



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de julho de 2022

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	11
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	11
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



PREVIJUI - 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
Análise de Fundo de Investimento	ANEXO III

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

O mês de julho deu continuidade às surpresas nos dados de inflação, bem como nos dados de atividade. A segunda metade do mês foi ditada por um alívio significativo das condições financeiras, com queda das taxas de juros, correção do dólar e boa performance dos ativos de risco. Nos Estados Unidos, a inflação ao consumidor surpreendeu as expectativas novamente, com um aumento de +1,3% em jun/22, acumulando +9,1% nos últimos 12 meses. Diante da surpresa, o Federal Reserve (Fed) optou por manter o passo da sua última reunião e elevou a taxa de juros americana em 0,75%.

Além disso, o colegiado reconheceu a desaceleração em alguns dados de atividade na margem, mas reforçou que a inflação corrente permanece bastante elevada – e incompatível com a sua meta perseguida – em uma economia cujo mercado de trabalho encontra-se bastante aquecido. Neste ambiente, o comitê anteviu que altas adicionais serão necessárias, embora a magnitude destas dependa dos dados à frente. O Banco Central Europeu elevou a taxa de juros pela primeira vez desde 2011 com um aumento de +0,50%, contrariando a sinalização de um passo menor feita em sua reunião no mês anterior.

A justificativa para o movimento foi baseada no aumento dos riscos para a inflação. A Presidente do BCE, Christine Lagarde, reforçou que altas adicionais na taxa de juros serão necessárias à frente e que o comitê não se comprometerá com a magnitude destas, sendo dependentes do fluxo de dados. Por fim, Mario Draghi deixou o governo italiano e o presidente dissolveu o Parlamento, com o pleito previsto para ocorrer em 25 de setembro. Com relação à economia chinesa, problemas no setor imobiliário se intensificaram à medida que compradores vêm ameaçando suspender o pagamento de hipotecas sobre imóveis ainda não entregues. Diante da situação, discute-se a criação de um fundo de resgate para as incorporadoras, que alegam estar passando por dificuldades financeiras.



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

NACIONAL

No Brasil, a Bolsa e o Real tiveram performances positivas no mês de julho, explicadas em grande parte pela melhora no ambiente de risco global e pela recuperação no preço das commodities.

Na política doméstica, o governo aprovou a PEC 1/22, com custo fiscal estimado de R\$ 41 bilhões este ano, contendo um pacote de estímulos que inclui voucher para os caminhoneiros, ampliação do vale gás e incremento no valor do Auxílio Brasil de R\$ 400 para R\$ 600.

Dados acerca da economia doméstica refletem um mercado de trabalho forte com geração de vagas disseminada e um setor de serviços em contínua recuperação. Ademais, expectativas de inflação coletadas pela pesquisa Focus seguem subindo para os anos de 2023 e 2024. Assim, o ambiente inflacionário atual levará o Banco Central a decidir por altas adicionais na taxa de juros.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

IRF-M 1+ não apresentava o maior retorno entre os subíndices do IMA desde dezembro de 2021

O IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcada a mercado, valorizou 0,47% em julho, acumulando retorno de 4,98% no ano. O destaque entre os subíndices foi do IRF-M 1+, que expressa uma carteira com vencimentos acima de um ano: ele apresentou a maior rentabilidade do mês, de 1,20%, o que não acontecia desde dezembro de 2021.

