



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de abril de 2024

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	2
2.	ANEXOS.....	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	2
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	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

Em abril, os mercados globais experimentaram mais um período de grande volatilidade, especialmente nos Estados Unidos, onde a situação econômica está se tornando cada vez mais complexa. Embora o mercado de trabalho esteja passando por um processo de reequilíbrio, com quedas nas taxas de contratação, demissões e, mais recentemente, na geração de empregos, os custos trabalhistas e a inflação têm aumentado a um nível preocupante. Além disso, a desaceleração do PIB no primeiro trimestre é atribuída principalmente a fatores temporários, enquanto as vendas finais continuam a crescer a uma taxa superior a 3% na margem.

Apesar desses desafios, a resposta do Federal Reserve (Fed) tem sido contida. Diante das surpresas significativas e persistentes da inflação nos últimos três meses, o Fed optou por adiar o início da redução das taxas de juros, evitando qualquer discussão sobre aumentos das taxas e enfatizando sua sensibilidade a uma possível desaceleração da atividade econômica. Isso significa que o Fed não vê a necessidade de endurecer as condições financeiras neste momento, uma postura que impulsionou recentemente os ativos de risco. No entanto, dada a incerteza em torno das projeções de inflação para os próximos meses, essa comunicação pode se mostrar precipitada.

NACIONAL

No Brasil, essa volatilidade global mais intensa teve impacto, reduzindo a reação do mercado às notícias domésticas. Embora os números de inflação de curto prazo, incluindo os serviços, tenham sido ligeiramente melhores do que o esperado, as expectativas continuam a piorar, principalmente devido à força do mercado de trabalho. A criação de empregos tem superado as expectativas, gerando pressões salariais, embora haja um efeito de composição que está diminuindo os rendimentos nominais. Ainda assim, a massa salarial continua crescendo a uma taxa anualizada de cerca de 14%, o que é incompatível com a meta de inflação de 3%.



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

Quanto à política fiscal, houve uma revisão das metas para 2025 e além, refletindo um cenário fiscal turbulento nos próximos trimestres. Embora o resultado primário para 2024 deva ser significativamente melhor do que o esperado pelo mercado, prevemos déficits em torno de 1% do PIB para 2025, já que os fatores que impulsionam o resultado de 2024 são principalmente temporários. Além disso, as regras fiscais existentes devem exercer uma forte pressão sobre o novo teto de gastos já em 2025, possivelmente exigindo um espaço fiscal adicional significativo. Isso levanta preocupações sobre a possibilidade de flexibilização ou alteração das regras fiscais no próximo ano.

Quanto à política monetária, um momento crucial se aproxima. Parece claro que a economia exige uma abordagem mais cautelosa em relação à condução da política de juros, considerando a resiliência da atividade econômica, a falta de ociosidade no mercado de trabalho, a aceleração da inflação nos serviços relacionados ao trabalho e as expectativas inflacionárias desancoradas. Além disso, os juros neutros parecem estar mais altos do que a hipótese atual do Banco Central. O desafio adicional de reduzir a inflação nos Estados Unidos também precisa ser considerado. Resta saber qual será a postura adotada pelo Comitê de Política Monetária (Copom).

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Aumento das incertezas reforça perda nas carteiras de prazos mais longos

Em abril, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou queda de 0,22%. Como vem ocorrendo desde o início do ano, os subíndices de menor *duration* continuam registrando os maiores retornos em detrimento das carteiras de prazos mais longos. Este perfil na rentabilidade dos ativos reflete o humor dos investidores em relação à inflação e aos juros no Brasil e nos Estados Unidos, sobretudo em função das incertezas de quando o *FED* deverá iniciar o ciclo de queda dos juros – o que parece ter sido postergado para o final do ano – e os efeitos no ritmo de queda dos juros domésticos.

Desta forma, o IMA-S, que reflete as LFTs em mercado e que possuem *duration* de um dia, apresentou a maior valorização da família IMA com variação de 0,9%, acumulando no ano a maior rentabilidade do período, 3,6%. As carteiras mais curtas dos prefixados, refletidos no IRF-M -1, com prazo de até um ano, variaram 0,58% e 3,05% no mês e no ano, respectivamente.

