44	0,00	0,00	39.293.568,47	-357.071,97	-0,90%	-0,90%	2,36%
<b>Ativos Renda Fixa</b>	<b>Saldo Anterior</b>	<b>Aplicações</b>	<b>Resgates</b>	<b>Saldo Atual</b>	<b>Retorno (R\$)</b>	<b>Retorno (%)</b>	<b>(%) Instit</b>	<b>Var - Mês</b>
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	39.706.169,55	0,00	0,00	39.235.026,14	-471.143,41	-1,19%	-1,19%	2,44%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>356.346.015,42</b>	<b>17.087.982,26</b>	<b>14.888.579,00</b>	<b>359.087.247,08</b>	<b>541.828,40</b>	<b>0,15%</b>		<b>1,09%</b>

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno negativo de 1,90%, representando um montante de R\$ 27.931,31 (vinte e sete mil, novecentos e trinta e um reais com trinta 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	1.473.400,44	0,00	0,00	1.445.469,13	-27.931,31	-1,90%	-1,90%	4,83%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>1.473.400,44</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.445.469,13</b>	<b>-27.931,31</b>	<b>-1,90%</b>		<b>4,83%</b>



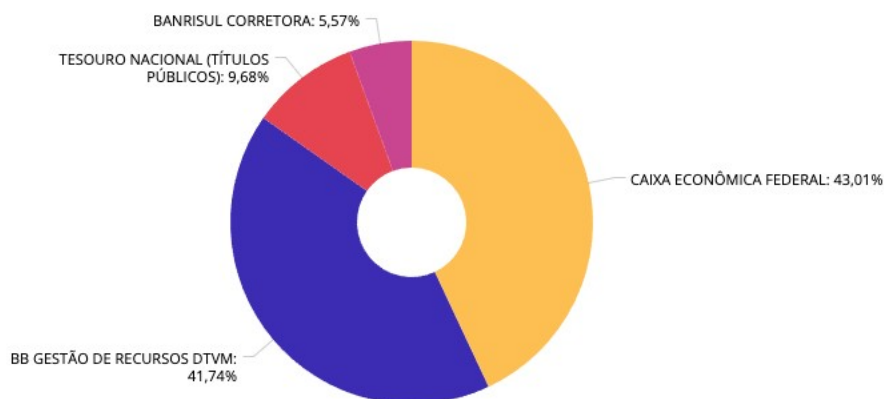
## PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,14%, ou R\$ 513.897,09 (quinhentos e treze mil, oitocentos e noventa e sete reais com noventa e sete centavos).

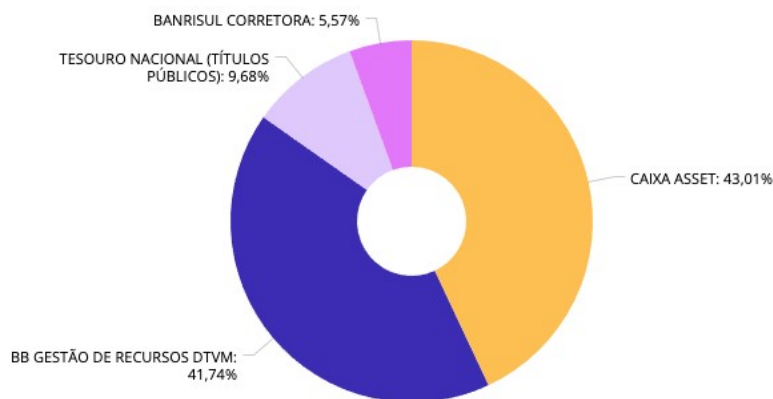
### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

#### ADMINISTRADORES



#### GESTORES



### 5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PÚBLICOS	34.896.371,88	9,66%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 34.896.371,88 - 9,6624%
GESTÃO DURATION	75.449.988,12	20,89%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 75.449.988,12 - 20,8912%
CRÉDITO PRIVADO	8.821.143,91	2,44%	→ CRÉDITO PRIVADO - R\$ 8.821.143,91 - 2,4425%
VÉRTICE LONGUÍSSIMO	39.235.026,14	10,86%	→ LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 39.235.026,14 - 10,8637%
IMA-B	19.585.178,57	5,42%	→ LONGO PRAZO - R\$ 58.878.747,04 - 16,3028%
VÉRTICE LONGO	39.293.568,47	10,88%	
IRF-M	13.309.336,86	3,69%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 83.163.967,69 - 23,0271%
IDKA IPCA 2A	2.709.498,76	0,75%	
IMA-B 5	52.336.023,80	14,49%	
VÉRTICE MÉDIO	14.809.108,27	4,10%	→ CURTO PRAZO - R\$ 59.266.005,42 - 16,4101%
IRF-M 1	3.887.180,81	1,08%	
CDI	54.754.821,49	15,16%	
DISP. FINANCEIRA	624.003,12	0,17%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.445.469,13	0,40%	→ AÇÕES - R\$ 1.445.469,13 - 0,4002%

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).



