



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de setembro 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 mês de setembro foi marcado pela forte alta das taxas de juros nos EUA (especialmente as mais longas) e pelo fortalecimento do dólar frente às outras moedas. Esse movimento teve impacto relevante nos países emergentes, em muitos casos afetando também a parte curta da curva de juros. Há diversas explicações possíveis para essa elevação, desde o aumento da taxa de juros neutra, maior preocupação com as contas públicas, até uma piora do balanceamento entre oferta e demanda de títulos do tesouro americano. Em geral, quando há muitas explicações, nenhuma é suficientemente convincente sozinha.

Quanto ao cenário econômico, o Banco Central Americano (FED) deixou a indicação para uma alta adicional de juros no quarto trimestre, ainda que restem dúvidas sobre a sua necessidade. De fato, os dados recentes continuaram mostrando resiliência da economia no terceiro trimestre. Há, contudo, uma série de riscos que podem gerar um crescimento mais fraco da economia no final de ano e, possivelmente, dissuadir o FED de entregar o aperto adicional projetado.

Na China, medidas para o setor imobiliário continuaram sendo anunciadas e adotadas nos principais centros urbanos (Beijing, Guangzhou, Shenzhen, entre outros). A redução na taxa de hipotecas começou em 25 de setembro, e deve liberar 0,30% do PIB no balanço das famílias, somada agora a uma redução de impostos, também da ordem de 0,30% do PIB.

Ambas as medidas são esforços direcionados ao consumo, e que devem mostrar algum suporte aos dados econômicos no curto prazo. A visão é de que, estruturalmente, a tendência é de um crescimento bem mais baixo da economia chinesa nos próximos anos.

NACIONAL



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

No Brasil, o Banco Central fez seu segundo cortes de juros de 0,50% e continuou sinalizando que este é o ritmo adequado para as próximas reuniões.

Além disso, demonstrou preocupação com a execução das metas fiscais e seu impacto sobre as expectativas de inflação mais longas, o que requereria uma "atuação firme". Observado de hoje, o cenário de quedas de 0,50% parece ser o mais adequado para entregar a inflação na meta e juros terminais mais baixos.

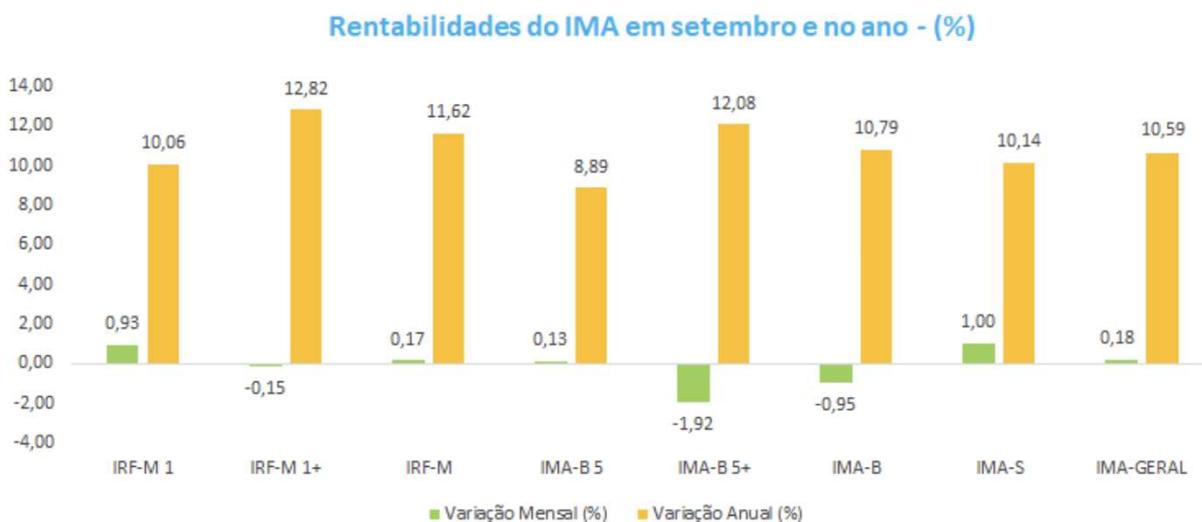
O principal fator que explica a queda dos núcleos de inflação nos últimos meses tem a ver com a normalização das cadeias globais e a queda dos preços dos alimentos. Os efeitos de ambos os choques já parecem estar no final. O que explicará a inflação de serviços em 2024 e adiante será justamente a ociosidade da economia (com o PIB crescendo abaixo do potencial por alguns trimestres), a evolução nominal dos salários, assim como uma potencial reancoragem das expectativas longas.