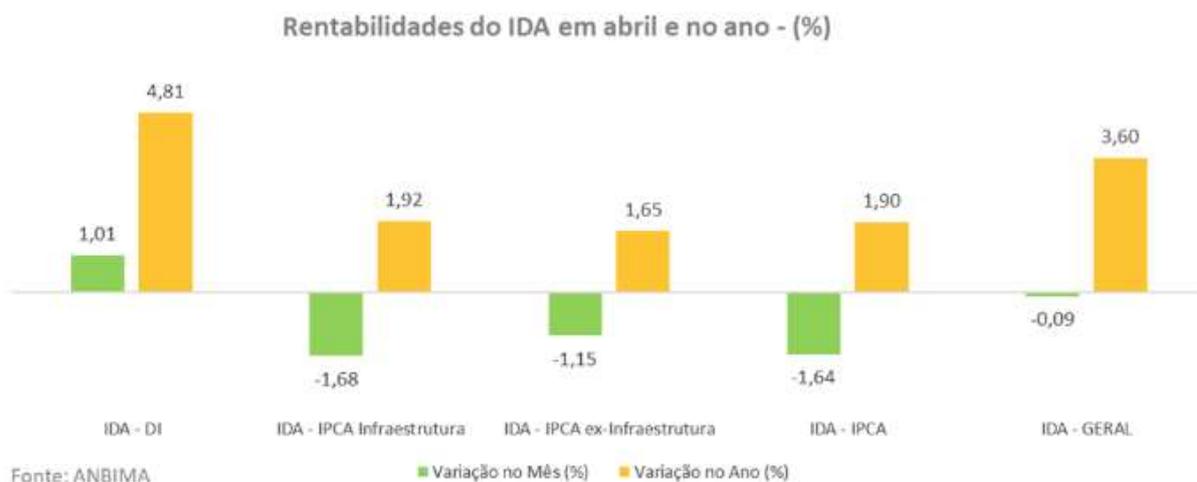




PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

Entre os indexados, o IMA-B 5+, que refletem as NTN-Bs com prazo acima de cinco anos, recuaram 2,91% em abril, acumulando perda de 4,38% no ano. As carteiras até 5 anos, replicadas pelo IMA-B5, registraram queda de 0,2%, mas mantém uma variação positiva no ano da ordem de 1,85%.

Este movimento de aversão ao risco se repetiu no IDA (Índice de Debêntures ANBIMA). Em abril, o IDA Geral recuou 0,09%, acumulando 3,6% no ano. O IDA-DI registrou a maior rentabilidade no mês, na ordem de 1,01%. O IDA IPCA infraestrutura recuou 1,68% em abril enquanto o IPCA ex-Infraestrutura, recuou 1,15%.



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de abril/2024 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 30/04/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			34.511.882,16	10,14%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	967.268,25	0,28%	400	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	10.516,29	0,00%	1.934	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	14.126.959,58	4,15%	530	3,76%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	66.950.929,70	19,66%	711	0,99%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	53.525.849,65	15,72%	796	1,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	3.410.286,88	1,00%	1.154	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	2.081.472,60	0,61%	92	0,96%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	12.226.461,72	3,59%	105	2,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.274.210,06	0,37%	306	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	Não há	9.793.133,77	2,88%	16	2,78%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	Não há	9.752.259,10	2,86%	5	26,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	9.961.181,14	2,93%	799	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.631.387,07	0,77%	834	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	73.214.529,20	21,50%	772	1,55%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	332.394,43	0,10%	1.183	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	21.113.983,18	6,20%	456	0,88%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	40.147,23	0,01%	1.006	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	7.796.762,20	2,29%	245	0,87%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	5.411.109,76	1,59%	1.144	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	4.068,71	0,00%	357	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.528.477,98	0,45%	993	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	8.479.408,85	2,49%	49	2,74%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÓ...	D+33	Não há	1.349.969,18	0,40%	151	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			340.494.648,69				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			647.196,68				Artigo 6º
PL Total			341.141.845,37				

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 99,60 % e 0,40 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	N/A	N/A

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos ativos.

