



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de agosto de 2023

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	2
2.	ANEXOS.....	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	2
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	5
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	5
5.2.	ENQUADRAMENTO.....	6
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	6
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	8
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	9
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE. .	10
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	11
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	11
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	13
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	13
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	13
6.2.	RISCO DE CRÉDITO.....	13
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	14
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	14
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	14
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	14
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	14
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	14



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

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

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

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

No cenário global, o destaque do último mês foi o avanço no rebalanceamento do mercado de trabalho nos EUA. O número de vagas ofertadas ficou abaixo do esperado, a taxa de pedidos de demissão cedeu novamente e a geração de empregos ficou abaixo de 200 mil pelo terceiro mês consecutivo.

Os sinais de que esse processo de rebalanceamento continua avançando com pressões salariais relativamente contidas deve dar conforto ao Banco Central Americano (FED) de que o ciclo de altas de juros está próximo do fim. Na China, foram anunciadas diversas medidas de estímulo ao setor imobiliário nas últimas semanas, como o corte dos juros para os financiamentos e uma redução do percentual mínimo de entrada para a compra do primeiro ou do segundo imóvel.

É bem provável que vejamos algum reflexo desses estímulos nos dados do setor até o final do ano. Contudo, os problemas do setor são estruturais, o que deve limitar a magnitude e duração de uma recuperação cíclica gerada por estímulos de política econômica.

NACIONAL

No Brasil, o PIB do segundo trimestre ficou acima do esperado e deve levar as projeções do ano para próximo de 3%. Os dados de curto prazo continuam sugerindo uma pequena contração da economia no segundo semestre, mas é importante ressaltar a resiliência da economia até o momento - a taxa de desemprego continua nas mínimas, ligeiramente abaixo de 8%.

Na inflação, o último IPCA-15 veio abaixo do esperado, porém concentrado em itens voláteis. Os serviços subjacentes continuaram mostrando desaceleração compatível com as metas. O resultado serve mais para lembrar que a desaceleração da inflação pode ser volátil. Por sua vez, a discussão



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

fiscal piorou de qualidade, por duas razões principais. A primeira delas tem a ver com a percepção de menor comprometimento com as regras em si.

De forma muito resumida, a política fiscal do governo é orientada por dois grandes marcos: (i) uma regra de despesas – novo arcabouço fiscal; e (ii) uma trajetória de superávits primários, que visam a sustentabilidade da dívida pública. Adicionalmente, a previsão atual da trajetória de metas de superávit promoverá uma estabilização da dívida/PIB apenas ao final de 2026 e, ainda assim, sob hipóteses otimistas sobre juro neutro e crescimento potencial – e supondo que não passaremos por nenhuma recessão até lá.

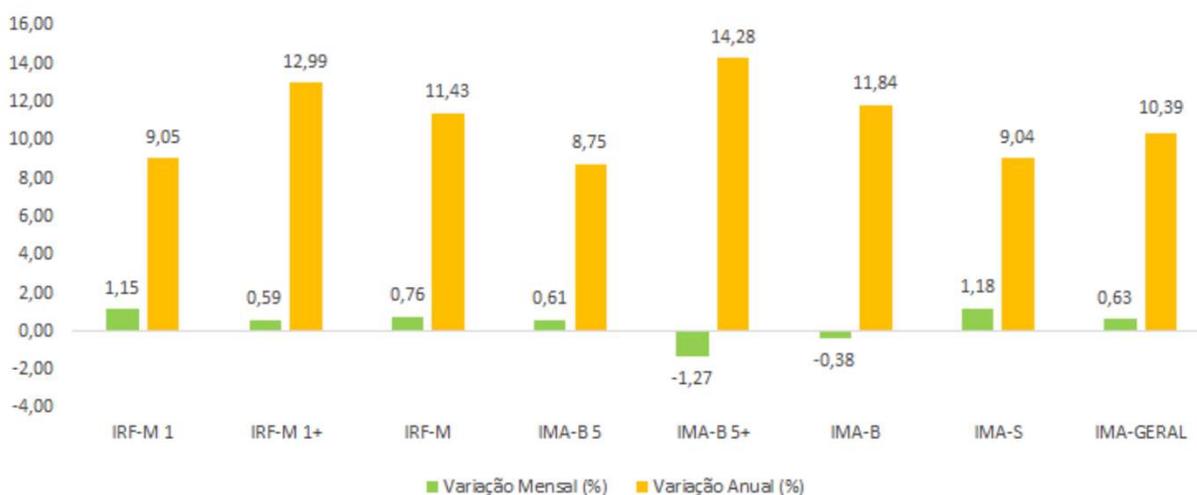
Por fim, em termos de política monetária, nos parece que o ambiente atual (atividade mais resiliente, inflação volátil e manutenção das chamadas "desancoragens gêmeas" a que o Banco Central do Brasil tem feito menção) é mais condizente com a rediscussão do tamanho do ciclo (de cortes) do que com a aceleração do ritmo, ao menos por enquanto.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Carteira de NTN-Bs acima de 5 anos registra perda em agosto.