O cenário de desinflação segue desafiador, apesar do curto prazo ainda benigno. No cenário de atividade, os dados recentes têm mostrado um mês de setembro mais forte do que agosto, o que deve produzir um PIB ex-agro novamente positivo no terceiro trimestre. A desaceleração da economia está novamente menos intensa do que a esperada. Além disso, ao fim do ano a política monetária deve ficar menos contracionista na margem, contribuindo para uma reaceleração do PIB já a partir do primeiro trimestre de 2024. Por fim, na política fiscal, os pontos de preocupação adicionamos mais o de como o governo pretende endereçar o pagamento dos precatórios.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Carteiras de prazos mais longos voltam a registrar perdas em setembro.

Em setembro, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou retorno de 0,18% em setembro e rentabilidade acumulada de 10,59% no ano. O IMA-S, que reflete as LFTs em mercado com duration de um dia, voltou a apresentar a melhor performance entre os IMAs, com retorno mensal de 1%, seguido do IRFM-1, que variou 0,93% no mês. Já os prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, recuaram 0,15% no período, mas mantendo a melhor performance acumulada no ano entre os subíndices (12,82%).



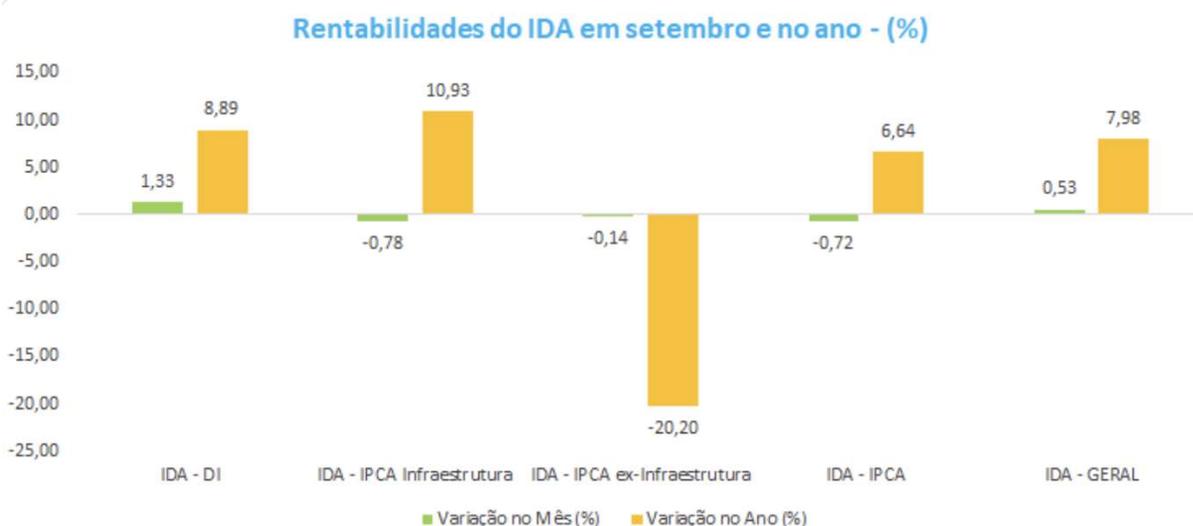


PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

Em contrapartida, a carteira de maior duration, o IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs acima de cinco anos, recuou 1,92% em setembro. No acumulado no ano, este índice registrou variação de 12,08%. As carteiras do IMA-B-5, NTN-Bs com prazo até cinco anos, registraram retorno de 0,13%, acumulando 8,89% em 2023.

O perfil do rendimento dos índices em setembro, com os de maior duration apresentando rendimentos inferiores aos de índices de prazos mais curtos, refletiu os efeitos do aumento expressivo da curva de juros norte-americana de 10 anos nos mercados financeiros de todo o mundo, diante das dúvidas dos investidores em relação ao lento processo de desinflação e da percepção de piora do quadro fiscal nos Estados Unidos.