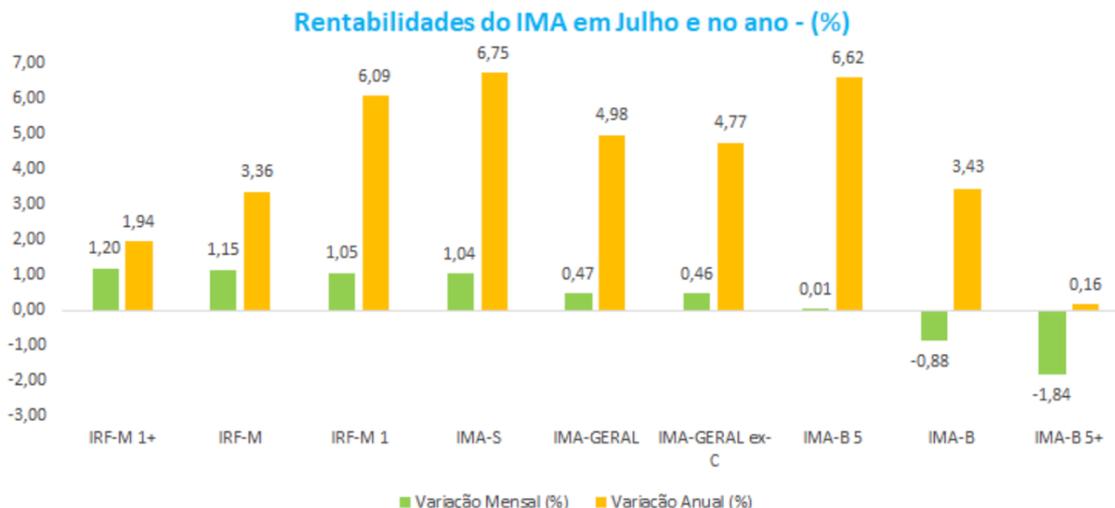
A performance positiva do IRF-M1+, que conta com duration de 640 dias úteis, sugere que parte dos investidores já possa ter convergido suas expectativas para patamares mais baixos de inflação no médio prazo, fato ratificado pela expectativa Focus para o intervalo entre 13 e 24 meses. Já o IRF-M 1 (que reflete os prefixados de até um ano) também apresentou variação positiva, de 1,05%, correspondendo a uma rentabilidade de 6,09% no ano.

Na ponta inversa, o IMA-B5+, que replica a carteira das NTN-Bs acima de cinco anos, teve o pior resultado entre os subíndices em julho, com recuo de 1,84%, acumulando variação de 0,16% no ano. Como a precificação desses papéis está correlacionada às expectativas de longo prazo da economia (a duration da carteira é de 2642 dias úteis), o resultado decorre das incertezas atuais dos investidores, sobretudo em função do ciclo eleitoral e das dúvidas quanto ao cenário externo e à manutenção do arcabouço fiscal doméstico.

No ano, a carteira do IMA-S (LFTs marcadas a mercado) manteve a melhor performance, com valorização de 6,75% no período – no mês, o índice variou 1,04%. O IMA-B5 (NTN-Bs até cinco anos), que se manteve estável em julho, vem em seguida, com 6,75%.



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



Fonte: ANBIMA

Entre os subíndices de títulos corporativos marcados a mercado e refletido no IDA (Índice de Debentures ANBIMA), apenas o IDA-DI (debêntures indexadas à taxa DI diária), que apresenta a menor *duration*, registrou retorno mensal positivo.

Em julho, este índice avançou 1,13% e obteve variação de 7,7% no ano. O IDA-IPCA (debêntures indexadas ao IPCA) apresentou variação negativa de 1,04% no mês, com destaque para a queda do IDA-IPCA ex-Infraestrutura, que recuou 1,45%.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de julho/2022 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 - 29/07/2022

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			32.400.936,42	13,27%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	15.612.408,15	6,39%	419	0,32%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	23.474.232,23	9,61%	1.063	0,47%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.617.736,57	1,07%	264	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	5.197.497,35	2,13%	115	1,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	4.340.395,74	1,78%	92	0,96%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	11.522.151,23	4,72%	105	2,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.203.307,85	0,49%	209	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2,59	0,00%	321	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.847.497,65	1,17%	837	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	29.388.945,74	12,04%	1.066	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	14.586.766,84	5,97%	1.167	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.907.884,53	0,78%	311	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	16.197.251,26	6,63%	533	0,49%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.701.380,17	0,70%	869	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	26.558.586,48	10,88%	993	0,26%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	36.977.979,40	15,15%	959	0,29%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	7.249.316,02	2,97%	69	1,15%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	1.092.994,42	0,45%	169	0,12%	Artigo 8º, Inciso I
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	7.225.003,06	2,96%	224.146	0,04%	Artigo 10º, Inciso I

