



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de novembro de 2024

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	2
2.	ANEXOS.....	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO.....	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	3
5.2.	ENQUADRAMENTO	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	4
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	5
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO	6
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	8
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	8
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	9
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	10
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	10
6.1.	RISCO DE MERCADO	10
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	11
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	11
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	11
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	11
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	11
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	11
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	11



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

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

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

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

A economia dos EUA mantém crescimento resiliente entre 2,5% e 3%, com menor risco de desaceleração no mercado de trabalho, apoiado por dados mais equilibrados de emprego. A inflação segue acima da meta, com sinais de estabilização. O Federal Reserve indica possível redução no ritmo de cortes de juros, com expectativa de um corte em dezembro e pausa em janeiro. A taxa de juros deve permanecer acima do neutro em 2025, influenciada pelas políticas da nova administração. Sob “Trump 2.0”, espera-se foco em tarifas de importação, redução da imigração e desregulamentação, com impacto significativo no crescimento e nas pressões inflacionárias.

NACIONAL

A economia brasileira apresenta desempenho acima do esperado, impulsionada pela forte demanda doméstica. O consumo das famílias deve crescer 5,5% em 2024 e 7,5% no 4T24 em relação ao 4T23, indicando atividade acima do potencial. Contudo, há expectativa de desaceleração nos próximos meses, principalmente devido a restrições de oferta, especialmente no mercado de trabalho, e aceleração dos núcleos de inflação, afastando-se da meta.

O pacote fiscal anunciado não atendeu às expectativas do mercado, impactando negativamente o câmbio e os ativos locais. As medidas visam conter o crescimento de despesas específicas, como os gastos previdenciários, estimados em R\$ 30-40 bilhões acima do previsto. Adicionalmente, a reforma do imposto de renda e a renegociação da dívida estadual, com elevado custo fiscal, enfrentam críticas sobre seus efeitos econômicos.

O déficit do governo central para 2024 deve ser de R\$ 50 bilhões (0,4% do PIB), influenciado por fatores não recorrentes que adicionaram R\$ 100 bilhões ao resultado. O déficit estrutural, entretanto, é projetado entre 1,5% e 2% do PIB.



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

O Banco Central enfrenta desafios crescentes e pode elevar a Selic em 75 ou 100 pontos base na próxima reunião do Copom. Estima-se que o esforço necessário para alinhar a inflação à meta exige alta acumulada superior a 400 pontos base, destacando a complexidade do cenário monetário.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 29/11/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			35.185.645,39	9,49%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	7.054.386,72	1,90%	465	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	7.510,71	0,00%	2.235	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	15.457.894,24	4,17%	442	5,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	65.969.073,63	17,80%	638	1,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	52.889.292,46	14,27%	740	1,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	3.590.162,75	0,97%	1.132	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	15/08/2028	14.851.188,33	4,01%	77	2,84%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	Não há	38.852.216,82	10,48%	26	9,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	Não há	37.549.438,13	10,13%	16	35,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	6.206.674,67	1,67%	666	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.735.621,05	0,74%	771	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	2.699.995,84	0,73%	666	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	350.166,90	0,09%	1.151	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	8.871.981,06	2,39%	361	0,64%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	16.457,63	0,00%	1.045	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.286.232,73	0,35%	206	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	22.473.822,42	6,06%	1.249	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	5.838,71	0,00%	368	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	44.364.013,90	11,97%	1.126	0,23%	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	8.872.783,57	2,39%	31	5,46%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÓ...	D+33	Não há	1.377.836,23	0,37%	148	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			370.668.233,89				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			583.778,32				Artigo 6º
			PL Total	371.252.012,21			

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 99,63 % e 0,37 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável.