Em relação aos títulos corporativos, o IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, avançou 0,53% em setembro, com rentabilidade acumulada de 7,98% no ano. Como no IMA, a melhor performance entre os subíndices foi da carteira de menor duration. O IDA-DI, composto por debêntures indexadas à taxa diária DI, valorizou 1,33% e 8,89% no mês e no ano, respectivamente. Entre os papéis IPCA, as debêntures incentivadas, refletidas na carteira do IDA-IPCA infraestrutura, recuaram 0,78%, com retorno de 10,93% em 2023. O IDA-ex infraestrutura registrou rentabilidade negativa de 0,14%, mas com perda de 20,20% 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 setembro/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 - Base: 29/09/2023

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%
Maio	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	295.666.372,52	4.630.714,68	19.750.740,17	1,59%	7,20%	0,35%	5,49%	132,69%	1,01%
Julho	295.666.372,52	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%
Setembro	300.119.575,46	10.423.404,04	8.398.798,00	303.040.215,16	896.033,66	23.523.613,29	0,30%	8,65%	0,67%	7,53%	114,95%	0,97%

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 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.224.933,15	0,00	0,00	1.238.384,26	13.451,11	1,10%	1,10%	0,33%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.754.716,61	0,00	0,00	11.883.678,24	128.961,63	1,10%	1,10%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.002.442,48	0,00	0,00	2.024.360,84	21.918,36	1,09%	1,09%	0,33%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.418.224,54	0,00	0,00	1.432.779,34	14.554,80	1,03%	1,03%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	310.808,39	0,00	0,00	313.634,31	2.825,92	0,91%	0,91%	0,07%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	4.240.321,61	0,00	0,00	4.278.659,90	38.338,29	0,90%	0,90%	0,06%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.448.577,31	0,00	207.767,70	1.253.629,58	12.819,97	0,89%	0,98%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	62.789.507,27	0,00	0,00	63.341.007,29	551.500,02	0,88%	0,88%	0,14%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	80.027,29	61.454,35	122,64	142.441,68	1.082,68	0,77%	0,90%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	33.062.190,92	0,00	0,00	33.301.285,72	239.094,80	0,72%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.502.626,79	136.926,06	1.045.277,63	1.611.646,62	17.371,40	0,66%	0,97%	0,01%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.111.656,93	0,00	0,00	8.157.092,44	45.435,51	0,56%	0,56%	0,58%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	17.636,53	8.670,13	0,00	26.448,66	142,00	0,54%	0,81%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	17.811.320,83	0,00	0,00	17.883.248,27	71.927,44	0,40%	0,40%	0,60%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	24.571.129,63	0,00	3.650.286,44	21.001.484,21	80.641,02	0,33%	0,36%	0,74%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	14.828.936,30	0,00	0,00	14.850.590,90	21.654,60	0,15%	0,15%	1,12%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	299,38	4.118.396,68	3.495.343,59	628.276,53	4.924,06	0,12%	0,90%	0,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	56.945.335,61	0,00	0,00	57.008.631,25	63.295,64	0,11%	0,11%	0,99%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	35.367.030,40	4.880.728,71	0,00	39.874.736,75	-373.022,36	-0,93%	-0,96%	2,51%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	640.000,00	0,00	0,00	633.769,10	-6.230,90	-0,97%	-0,97%	2,54%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	11.503.781,99	1.217.228,11	0,00	12.589.077,43	-131.932,67	-1,04%	-1,06%	2,62%
Total Renda Fixa	290.631.503,96	10.423.404,04	8.398.798,00	293.474.863,32	818.753,32	0,28%		0,97%

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	8.251.284,05	0,00	0,00	8.321.897,53	70.613,48	0,86%	0,86%	0,12%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.236.787,45	0,00	0,00	1.243.454,31	6.666,86	0,54%	0,54%	6,43%
Total Renda Variável	9.488.071,50	0,00	0,00	9.565.351,84	77.280,34	0,81%		0,94%