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC...	D+2	22 meses	2.048.274,33	0,84%	321	0,00%	Artigo 10º, Inciso I
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		544.249,56	0,22%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			244.150.548,03				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			544.249,56				Artigo 6º
PL Total			244.694.797,59				

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 95,75 % e 4,25 %, 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.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	221.448.684,57	12.564.419,17	9.536.123,36	225.062.615,34	585.634,96	585.634,96	0,26%	0,26%	0,97%	0,97%	26,90%	0,63%
Fevereiro	225.062.615,34	10.302.123,04	7.080.548,47	229.137.697,62	853.507,71	1.439.142,67	0,37%	0,64%	1,40%	2,38%	26,67%	0,77%
Março	229.137.697,62	9.340.139,90	8.052.517,10	234.260.175,06	3.834.854,64	5.273.997,31	1,66%	2,31%	2,07%	4,51%	51,25%	0,82%
Abril	234.260.175,06	5.165.718,39	3.644.264,99	237.842.105,20	2.060.476,74	7.334.474,05	0,87%	3,20%	1,45%	6,02%	53,19%	0,58%
Mai	237.842.105,20	6.860.294,59	5.081.694,31	241.488.501,62	1.867.796,14	9.202.270,19	0,78%	4,01%	0,92%	7,00%	57,28%	0,61%
Junho	241.488.501,62	11.612.487,44	10.297.535,41	244.130.086,07	1.326.632,42	10.528.902,61	0,55%	4,58%	1,10%	8,18%	55,98%	0,69%
Julho	244.130.086,07	7.596.358,31	8.547.233,51	244.150.548,03	971.337,16	11.500.239,77	0,40%	4,99%	-0,26%	7,90%	63,21%	0,63%

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 0,37%, representando um montante de R\$ 871.047,92 (oitocentos e setenta e um mil, quarenta e sete reais com noventa dois centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	26.198.421,26	97.309,51	9.280,14	26.558.586,48	272.135,85	1,03%	1,04%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	23.792.113,69	0,00	561.405,53	23.474.232,23	243.524,07	1,02%	1,04%	0,25%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	2.065.475,25	0,00	177.677,72	1.907.884,53	20.087,00	0,97%	1,03%	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	33.435.167,08	3.206.156,40	0,00	36.977.979,40	336.655,92	0,92%	1,01%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	18.288.317,45	1.624.888,34	5.506.685,49	14.586.766,84	180.246,54	0,91%	1,03%	0,25%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.300.806,53	385.600,67	0,00	1.701.380,17	14.972,97	0,89%	0,95%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	5.154.948,09	0,00	0,00	5.197.497,35	42.549,26	0,83%	0,83%	0,77%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.825.287,90	0,00	0,00	2.847.497,65	22.209,75	0,79%	0,79%	0,99%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	16.094.438,06	0,00	0,00	16.197.251,26	102.813,20	0,64%	0,64%	0,65%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.549.423,59	0,00	0,00	15.612.408,15	62.984,56	0,41%	0,41%	0,88%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.327.403,75	0,00	0,00	4.340.395,74	12.991,99	0,30%	0,30%	0,91%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.615.700,60	0,00	0,00	2.617.736,57	2.035,97	0,08%	0,08%	0,76%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	8.744,67	2.282.403,39	2.292.184,63	2,59	1.039,16	0,05%	0,90%	0,00%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	7.261.931,51	0,00	0,00	7.249.316,02	-12.615,49	-0,17%	-0,17%	1,47%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	29.475.148,32	0,00	0,00	29.388.945,74	-86.202,58	-0,29%	-0,29%	1,48%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.207.181,25	0,00	0,00	1.203.307,85	-3.873,40	-0,32%	-0,32%	1,51%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.559.873,00	0,00	0,00	11.522.151,23	-37.721,77	-0,33%	-0,33%	1,51%
TÍTULOS PÚBLICOS	32.703.721,50	0,00	0,00	32.400.936,42	-302.785,08	-0,93%	-	-
Total Renda Fixa	233.864.103,50	7.596.358,31	8.547.233,51	233.784.276,22	871.047,92	0,37%		0,60%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,98%, representando um montante de R\$ 100.289,24 (cem mil, duzentos e oitenta e nove reais com vinte e quatro centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.057.445,53	0,00	0,00	1.092.994,42	35.548,89	3,36%	3,36%	6,40%
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	7.169.281,37	0,00	0,00	7.225.003,06	55.721,69	0,78%	0,78%	0,34%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC M...	2.039.255,67	0,00	0,00	2.048.274,33	9.018,66	0,44%	0,44%	0,92%
Total Renda Variável	10.265.982,57	0,00	0,00	10.366.271,81	100.289,24	0,98%		1,10%