Em agosto, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou retorno de 0,63% e acumulou rentabilidade de 10,39% em agosto. O IMA-S, que reflete as LFTs em mercado e tem duration de um dia, apresentou a melhor performance entre os IMAs, com retorno de 1,18%, seguido do IRFM-1, que variou 1,15% no mês. Já os prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, variaram 0,59%.

Rentabilidades do IMA em Agosto e no ano - (%)



Em contrapartida, a carteira de maior duration, o IMA-B5+, que reflete a carteira das NTN-Bs acima de cinco anos, recuou 1,27% em agosto. Mesmo sendo o índice de melhor desempenho no ano (14,28%), o IMA-B5+ não vem repetindo a trajetória do primeiro semestre. As carteiras do IMA-B-5, NTN-Bs com prazo até cinco anos, registraram retorno de 0,61%, acumulando 8,75% em 2023.

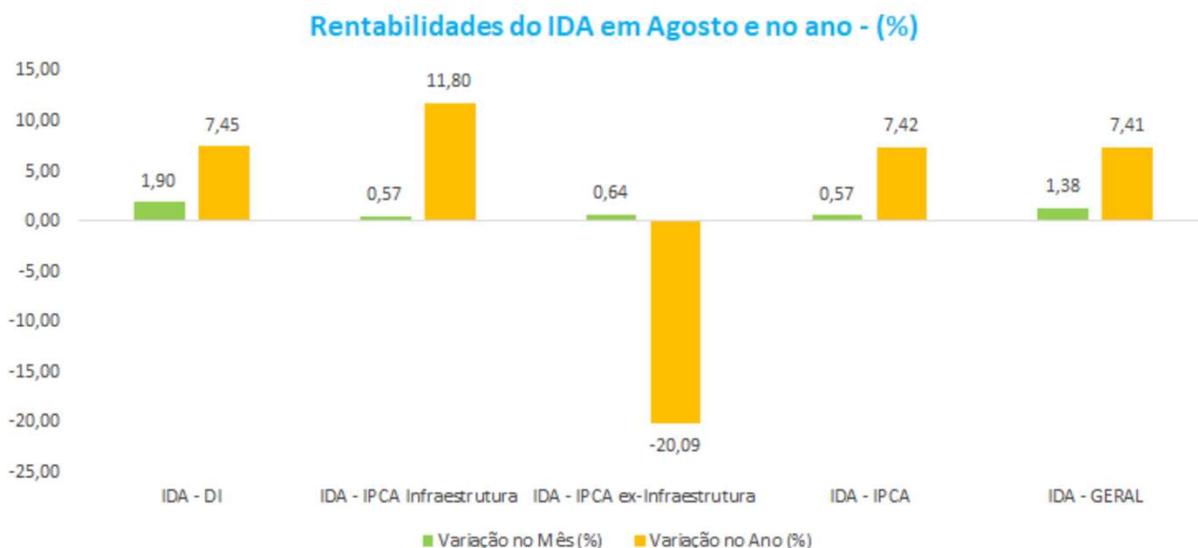
A melhor performance das carteiras de menor duration em detrimento das mais longas revela que as expectativas inflacionárias de médio e longo prazos ainda se encontram desancoradas diante das incertezas que se acirram a partir da segunda quinzena de agosto.