Obs. o saldo em conta corrente no valor de R\$ 647.196,68 refere-se ao valor de mercado das ações do banco Banrisul.

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: 30/04/2024

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	321.353.389,62	19.843.724,33	13.545.659,91	329.335.066,07	1.683.612,03	1.683.612,03	0,51%	0,51%	0,86%	0,86%	59,61%	0,63%
Fevereiro	329.335.066,07	15.909.500,05	12.326.989,37	335.128.472,52	2.210.895,77	3.894.507,80	0,66%	1,18%	1,21%	2,09%	56,64%	0,66%
Março	335.128.472,52	14.774.853,90	12.005.124,80	339.856.088,84	1.957.887,22	5.852.395,02	0,58%	1,77%	0,56%	2,66%	66,50%	0,58%
Abril	339.856.088,84	49.419.748,67	46.383.637,03	341.141.845,37	-1.750.355,11	4.102.039,91	-0,51%	1,25%	0,82%	3,50%	35,64%	1,09%

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 negativo de 0,51%, representando um montante de R\$ 1.732.594,58 (hum milhão, setecentos e trinta e dois mil, quinhentos e noventa e quatro reais com cinquenta 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	1.514.972,21	0,00	0,00	1.528.477,98	-13.505,77	0,89%	0,89%	0,02%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	958.777,04	0,00	0,00	967.268,25	8.491,21	0,89%	0,89%	0,01%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.264.223,90	0,00	0,00	1.274.210,06	9.986,16	0,79%	0,79%	0,26%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.130.764,23	0,00	0,00	12.226.461,72	95.697,49	0,79%	0,79%	0,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.065.243,85	0,00	0,00	2.081.472,60	16.228,75	0,79%	0,79%	0,26%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.421.120,56	130.210,34	1.191.247,10	5.411.109,76	51.025,96	0,78%	0,88%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	34.250.816,78	0,00	0,00	34.511.882,16	261.065,38	0,76%	-	-
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	10.442,14	0,00	0,00	10.516,29	74,15	0,71%	0,71%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27.939,25	12.078,51	124,00	40.147,23	253,47	0,63%	0,80%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	330.462,81	0,00	0,00	332.394,43	1.931,62	0,58%	0,58%	0,32%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.391.182,29	0,00	0,00	3.410.286,88	19.104,59	0,56%	0,56%	0,33%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	66.760.708,50	0,00	0,00	66.950.929,70	190.221,20	0,28%	0,28%	0,47%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	10.886,48	20.379.967,68	20.387.575,13	4.068,71	789,68	0,00%	0,80%	0,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	25.917.876,52	0,00	15.920.708,01	9.961.181,14	-35.987,37	-0,14%	-0,32%	0,89%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	53.437.398,19	208.921,53	0,00	53.525.849,65	-120.470,07	-0,22%	-0,22%	0,92%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	6.014.710,32	725.000,00	4.084.194,70	2.631.387,07	-24.128,55	-0,36%	-0,36%	1,17%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	21.231.414,18	0,00	0,00	21.113.983,18	-117.431,00	-0,55%	-0,55%	1,44%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.574.262,53	0,00	0,00	8.479.408,85	-94.853,68	-1,11%	-1,11%	1,37%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.546.246,13	1.371.624,71	0,00	7.796.762,20	-121.108,64	-1,53%	-1,64%	1,64%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	69.564.457,76	4.846.875,17	0,00	73.214.529,20	-1.196.803,73	-1,61%	-1,64%	1,64%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	13.264.665,37	1.097.874,05	0,00	14.126.959,58	-235.579,84	-1,64%	-1,89%	1,66%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	10.000.000,00	0,00	9.793.133,77	-206.866,23	-2,07%	-2,19%	1,89%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	0,00	10.000.000,00	0,00	9.752.259,10	-247.740,90	-2,48%	-	-
Total Renda Fixa	333.688.571,04	48.772.551,99	41.583.848,94	339.144.679,51	-1.732.594,58	-0,51%		1,07%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno negativo de 0,29%, representando um montante de R\$ 17.760,53 (dezessete mil, setecentos e sessenta reais com cinquenta e três centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	4.799.167,05	0,00	4.799.788,09	0,00	621,04	0,01%	0,49%	0,28%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.368.350,75	0,00	0,00	1.349.969,18	-18.381,57	-1,34%	-1,34%	5,40%
Total Renda Variável	6.167.517,80	0,00	4.799.788,09	1.349.969,18	-17.760,53	-0,29%		5,40%