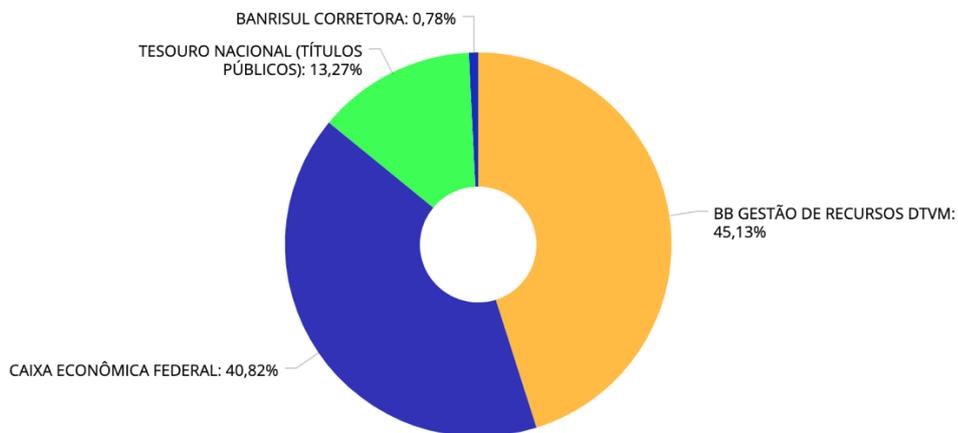
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