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

Até o dia 18 de agosto, o acumulado mensal do IMA-B5+ estava positivo em 0,62%. As sucessivas quedas diárias do índice a partir do dia 16 de agosto refletem as dúvidas dos investidores diante do resultado acima do previsto do IPCA de julho, da indicação do FED de que os juros se manterão em patamares elevados por mais tempo e das incertezas em relação ao equilíbrio fiscal, estas últimas em função do último resultado primário do governo e do ajuste fiscal concentrado em medidas somente do lado das receitas.

Em relação aos títulos corporativos, o IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, avançou 1,38% em junho, com rentabilidade acumulada de 7,41% no ano. Como no IMA, a melhor performance entre os subíndices foi da carteira de menor duration, o IDA-DI, composta de debêntures indexadas à taxa diária DI, que valorizou 1,44% e 5,46% no mês e no ano, respectivamente. Entre os papéis IPCA, as debêntures incentivadas, refletidas na carteira do IDA-IPCA infraestrutura, avançaram 0,57%, com retorno de 11,80% em 2023. O IDA-ex infraestrutura registrou rentabilidade de 0,64%, mas com perda de 20,09% desde janeiro/23 em função do evento das Americanas.



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de agosto/2023 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 - 31/08/2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			33.062.190,92	11,02%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.448.577,31	0,48%	372	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	17.636,53	0,01%	1.683	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	11.503.781,99	3,83%	612	2,63%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	62.789.507,27	20,92%	686	1,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	56.945.335,61	18,97%	790	1,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	4.240.321,61	1,41%	1.128	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	2.002.442,48	0,67%	92	0,96%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	11.754.716,61	3,92%	105	2,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.224.933,15	0,41%	303	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	17.811.320,83	5,93%	793	0,32%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	24.571.129,63	8,19%	876	0,45%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	35.367.030,40	11,78%	772	0,67%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	310.808,39	0,10%	1.188	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	14.828.936,30	4,94%	409	0,76%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	80.027,29	0,03%	996	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	640.000,00	0,21%	243	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	2.502.626,79	0,83%	1.116	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	299,38	0,00%	360	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.418.224,54	0,47%	989	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	8.111.656,93	2,70%	49	2,57%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÓ...	D+33	Não há	1.236.787,45	0,41%	151	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	D+0	Não há	8.251.284,05	2,75%	2.987	0,52%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			300.119.575,46				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			634.877,72				Artigo 6º
PL Total			300.754.453,18				

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 96,84 % e 3,16 %, 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	Desenquadrado	Desenquadrado
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: 31/08/2023

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	264.048.319,99	17.530.056,11	16.907.406,59	267.380.496,82	2.709.527,31	2.709.527,31	1,02%	1,02%	0,98%	0,98%	104,45%	0,59%
Fevereiro	267.380.496,82	14.243.320,71	11.526.557,61	272.392.590,67	2.295.330,75	5.004.858,06	0,85%	1,88%	1,21%	2,20%	85,51%	0,86%
Março	272.392.590,67	25.074.101,52	22.999.789,88	278.526.102,98	4.059.200,67	9.064.058,73	1,48%	3,39%	1,18%	3,41%	99,43%	0,49%
Abril	278.526.102,98	43.461.327,23	41.209.077,35	283.553.029,99	2.774.677,13	11.838.735,86	0,99%	4,41%	0,98%	4,42%	99,78%	0,45%
Mai	283.553.029,99	96.580.949,21	94.371.733,55	289.043.535,28	3.281.289,63	15.120.025,49	1,15%	5,61%	0,68%	5,13%	109,37%	0,75%
Junho	289.043.535,28	10.100.182,70	8.108.060,14	295.686.372,52	4.630.714,68	19.750.740,17	1,59%	7,29%	0,35%	5,49%	132,69%	1,01%
Julho	295.686.372,52	10.860.613,12	11.339.695,31	296.349.822,60	1.162.532,27	20.913.272,44	0,39%	7,71%	0,55%	6,07%	127,01%	0,80%
Agosto	296.349.822,60	12.221.569,26	10.166.123,59	300.119.575,46	1.714.307,19	22.627.579,63	0,57%	8,33%	0,70%	6,81%	122,27%	0,98%