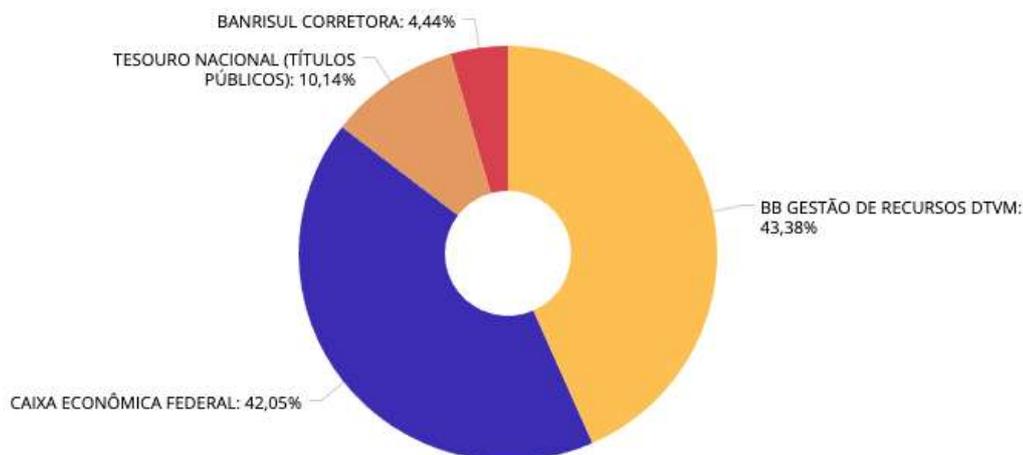
PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

No consolidado, o resultado foi negativo em 0,51%, ou R\$ 1.750.355,11 (hum milhão, setecentos e cinquenta mil, trezentos e cinquenta e cinco reais com onze centavos).

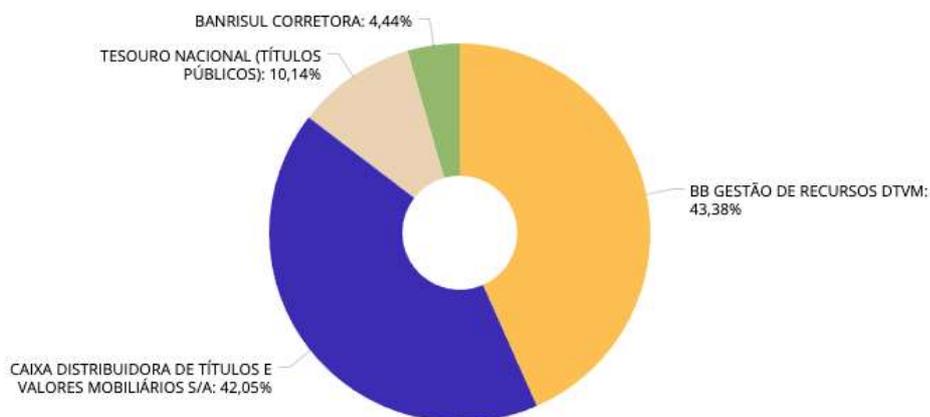
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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	34.511.882,16	10,12%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 34.511.882,16 - 10,1166%
GESTÃO DURATION	76.912.110,84	22,55%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 76.912.110,84 - 22,5455%
IMA-B 5+	9.793.133,77	2,87%	→ LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 9.793.133,77 - 2,8707%
IMA-B	109.446.185,30	32,08%	→ LONGO PRAZO - R\$ 117.925.594,15 - 34,5679%
CRÉDITO PRIVADO	8.479.408,85	2,49%	
IRF-M	21.113.983,18	6,19%	
IMA-B 5	53.525.849,65	15,69%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 77.271.219,90 - 22,6508%
IDKA IPCA 2A	2.631.387,07	0,77%	
IRF-M 1	3.742.681,31	1,10%	
CDI	9.235.798,28	2,71%	→ CURTO PRAZO - R\$ 13.625.676,27 - 3,9941%
DISP. FINANCEIRA	647.196,68	0,19%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.349.969,18	0,40%	→ AÇÕES - R\$ 1.349.969,18 - 0,3957%