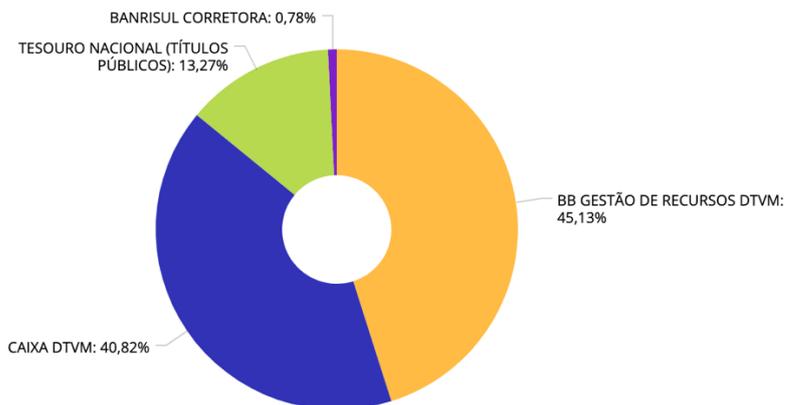


PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

ADMINISTRADORES



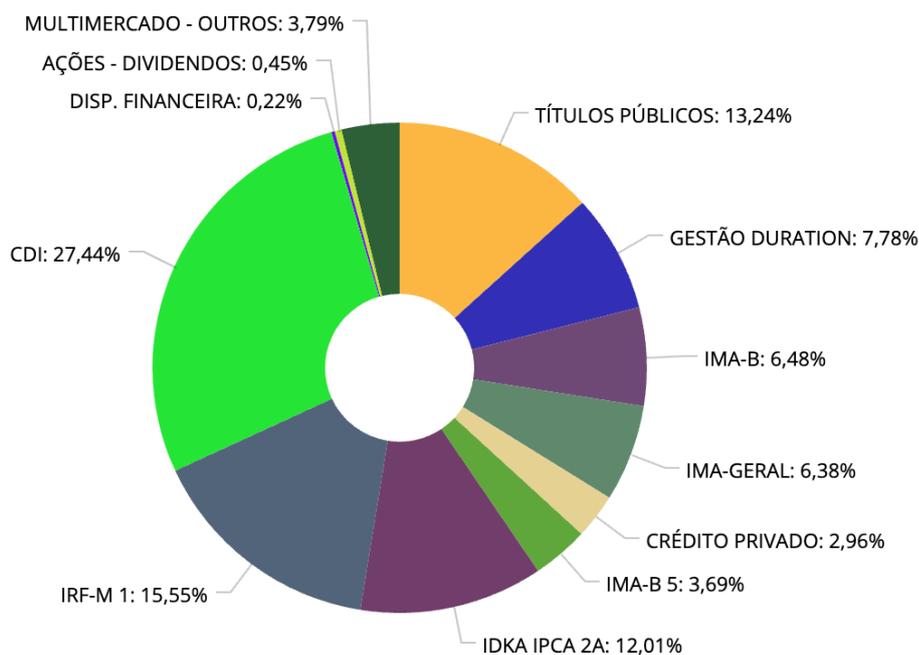
GESTORES



5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



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



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 *duration* também estão presentes no portfólio, com 7,78 % do PL do PREVIJUÍ.

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

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

BRSR3 (ON) – 31.558

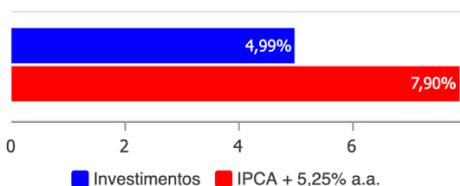
BRSR6 (PNB) – 18.960

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



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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O retorno acumulado no período (janeiro a julho) não supera sua meta de rentabilidade, em igual período. A meta atuarial no mês atingiu -0,26% (devido a deflação medida pelo IPCA de -0,68%).

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



No mês anterior ao de referência, o PREVIJUÍ apresentava um patrimônio líquido de R\$ 244.130.086,07 (duzentos e quarenta e quatro milhões, cento e trinta mil, oitenta e seis reais com sete centavos).

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 244.150.548,03 (duzentos e quarenta e quatro milhões, cento e cinquenta mil, quinhentos e quarenta e oito reais com três centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES



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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/07/2022