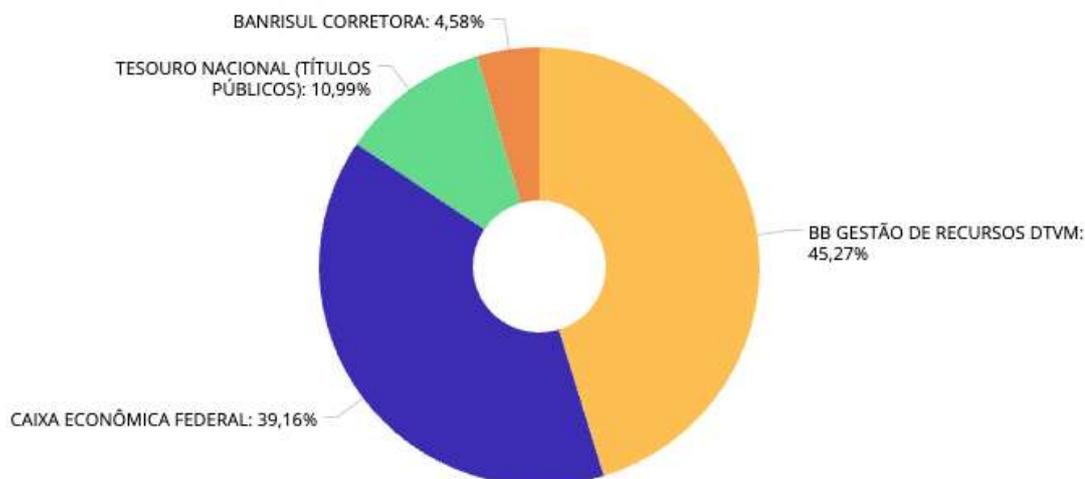
PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

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).

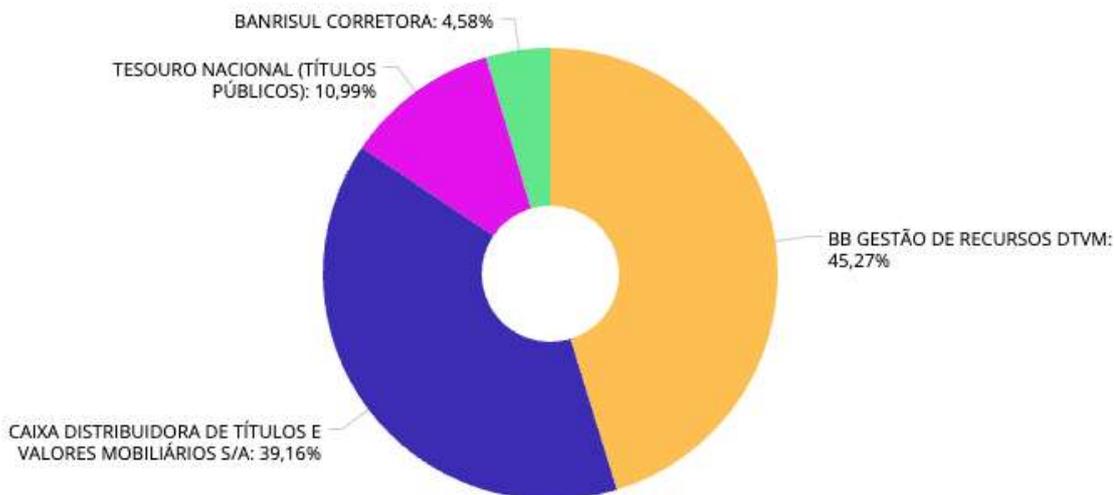
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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	33.301.285,72	10,97%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 33.301.285,72 - 10,9660%
GESTÃO DURATION	81.224.255,56	26,75%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 81.224.255,56 - 26,7470%
IMA-B	55.121.944,12	18,15%	→ LONGO PRAZO - R\$ 63.279.036,56 - 20,8377%
CRÉDITO PRIVADO	8.157.092,44	2,69%	
IRF-M	14.850.590,90	4,89%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 94.099.090,62 - 30,9866%
IDKA IPCA 2A	21.001.484,21	6,92%	
IMA-B 5	58.247.015,51	19,18%	→ CURTO PRAZO - R\$ 22.207.210,18 - 7,3128%
IRF-M 1	4.592.294,21	1,51%	
CDI	16.978.900,65	5,59%	
DISP. FINANCEIRA	636.015,32	0,21%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.243.454,31	0,41%	→ AÇÕES - R\$ 1.243.454,31 - 0,4095%
MULTIMERCADO - OUTROS	8.321.897,53	2,74%	→ MULTIMERCADO - R\$ 8.321.897,53 - 2,7404%

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 26,75 % 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.