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

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\$ 583.778,32 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: 29/11/2024

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	348.413.156,50	-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%
Outubro	360.532.716,21	16.163.187,52	10.859.565,92	367.035.103,14	1.198.765,33	16.739.290,57	0,33%	4,95%	1,02%	8,40%	58,91%	1,04%
Novembro	367.035.103,14	20.251.969,87	18.004.466,15	370.668.233,89	1.385.627,03	18.124.917,60	0,38%	5,34%	0,77%	9,23%	57,84%	1,66%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão alinhados às expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês retorno positivo de 0,39%, representando um montante de R\$ 1.425.011,20 (hum milhão, quatrocentos e vinte e cinco mil, onze reais com vinte centavos).



PREVIJUI - 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	35.266.981,25	0,00	677.680,63	35.185.645,39	596.344,77	1,69%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	37.553.258,08	6.475.000,00	0,00	44.364.013,90	335.755,82	0,76%	0,81%	0,01%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	5.771.254,30	1.357.355,39	127.745,33	7.054.386,72	53.522,36	0,75%	0,81%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	21.493.976,72	2.026.219,65	1.222.758,97	22.473.822,42	176.385,02	0,75%	0,81%	0,01%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	7.463,55	0,00	0,00	7.510,71	47,16	0,63%	0,63%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	348.248,60	0,00	0,00	350.166,90	1.918,30	0,55%	0,55%	0,22%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.570.711,39	0,00	0,00	3.590.162,75	19.451,36	0,54%	0,54%	0,22%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	10.355.489,02	0,00	4.204.179,39	6.206.674,67	55.365,04	0,53%	0,53%	0,52%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	65.670.330,18	0,00	0,00	65.969.073,63	298.743,45	0,45%	0,45%	0,43%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	52.711.304,13	0,00	0,00	52.889.292,46	177.988,33	0,34%	0,34%	1,07%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.849.322,28	0,00	0,00	8.872.783,57	23.461,29	0,27%	0,27%	1,66%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.730.061,09	0,00	0,00	2.735.621,05	5.559,96	0,20%	0,20%	1,12%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30.232,96	389.251,30	403.648,52	16.457,63	621,89	0,15%	0,72%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	189.830,69	10.004.143,53	10.192.211,81	5.838,71	4.076,30	0,04%	0,71%	0,01%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.286.019,46	0,00	0,00	1.286.232,73	213,27	0,02%	0,02%	2,95%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2.700.009,71	0,00	0,00	2.699.995,84	-13,87	0,00%	0,00%	2,97%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	15.462.566,37	0,00	0,00	15.457.894,24	-4.672,13	-0,03%	-0,03%	2,97%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14.860.710,86	0,00	0,00	14.851.188,33	-9.522,53	-0,06%	-0,06%	1,64%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	38.849.604,84	0,00	1.176.241,50	37.549.438,13	-123.925,21	-0,32%	-3,35%	6,05%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	38.990.676,76	0,00	0,00	38.852.216,82	-138.459,94	-0,36%	-0,36%	2,97%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	8.919.830,50	0,00	0,00	8.871.981,06	-47.849,44	-0,54%	-0,54%	1,70%
Total Renda Fixa	365.617.882,74	20.251.969,87	18.004.466,15	369.290.397,66	1.425.011,20	0,39%		1,64%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno negativo de 2,78%, representando um montante de R\$ 39.384,17 (trinta e nove mil, trezentos e oitenta e quatro reais com dezessete centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.417.220,40	0,00	0,00	1.377.836,23	-39.384,17	-2,78%	-2,78%	7,70%
Total Renda Variável	1.417.220,40	0,00	0,00	1.377.836,23	-39.384,17	-2,78%		7,70%

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,38%, ou R\$ 1.385.627,03 (hum milhão trezentos e oitenta e cinco mil, seiscentos e vinte e sete reais com três centavos).