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/09/2024

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Setembro / 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	4.336,353304	14.657.726,89	21.681.766,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	11/11/2016	3.000	3.011,785820	4.413,36512	9.035.357,46	13.240.095,36	Curva

Os fundos de investimentos classificados como gestão de *duration* também estão presentes no portfólio, com 20,89 % 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 – 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





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

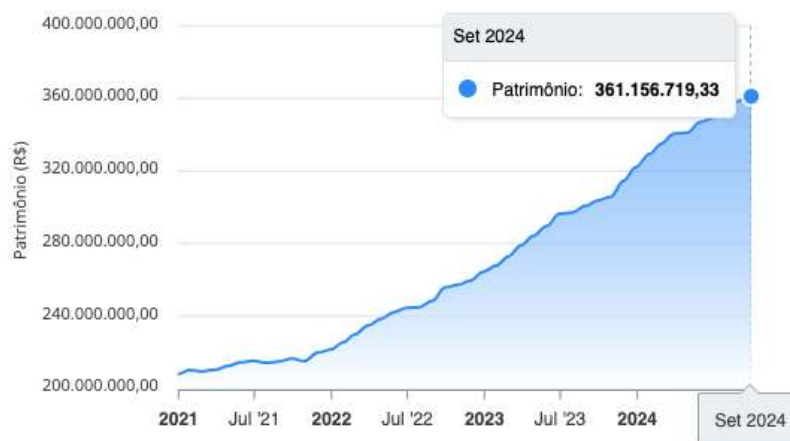
### Investimentos x Meta de Rentabilidade



A meta atuarial no mês atingiu 0,86%.

### 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

#### Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PREVIJUÍ apresentava um patrimônio líquido de R\$ 358.488.825,34 (trezentos e cinquenta e oito milhões, quatrocentos e oitenta e oito mil, oitocentos e vinte e cinco reais com trinta e quatro centavos).

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 361.145.719,33 (trezentos e sessenta e um milhões, cento e quarenta e cinco mil, setecentos e dezenove reais com trinta e três centavos).

### 5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	342.633,58	0,00	0,00	345.397,46	2.763,88	0,81%	0,81%	0,14%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.513.704,06	0,00	0,00	3.541.783,35	28.079,29	0,80%	0,80%	0,14%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	3.291.371,89	1.133.827,13	0,00	4.459.935,15	34.736,13	0,78%	0,86%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	28.371.745,65	6.702.006,73	4.415.716,42	30.931.183,17	273.147,21	0,78%	0,86%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	15.847.530,53	4.511.371,03	1.215.405,31	19.298.790,34	155.294,09	0,76%	0,84%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	34.644.160,61	0,00	0,00	34.896.371,88	252.211,27	0,73%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	69.040.866,21	0,00	4.332.006,73	65.182.592,73	473.733,25	0,69%	0,71%	0,18%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19.344,28	5.296,29	124,06	24.664,11	147,60	0,60%	0,75%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	10.213.818,74	0,00	0,00	10.267.395,39	53.576,65	0,52%	0,52%	0,56%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	24.783,83	10.307,20	0,00	35.257,14	166,11	0,47%	0,66%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.698.796,31	0,00	0,00	2.709.498,76	10.702,45	0,40%	0,40%	0,92%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	52.138.102,10	0,00	0,00	52.336.023,80	197.921,70	0,38%	0,38%	0,96%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	13.267.282,84	0,00	0,00	13.309.336,86	42.054,02	0,32%	0,32%	1,35%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	202.789,15	4.725.173,88	4.925.326,48	4.991,58	2.355,03	0,05%	0,75%	0,00%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.819.677,95	0,00	0,00	8.821.143,91	1.465,96	0,02%	0,02%	1,37%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14.826.433,07	0,00	0,00	14.809.108,27	-17.324,80	-0,12%	-0,12%	1,74%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2.737.372,17	0,00	0,00	2.718.538,23	-18.833,94	-0,69%	-0,69%	1,87%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.303.868,03	0,00	0,00	1.294.769,56	-9.098,47	-0,70%	-0,70%	1,86%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	15.684.924,43	0,00	0,00	15.571.870,78	-113.053,65	-0,72%	-0,72%	1,88%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	39.650.640,44	0,00	0,00	39.293.568,47	-357.071,97	-0,90%	-0,90%	2,36%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	39.706.169,55	0,00	0,00	39.235.026,14	-471.143,41	-1,19%	-1,19%	2,44%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>356.346.015,42</b>	<b>17.087.982,26</b>	<b>14.888.579,00</b>	<b>359.087.247,08</b>	<b>541.828,40</b>	<b>0,15%</b>		<b>1,09%</b>

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.473.400,44	0,00	0,00	1.445.469,13	-27.931,31	-1,90%	-1,90%	4,83%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>1.473.400,44</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.445.469,13</b>	<b>-27.931,31</b>	<b>-1,90%</b>		<b>4,83%</b>