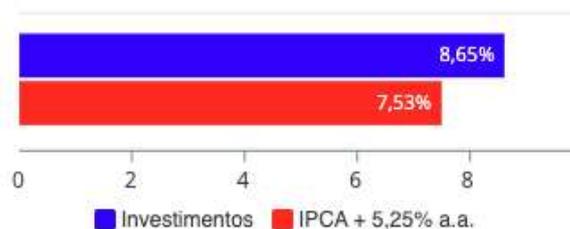
O PREVIJUÍ conta com ações da Banco do Estado do Rio Grande do Sul – Banrisul em carteira. As ações são do tipo ON (Ordinária) e PNB (Preferencial serie B);

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



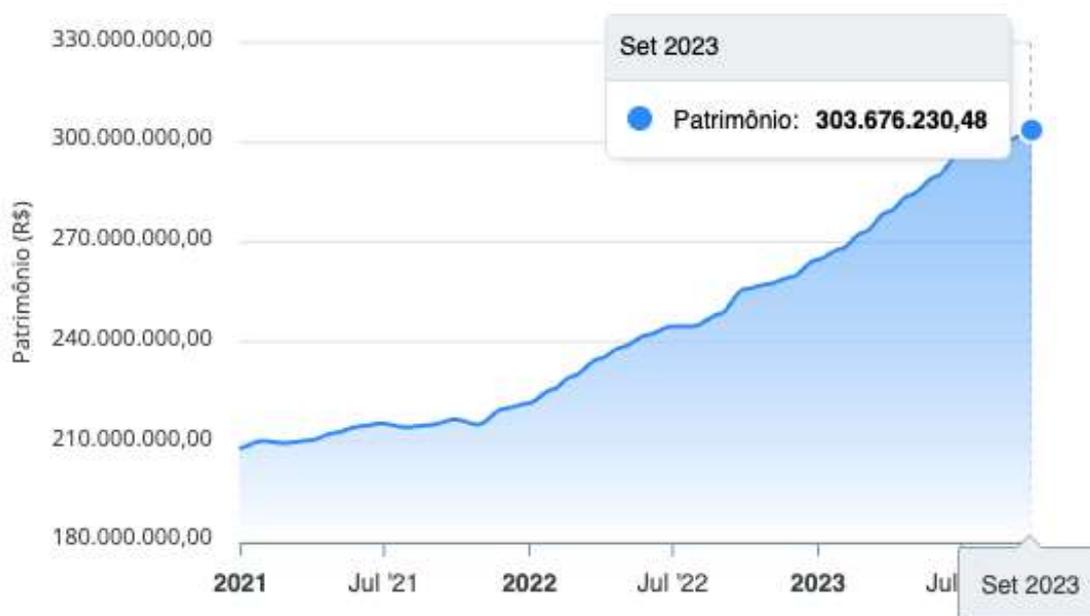


PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

A meta atuarial no mês atingiu 0,67%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PREVIJUÍ apresentava 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).