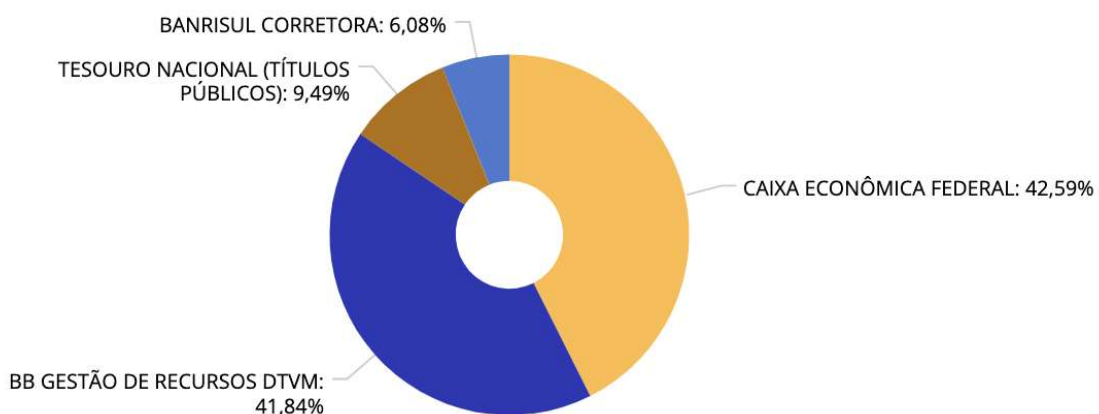
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

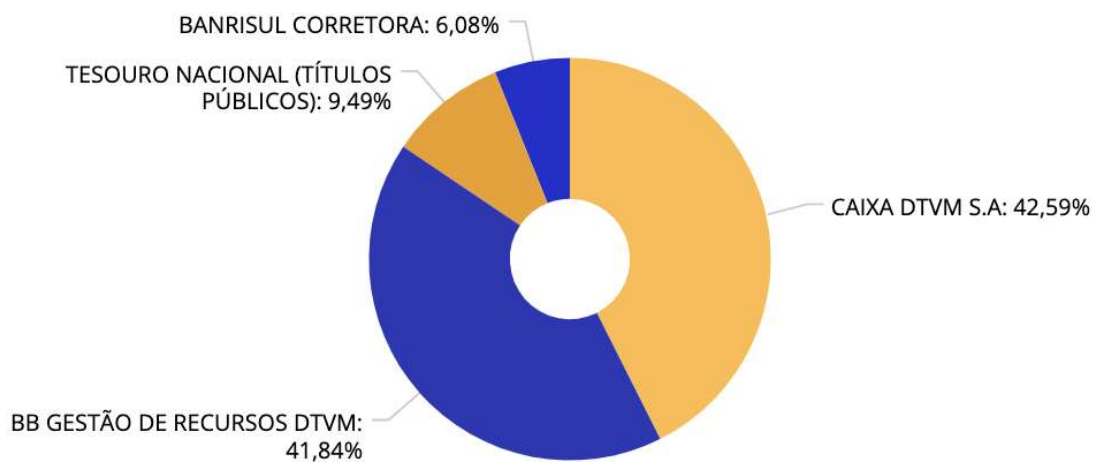
ADMINISTRADORES



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



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	35.185.645,39	9,48%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 35.185.645,39 - 9,4776%
GESTÃO DURATION	72.175.748,30	19,44%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 72.175.748,30 - 19,4412%
CRÉDITO PRIVADO	8.872.783,57	2,39%	→ CRÉDITO PRIVADO - R\$ 8.872.783,57 - 2,3900%
VÉRTICE LONGUÍSSIMO	37.549.438,13	10,11%	→ LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 37.549.438,13 - 10,1143%
IMA-B	19.444.122,81	5,24%	→ LONGO PRAZO - R\$ 58.296.339,63 - 15,7026%
VÉRTICE LONGO	38.852.216,82	10,47%	
IRF-M	8.871.981,06	2,39%	
IMA-B 5	52.889.292,46	14,25%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 79.348.082,90 - 21,3731%
IDKA IPCA 2A	2.735.621,05	0,74%	
VÉRTICE MÉDIO	14.851.188,33	4,00%	
IRF-M 1	3.940.329,65	1,06%	
CDI	73.922.030,09	19,91%	→ CURTO PRAZO - R\$ 78.446.138,06 - 21,1302%
DISP. FINANCEIRA	583.778,32	0,16%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.377.836,23	0,37%	→ AÇÕES - R\$ 1.377.836,23 - 0,3711%