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	26.198.421,26	97.309,51	9.280,14	26.558.586,48	272.135,85	1,03%	1,04%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	23.792.113,69	0,00	561.405,53	23.474.232,23	243.524,07	1,02%	1,04%	0,25%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	2.065.475,25	0,00	177.677,72	1.907.884,53	20.087,00	0,97%	1,03%	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	33.435.167,08	3.206.156,40	0,00	36.977.979,40	336.655,92	0,92%	1,01%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	18.288.317,45	1.624.888,34	5.506.685,49	14.586.766,84	180.246,54	0,91%	1,03%	0,25%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.300.806,53	385.600,67	0,00	1.701.380,17	14.972,97	0,89%	0,95%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	5.154.948,09	0,00	0,00	5.197.497,35	42.549,26	0,83%	0,83%	0,77%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.825.287,90	0,00	0,00	2.847.497,65	22.209,75	0,79%	0,79%	0,99%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	16.094.438,06	0,00	0,00	16.197.251,26	102.813,20	0,64%	0,64%	0,65%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.549.423,59	0,00	0,00	15.612.408,15	62.984,56	0,41%	0,41%	0,88%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.327.403,75	0,00	0,00	4.340.395,74	12.991,99	0,30%	0,30%	0,91%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.615.700,60	0,00	0,00	2.617.736,57	2.035,97	0,08%	0,08%	0,76%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	8.744,67	2.282.403,39	2.292.184,63	2,59	1.039,16	0,05%	0,90%	0,00%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	7.261.931,51	0,00	0,00	7.249.316,02	-12.615,49	-0,17%	-0,17%	1,47%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	29.475.148,32	0,00	0,00	29.388.945,74	-86.202,58	-0,29%	-0,29%	1,48%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.207.181,25	0,00	0,00	1.203.307,85	-3.873,40	-0,32%	-0,32%	1,51%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.559.873,00	0,00	0,00	11.522.151,23	-37.721,77	-0,33%	-0,33%	1,51%
TÍTULOS PÚBLICOS	32.703.721,50	0,00	0,00	32.400.936,42	-302.785,08	-0,93%	-	-
Total Renda Fixa	233.864.103,50	7.596.358,31	8.547.233,51	233.784.276,22	871.047,92	0,37%		0,60%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.057.445,53	0,00	0,00	1.092.994,42	35.548,89	3,36%	3,36%	6,40%
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	7.169.281,37	0,00	0,00	7.225.003,06	55.721,69	0,78%	0,78%	0,34%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC M...	2.039.255,67	0,00	0,00	2.048.274,33	9.018,66	0,44%	0,44%	0,92%
Total Renda Variável	10.265.982,57	0,00	0,00	10.366.271,81	100.289,24	0,98%		1,10%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 7.596.358,31 em aplicações e
- R\$ 8.547.233,51 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\$ 7.596.358,31 em aplicações e
- R\$ 8.547.233,51 em resgates

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

- R\$ 871.047,92 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,37 %;
- R\$ 100.289,24 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,98 % 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	29/07/2022	Aplicação	3.206.156,40
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	29/07/2022	Resgate	6.017,89
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/07/2022	Aplicação	251,34
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	28/07/2022	Resgate	3.224.282,10
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/07/2022	Aplicação	4.905,83
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/07/2022	Resgate	4.701,15
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	11/07/2022	Resgate	177.677,72
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	08/07/2022	Resgate	2.283.453,42
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	08/07/2022	Aplicação	1.624.888,34
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	08/07/2022	Resgate	500.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/07/2022	Aplicação	319.236,31
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/07/2022	Aplicação	97.309,51
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	07/07/2022	Aplicação	2.282.403,39
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	07/07/2022	Resgate	2.713,32
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	07/07/2022	Resgate	2.282.403,39
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Resgate	61.405,53
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Aplicação	57.712,13
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/07/2022	Resgate	304,40
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/07/2022	Resgate	4.274,59
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/07/2022	Aplicação	3.495,06

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 2022, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 0,63 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,60 % e segmento de renda variável é 1,10%.

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 2022, 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 88,97 % para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVIJUÍ.

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.



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

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

Foram solicitados Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo PREVIJUÍ à Consultoria de Investimentos contratada;

- 42.229.068/0001-97 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve processo de credenciamento analisados para o mês de referência.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos ou potenciais perdas dos recursos”.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

As alterações demandada e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu sua atualização/retificação.

Este parecer, após sua atualização/retificação, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações/retificações.

Em relação a carteira de investimentos do PREVIJUÍ entendemos que devemos manter os atuais 45,38% (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 7,78% 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.

Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 14,63% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 44,06 % é adequado ao perfil atual dos investimentos do PREVIJUÍ.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição de 4,46 % (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.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 4,46%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, **APROVADO** este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 16 de agosto de 2022.

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