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês retorno positivo de 0,58%, representando um montante de R\$ 1.684.705,68 (hum milhão, seiscentos e oitenta e quatro mil, setecentos e cinco reais com sessenta e oito centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.400.892,40	0,00	0,00	1.418.224,54	17.332,14	1,24%	1,24%	0,03%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.432.077,84	0,00	0,00	1.448.577,31	16.499,47	1,15%	1,15%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	4.193.530,84	0,00	0,00	4.240.321,61	46.790,77	1,12%	1,12%	0,18%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	307.394,29	0,00	0,00	310.808,39	3.414,10	1,11%	1,11%	0,18%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	62.143.799,11	0,00	0,00	62.789.507,27	645.708,16	1,04%	1,04%	0,10%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	17.470,68	0,00	0,00	17.636,53	165,85	0,95%	0,95%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.408.351,71	104.511,55	1.042.609,21	2.502.626,79	32.372,74	0,92%	1,16%	0,02%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.246.171,89	0,00	32.411,42	1.224.933,15	11.172,68	0,90%	-1,70%	4,08%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.954.578,81	0,00	306.941,52	11.754.716,61	107.079,32	0,90%	-1,67%	4,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.043.422,54	0,00	59.177,82	2.002.442,48	18.197,76	0,89%	0,90%	0,62%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.044.941,91	0,00	0,00	8.111.656,93	66.715,02	0,83%	0,83%	0,73%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	27.914.775,90	0,00	3.566.025,10	24.571.129,63	222.378,83	0,80%	0,77%	0,90%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	14.721.179,16	0,00	0,00	14.828.936,30	107.757,14	0,73%	0,73%	1,04%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	17.699.689,58	0,00	0,00	17.811.320,83	111.631,25	0,63%	0,63%	0,58%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	56.616.461,45	0,00	0,00	56.945.335,61	328.874,16	0,58%	0,58%	0,95%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28.534,33	676.081,60	628.539,03	80.027,29	3.950,39	0,56%	1,05%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	33.505.895,23	0,00	610.435,82	33.062.190,92	166.731,51	0,50%	-	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	13.010,87	3.905.378,04	3.919.983,67	299,38	1.894,14	0,05%	1,05%	0,00%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	640.000,00	0,00	640.000,00	0,00	0,00%	-0,45%	1,77%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	11.554.283,85	0,00	0,00	11.503.781,99	-50.501,86	-0,44%	-0,44%	1,78%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	28.644.890,22	6.895.598,07	0,00	35.367.030,40	-173.457,89	-0,49%	-0,37%	1,71%
Total Renda Fixa	286.891.352,61	12.221.569,26	10.166.123,59	290.631.503,96	1.684.705,68	0,58%		0,98%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,31%, representando um montante de R\$ 29.601,51 (vinte e nove mil, seiscentos e um reais com cinquenta e um centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	8.177.509,26	0,00	0,00	8.251.284,05	73.774,79	0,90%	0,90%	0,23%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.280.960,73	0,00	0,00	1.236.787,45	-44.173,28	-3,45%	-3,45%	5,71%
Total Renda Variável	9.458.469,99	0,00	0,00	9.488.071,50	29.601,51	0,31%		0,95%