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 303.676.230,48 (trezentos e três milhões, seiscentos e setenta e seis mil, duzentos e trinta reais com quarenta e oito centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.224.933,15	0,00	0,00	1.238.384,26	13.451,11	1,10%	1,10%	0,33%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.754.716,61	0,00	0,00	11.883.678,24	128.961,63	1,10%	1,10%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.002.442,48	0,00	0,00	2.024.360,84	21.918,36	1,09%	1,09%	0,33%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.418.224,54	0,00	0,00	1.432.779,34	14.554,80	1,03%	1,03%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	310.808,39	0,00	0,00	313.634,31	2.825,92	0,91%	0,91%	0,07%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	4.240.321,61	0,00	0,00	4.278.659,90	38.338,29	0,90%	0,90%	0,06%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.448.577,31	0,00	207.767,70	1.253.629,58	12.819,97	0,89%	0,98%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	62.789.507,27	0,00	0,00	63.341.007,29	551.500,02	0,88%	0,88%	0,14%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	80.027,29	61.454,35	122,64	142.441,68	1.082,68	0,77%	0,90%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	33.062.190,92	0,00	0,00	33.301.285,72	239.094,80	0,72%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.502.626,79	136.926,06	1.045.277,63	1.611.646,62	17.371,40	0,66%	0,97%	0,01%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.111.656,93	0,00	0,00	8.157.092,44	45.435,51	0,56%	0,56%	0,58%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	17.636,53	8.670,13	0,00	26.448,66	142,00	0,54%	0,81%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	17.811.320,83	0,00	0,00	17.883.248,27	71.927,44	0,40%	0,40%	0,60%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	24.571.129,63	0,00	3.650.286,44	21.001.484,21	80.641,02	0,33%	0,36%	0,74%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	14.828.936,30	0,00	0,00	14.850.590,90	21.654,60	0,15%	0,15%	1,12%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	299,38	4.118.396,68	3.495.343,59	628.276,53	4.924,06	0,12%	0,90%	0,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	56.945.335,61	0,00	0,00	57.008.631,25	63.295,64	0,11%	0,11%	0,99%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	35.367.030,40	4.880.728,71	0,00	39.874.736,75	-373.022,36	-0,93%	-0,96%	2,51%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	640.000,00	0,00	0,00	633.769,10	-6.230,90	-0,97%	-0,97%	2,54%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	11.503.781,99	1.217.228,11	0,00	12.589.077,43	-131.932,67	-1,04%	-1,06%	2,62%
Total Renda Fixa	290.631.503,96	10.423.404,04	8.398.798,00	293.474.863,32	818.753,32	0,28%		0,97%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	8.251.284,05	0,00	0,00	8.321.897,53	70.613,48	0,86%	0,86%	0,12%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.236.787,45	0,00	0,00	1.243.454,31	6.666,86	0,54%	0,54%	6,43%
Total Renda Variável	9.488.071,50	0,00	0,00	9.565.351,84	77.280,34	0,81%		0,94%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 10.423.404,04 em aplicações e
- R\$ 8.398.798,00 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 0,00 em resgates

No âmbito geral, as movimentações financeiras representaram o montante de:

- R\$ 10.423.404,04 em aplicações e
- R\$ 8.398.798,00 em resgates

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

- R\$ 818.753,32 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,28 %;
- R\$ 77.280,34 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,81 % 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
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	29/09/2023	Aplicação	8.670,13
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/09/2023	Resgate	3.495.343,59
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/09/2023	Aplicação	3.494,97
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/09/2023	Resgate	6.339,18
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/09/2023	Resgate	8.064,68
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/09/2023	Aplicação	3.650.286,44
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28/09/2023	Resgate	3.650.286,44
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/09/2023	Aplicação	3.908,47
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/09/2023	Resgate	1.119,33
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/09/2023	Resgate	122,64
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	11/09/2023	Resgate	207.767,70
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/09/2023	Resgate	3.947,70
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/09/2023	Aplicação	27.815,37
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/09/2023	Aplicação	53.627,21
16.844.890/0001-58	BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	06/09/2023	Aplicação	1.217.228,11
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	06/09/2023	Aplicação	440.294,87
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	06/09/2023	Aplicação	4.880.728,71
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/09/2023	Aplicação	232,98
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/09/2023	Resgate	9.468,58
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/09/2023	Resgate	1.011.500,02
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/09/2023	Aplicação	136.926,06
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/09/2023	Aplicação	190,72
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/09/2023	Resgate	4.838,14

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 0,97 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,97 % e segmento de renda variável é 0,94%.

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 81,63 % 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 81,69% (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 26,75% 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 31 % e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 7,32 % é adequado ao perfil atual dos investimentos do PREVIJUÍ.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição de 3,35 % (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\$ 12,73 (x 31.558 = R\$ 401.733,34)

BRSR6 (PNA): R\$ 12,31 (x 18.960 = 233.397,60)

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 3,36%, 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 17 de outubro de 2023.

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