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: 29/11/2024

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Novembro / 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	4.420,998279	14.657.726,89	22.104.991,39	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	11/11/2016	3.000	3.011,785820	4.368,692148	9.035.357,46	13.106.076,44	Curva

Os fundos de investimentos classificados como gestão de *duration* também estão presentes no portfólio, com 19,44 % 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

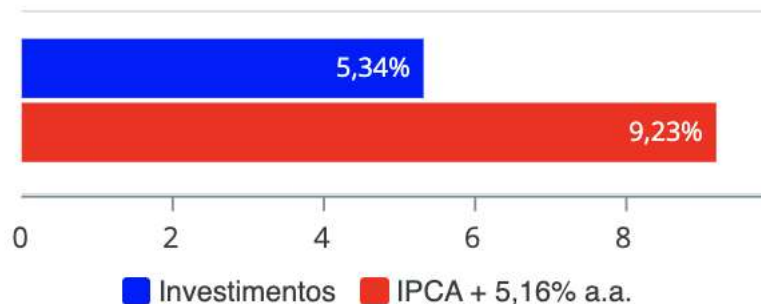


PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

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 0,77%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



No mês anterior ao de referência, o PREVIJUÍ apresentava um patrimônio líquido de R\$ 367.646.728,72 (trezentos e sessenta e sete milhões, seiscentos e quarenta e seis mil, setecentos e vinte e oito reais com setenta e dois centavos).

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 371.252.012,21 (trezentos e setenta e um milhões, duzentos e cinquenta e dois mil, doze reais com vinte e um centavos).



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

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	35.266.981,25	0,00	677.680,63	35.185.645,39	596.344,77	1,69%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	37.553.258,08	6.475.000,00	0,00	44.364.013,90	335.755,82	0,76%	0,81%	0,01%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	5.771.254,30	1.357.355,39	127.745,33	7.054.386,72	53.522,36	0,75%	0,81%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	21.493.976,72	2.026.219,65	1.222.758,97	22.473.822,42	176.385,02	0,75%	0,81%	0,01%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	7.463,55	0,00	0,00	7.510,71	47,16	0,63%	0,63%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	348.248,60	0,00	0,00	350.166,90	1.918,30	0,55%	0,55%	0,22%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.570.711,39	0,00	0,00	3.590.162,75	19.451,36	0,54%	0,54%	0,22%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	10.355.489,02	0,00	4.204.179,39	6.206.674,67	55.365,04	0,53%	0,53%	0,52%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	65.670.330,18	0,00	0,00	65.969.073,63	298.743,45	0,45%	0,45%	0,43%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	52.711.304,13	0,00	0,00	52.889.292,46	177.988,33	0,34%	0,34%	1,07%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.849.322,28	0,00	0,00	8.872.783,57	23.461,29	0,27%	0,27%	1,66%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.730.061,09	0,00	0,00	2.735.621,05	5.559,96	0,20%	0,20%	1,12%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30.232,96	389.251,30	403.648,52	16.457,63	621,89	0,15%	0,72%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	189.830,69	10.004.143,53	10.192.211,81	5.838,71	4.076,30	0,04%	0,71%	0,01%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.286.019,46	0,00	0,00	1.286.232,73	213,27	0,02%	0,02%	2,95%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2.700.009,71	0,00	0,00	2.699.995,84	-13,87	0,00%	0,00%	2,97%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	15.462.566,37	0,00	0,00	15.457.894,24	-4.672,13	-0,03%	-0,03%	2,97%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14.860.710,86	0,00	0,00	14.851.188,33	-9.522,53	-0,06%	-0,06%	1,64%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	38.849.604,84	0,00	1.176.241,50	37.549.438,13	-123.925,21	-0,32%	-3,35%	6,05%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	38.990.676,76	0,00	0,00	38.852.216,82	-138.459,94	-0,36%	-0,36%	2,97%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	8.919.830,50	0,00	0,00	8.871.981,06	-47.849,44	-0,54%	-0,54%	1,70%
Total Renda Fixa	365.617.882,74	20.251.969,87	18.004.466,15	369.290.397,66	1.425.011,20	0,39%		1,64%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.417.220,40	0,00	0,00	1.377.836,23	-39.384,17	-2,78%	-2,78%	7,70%
Total Renda Variável	1.417.220,40	0,00	0,00	1.377.836,23	-39.384,17	-2,78%		7,70%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 20.251.969,872 em aplicações e
- R\$ 18.004.466,15 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\$ 20.251.969,872 em aplicações e
- R\$ 18.004.466,15 em resgates