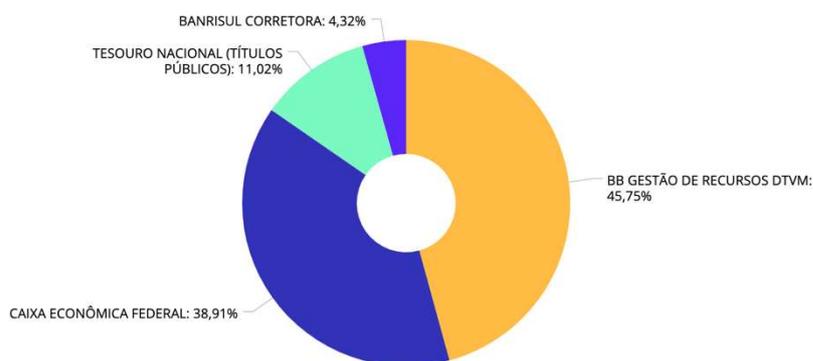
PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,57%, ou R\$ 1.714.307,19 (um milhão, setecentos e quatorze mil, trezentos e sete reais com dezenove centavos).

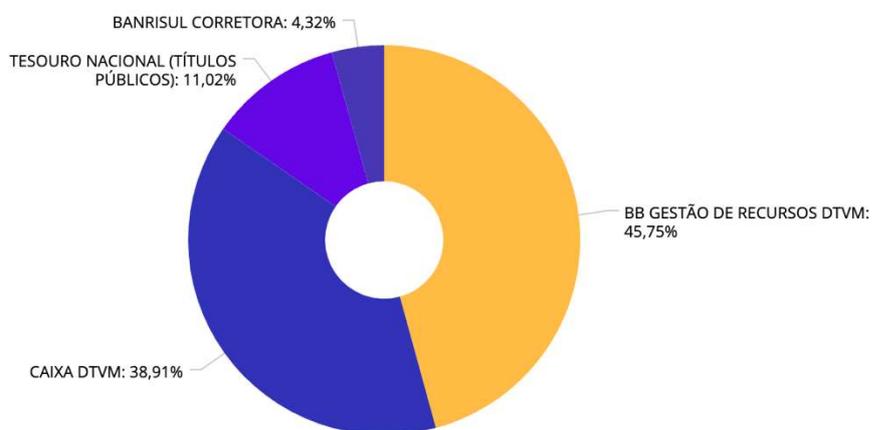
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

ADMINISTRADORES



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	33.062.190,92	10,99%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 33.062.190,92 - 10,9931%
GESTÃO DURATION	80.600.828,10	26,80%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 80.600.828,10 - 26,7995%
IMA-B	61.267.971,48	20,37%	→ LONGO PRAZO - R\$ 69.379.628,41 - 23,0685%
CRÉDITO PRIVADO	8.111.656,93	2,70%	
IRF-M	14.828.936,30	4,93%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 96.345.401,54 - 32,0346%
IDKA IPCA 2A	24.571.129,63	8,17%	
IMA-B 5	56.945.335,61	18,93%	
IRF-M 1	4.551.130,00	1,51%	→ CURTO PRAZO - R\$ 11.878.332,71 - 3,9495%
CDI	6.692.324,99	2,23%	
DISP. FINANCEIRA	634.877,72	0,21%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.236.787,45	0,41%	→ AÇÕES - R\$ 1.236.787,45 - 0,4112%
MULTIMERCADO - OUTROS	8.251.284,05	2,74%	→ MULTIMERCADO - R\$ 8.251.284,05 - 2,7435%

Retratando uma gestão CONSERVADORA, a carteira de investimentos do PREVIJUÍ apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.

Além de fundos de que aplicam diretamente em títulos públicos federais, o PREVIJUÍ investe diretamente em NTN-B (Nota do Tesouro Nacional, serie B).

Os fundos de investimentos classificados como gestão de *duration* também estão presentes no portfólio, com 26,80 % 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.