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 17.087.982,26 em aplicações e
- R\$ 14.888.579,00 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\$ 17.087.982,26 em aplicações e
- R\$ 14.888.579,00 em resgates

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

- R\$ 541.828,40 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,15 %;
- -R\$ 27.931,31 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -1,90 % 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
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/09/2024	Aplicação	190.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	30/09/2024	Resgate	4.419.844,71
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	30/09/2024	Aplicação	4.131,03
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/09/2024	Resgate	5.674,30
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27/09/2024	Resgate	4.415.716,42
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/09/2024	Aplicação	4.415.716,42
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	27/09/2024	Aplicação	6.176,17
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/09/2024	Aplicação	4.252,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/09/2024	Aplicação	953,59
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/09/2024	Resgate	322,65
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	19/09/2024	Resgate	2.936,02
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	19/09/2024	Resgate	845,20
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13/09/2024	Aplicação	4.332.006,73
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/09/2024	Resgate	124,06
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/09/2024	Resgate	2.296,25
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13/09/2024	Resgate	4.332.006,73
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/09/2024	Aplicação	2.180.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	10/09/2024	Resgate	505.481,77
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	10/09/2024	Aplicação	1.133.827,13
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/09/2024	Resgate	1.098.346,83
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/09/2024	Aplicação	144.324,32
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	06/09/2024	Aplicação	309.457,46
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/09/2024	Aplicação	7,32
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/09/2024	Resgate	87.765,28
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/09/2024	Aplicação	4.332.066,73
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/09/2024	Aplicação	30.577,47
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/09/2024	Resgate	4.838,14
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/09/2024	Resgate	4.838,14
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/09/2024	Aplicação	4.402,51
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/09/2024	Aplicação	83,38
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	02/09/2024	Resgate	7.542,50

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 1,10 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 1,09 % e segmento de renda variável é 4,83%.

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 85,71 % para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVIJUÍ. (TPF marcado na Curva e fundos “vértice”<sup>1</sup>)

### **7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS**

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência analisado pelo PREVIJUÍ à Consultoria de Investimentos contratada.

### **8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS**

Não foram 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.

Este parecer foi inicialmente elaborado pelo gestor dos recursos do PREVIJUÍ e disponibilizado para análise dos membros do Comitê de Investimentos, permitindo a inclusão de sugestões pertinentes. Após a avaliação, as alterações consensuais entre os membros foram formalmente encaminhadas ao gestor, que realizou as devidas atualizações. O parecer atualizado foi submetido novamente ao Comitê, sem novas demandas de modificação.

Em relação à carteira de investimentos do PREVIJUÍ, recomendamos a manutenção dos atuais 73,17% dos recursos alocados em fundos de investimento compostos exclusivamente por títulos públicos de curto, médio e longo prazos, conforme o artigo 7º, I, “b”. A alocação de 16,80% em fundos classificados como de gestão duration permanece alinhada ao perfil da carteira. Para novos aportes, sugerimos priorizar fundos referenciados no CDI, aproveitando a perspectiva de que a SELIC se manterá acima dos atuais 10,75% a.a., beneficiando ativos pós-fixados.

Nos vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 23,02% é adequada, enquanto nos vértices de curto prazo, representados pelos fundos referenciados em CDI e IRMF-1, a elevação é

---

<sup>1</sup> Diz-se que os títulos são marcados na curva de juros quando o seu valor é atualizado diariamente pela taxa contratada no investimento, independentemente do valor que estejam negociados no mercado.



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

recomendada. Essa estratégia visa reduzir a volatilidade da carteira, favorecendo títulos pós-fixados em um cenário de manutenção da SELIC nos níveis atuais.

Para a renda variável, a exposição de 0,40%, incluindo o saldo em ações do Banrisul, reflete uma postura conservadora do PREVIJUÍ diante das incertezas do mercado. Em setembro de 2024, as ações do Banrisul encerraram com as seguintes cotações:

- BRSR3 (ON): R\$ 12,80 (31.558 ações, totalizando R\$ 403.942,40)
- BRSR6 (PNA): R\$ 11,57 (18.960 ações, totalizando R\$ 219.367,20)

Embora o limite máximo de exposição em renda variável seja de 30%, a alocação atual de 0,40% é prudente e visa mitigar riscos, especialmente em um cenário de curto prazo volátil. Entretanto, no longo prazo, espera-se que este segmento contribua para o cumprimento dos compromissos futuros.

Após análise abrangente, não identificamos elementos que justifiquem a reprovação das recomendações apresentadas. Aprovamos, portanto, este parecer, que está em conformidade com as deliberações do Comitê de Investimentos realizadas em 22 de outubro de 2024. Recomendamos, por fim, que este parecer seja submetido ao Conselho Administrativo para deliberação e ao Conselho Fiscal para avaliação de sua efetividade.