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

- R\$ 1.425.011,20 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,39 %;
- -R\$ 39.384,17 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -2,78 % 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	29/11/2024	Aplicação	185.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/11/2024	Resgate	4.203.196,68
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/11/2024	Resgate	5.703,10
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/11/2024	Resgate	1.636,41
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/11/2024	Aplicação	4.252,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/11/2024	Resgate	571,20
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/11/2024	Aplicação	4.204.179,39
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	28/11/2024	Resgate	4.204.179,39
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/11/2024	Aplicação	552,22
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/11/2024	Aplicação	1.354,96
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/11/2024	Aplicação	566,27
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/11/2024	Resgate	400.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/11/2024	Aplicação	400.000,00
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	21/11/2024	Aplicação	1.180.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	21/11/2024	Resgate	1.180.000,00
54.390.568/0001-95	CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	19/11/2024	Amortização	885.057,55
54.390.568/0001-95	CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	19/11/2024	Amortização	291.183,95
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	19/11/2024	Aplicação	1.176.241,50
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/11/2024	Aplicação	386.496,68
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/11/2024	Resgate	125,70
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	11/11/2024	Resgate	127.745,33
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11/11/2024	Aplicação	300.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	11/11/2024	Resgate	300.000,00
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	08/11/2024	Aplicação	1.357.355,39
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	08/11/2024	Aplicação	4.625.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/11/2024	Resgate	4.324.015,13
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/11/2024	Resgate	1.100.546,29
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/11/2024	Aplicação	140.166,70
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/11/2024	Aplicação	1.377.800,95
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/11/2024	Resgate	3.522,82
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/11/2024	Aplicação	4.623.722,64
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/11/2024	Resgate	88.837,47
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/11/2024	Aplicação	104.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/11/2024	Resgate	19.993,51
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/11/2024	Aplicação	83,38
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/11/2024	Aplicação	197,79
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/11/2024	Resgate	5.257,37
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	04/11/2024	Aplicação	185.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	04/11/2024	Resgate	185.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/11/2024	Resgate	213,62

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 1,66 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 1,64 % e segmento de renda variável é 7,70%.



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

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 85,77 % 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 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 69,36 % 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 19,44 % 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 12,25% a.a., beneficiando ativos pós-fixados.

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

Nos vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 21,37% é adequada, enquanto nos vértices de curto prazo, representados pelos fundos referenciados em CDI e IRMF-1, a elevação é 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 0,37%, incluindo o saldo em ações do Banrisul, reflete uma postura conservadora do PREVIJUÍ diante das incertezas do mercado. Em outubro de 2024, as ações do Banrisul encerraram com as seguintes cotações:

- BRSR3 (ON): R\$ 11,85 (31.558 ações, totalizando R\$ 373.962,30)
- BRSR6 (PNA): R\$ 10,67 (18.960 ações, totalizando R\$ 202.303,20)

Embora o limite máximo de exposição em renda variável seja de 30%, a alocação atual de 0,37% 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 17 de dezembro de 2024. Recomendamos, por fim, que este parecer seja submetido ao Conselho Administrativo para deliberação e ao Conselho Fiscal para avaliação de sua efetividade.