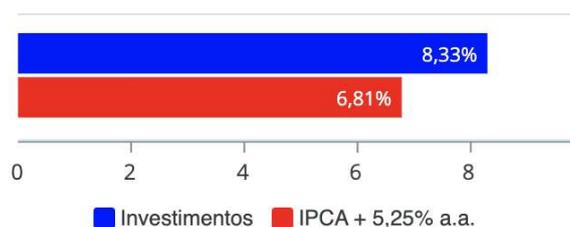
O PREVIJUÍ conta com ações da Banco do Estado do Rio Grande do Sul – Banrisul em carteira. As ações são do tipo ON (Ordinária) e PNB (Preferencial serie B);

BRSR3 (ON) – 31.558

BRSR6 (PNB) – 18.960

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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



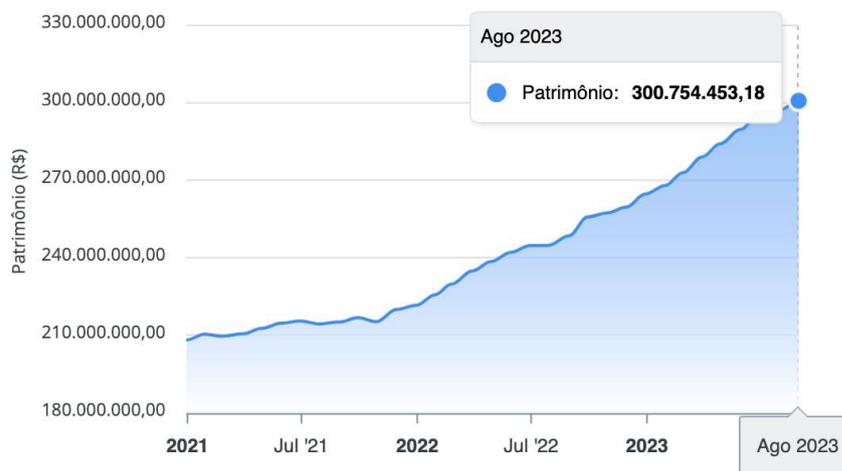


PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

A meta atuarial no mês atingiu 0,70%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PREVIJUÍ apresentava um patrimônio líquido de R\$ 297.073.625,86 (duzentos e noventa e sete milhões, setenta e três mil, seiscentos e vinte e cinco reais com oitenta e seis centavos).

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 300.754.453,18 (trezentos milhões, setecentos e cinquenta e quatro mil, quatrocentos e cinquenta e três reais com dezoito 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 (%)	(%) Insttit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.400.892,40	0,00	0,00	1.418.224,54	17.332,14	1,24%	1,24%	0,03%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.432.077,84	0,00	0,00	1.448.577,31	16.499,47	1,15%	1,15%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENC...	4.193.530,84	0,00	0,00	4.240.321,61	46.790,77	1,12%	1,12%	0,18%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	307.394,29	0,00	0,00	310.808,39	3.414,10	1,11%	1,11%	0,18%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	62.143.799,11	0,00	0,00	62.789.507,27	645.708,16	1,04%	1,04%	0,10%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	17.470,68	0,00	0,00	17.636,53	165,85	0,95%	0,95%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.408.351,71	104.511,55	1.042.609,21	2.502.626,79	32.372,74	0,92%	1,16%	0,02%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.246.171,89	0,00	32.411,42	1.224.933,15	11.172,68	0,90%	-1,70%	4,08%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.954.578,81	0,00	306.941,52	11.754.716,61	107.079,32	0,90%	-1,67%	4,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.043.422,54	0,00	59.177,82	2.002.442,48	18.197,76	0,89%	0,90%	0,62%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.044.941,91	0,00	0,00	8.111.656,93	66.715,02	0,83%	0,83%	0,73%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	27.914.775,90	0,00	3.566.025,10	24.571.129,63	222.378,83	0,80%	0,77%	0,90%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	14.721.179,16	0,00	0,00	14.828.936,30	107.757,14	0,73%	0,73%	1,04%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	17.699.689,58	0,00	0,00	17.811.320,83	111.631,25	0,63%	0,63%	0,58%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	56.616.461,45	0,00	0,00	56.945.335,61	328.874,16	0,58%	0,58%	0,95%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28.534,33	676.081,60	628.539,03	80.027,29	3.950,39	0,56%	1,05%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	33.505.895,23	0,00	610.435,82	33.062.190,92	166.731,51	0,50%	-	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	13.010,87	3.905.378,04	3.919.983,67	299,38	1.894,14	0,05%	1,05%	0,00%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	640.000,00	0,00	640.000,00	0,00	0,00%	-0,45%	1,77%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	11.554.283,85	0,00	0,00	11.503.781,99	-50.501,86	-0,44%	-0,44%	1,78%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	28.644.890,22	6.895.598,07	0,00	35.367.030,40	-173.457,89	-0,49%	-0,37%	1,71%
Total Renda Fixa	286.891.352,61	12.221.569,26	10.166.123,59	290.631.503,96	1.684.705,68	0,58%		0,98%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	8.177.509,26	0,00	0,00	8.251.284,05	73.774,79	0,90%	0,90%	0,23%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.280.960,73	0,00	0,00	1.236.787,45	-44.173,28	-3,45%	-3,45%	5,71%
Total Renda Variável	9.458.469,99	0,00	0,00	9.488.071,50	29.601,51	0,31%		0,95%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 12.221.569,26 em aplicações e
- R\$ 10.166.123,59 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\$ 12.221.569,26 em aplicações e
- R\$ 10.166.123,59 em resgates

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

- R\$ 21.684.705,68 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,58 %;
- R\$ 29.601,51 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,31 % 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
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/08/2023	Resgate	3.579.409,73
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31/08/2023	Aplicação	183.581,81
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/08/2023	Resgate	6.339,18
07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	31/08/2023	Aplicação	640.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/08/2023	Resgate	627.510,63
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/08/2023	Aplicação	266,24
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30/08/2023	Resgate	3.566.025,10
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	30/08/2023	Aplicação	3.566.025,10
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/08/2023	Aplicação	3.793,51
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/08/2023	Resgate	4.444,95
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	17/08/2023	Resgate	339.352,94
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	17/08/2023	Aplicação	339.352,94
18.598.288/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/08/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	306.941,52
20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/08/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	32.411,42
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/08/2023	Aplicação	339.352,94
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/08/2023	Aplicação	610.435,82
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/08/2023	Aplicação	59.177,82
20.734.931/0001-20	BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/08/2023	Resgate	59.177,82
	TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	610.435,82
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/08/2023	Resgate	127,34
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/08/2023	Aplicação	2.408.675,50
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/08/2023	Aplicação	104.511,55
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/08/2023	Resgate	963.785,38
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/08/2023	Resgate	1.221,00
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	07/08/2023	Aplicação	3.963.987,82
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/08/2023	Resgate	8.761,77
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/08/2023	Resgate	59.277,93
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/08/2023	Resgate	901,06
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/08/2023	Aplicação	2.408,21

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 2023, 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 0,98 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,98 % e segmento de renda variável é 0,95%.

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 2023, 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



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

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 81,61 % para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVIJUÍ. (TPF marcado na Curva)¹

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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

Não foram solicitados Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo PREVIJUÍ à Consultoria de Investimentos contratada.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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

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

Em relação a carteira de investimentos do PREVIJUÍ entendemos que devemos manter os atuais 81,57% (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 26,80% em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos, dando prioridade ao do segmento IMA-B5, IRF-M1, IRF-M, devido aos cortes da SELIC nos próximos meses, o que deve favorecer tais ativos.

Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 32 % e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 3,94 % é adequado ao perfil atual dos investimentos do PREVIJUÍ.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição de 3,37 % (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.

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

As ações do Bannisul fecharam o último pregão do mês de agosto com as seguintes cotações:

BRSR3 (ON): R\$ 12,59 (x 31.558 = R\$ 397.315,22)

BRSR6 (PNA): R\$ 12,10 (x 18.960 = 229.416,00)

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 3,37%, 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 19 de setembro de 2023.

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