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 27,54 % 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

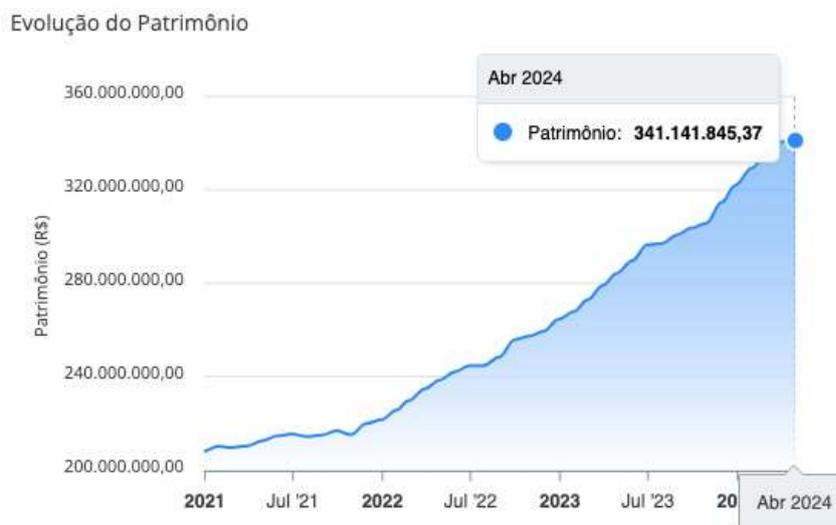




PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

A meta atuarial no mês atingiu 0,82%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



No mês anterior ao de referência, o PREVIJUÍ apresentava um patrimônio líquido de R\$ 340.529.558,66 (trezentos e quarenta milhões, quinhentos e vinte e nove mil, quinhentos e cinquenta e oito reais com sessenta e seis centavos).

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 341.141.845,37 (trezentos e quarenta e um milhões, cento e quarenta e um mil, oitocentos e quarenta e cinco reais com trinta e sete 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 FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.514.972,21	0,00	0,00	1.528.477,98	13.505,77	0,89%	0,89%	0,02%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	958.777,04	0,00	0,00	967.268,25	8.491,21	0,89%	0,89%	0,01%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	1.264.223,90	0,00	0,00	1.274.210,06	9.986,16	0,79%	0,79%	0,26%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.130.764,23	0,00	0,00	12.226.461,72	95.697,49	0,79%	0,79%	0,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.065.243,85	0,00	0,00	2.081.472,60	16.228,75	0,79%	0,79%	0,26%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.421.120,56	130.210,34	1.191.247,10	5.411.109,76	51.025,96	0,78%	0,88%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	34.250.816,78	0,00	0,00	34.511.882,16	261.065,38	0,76%	-	-
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	10.442,14	0,00	0,00	10.516,29	74,15	0,71%	0,71%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27.939,25	12.078,51	124,00	40.147,23	253,47	0,63%	0,80%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	330.462,81	0,00	0,00	332.394,43	1.931,62	0,58%	0,58%	0,32%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.391.182,29	0,00	0,00	3.410.286,88	19.104,59	0,56%	0,56%	0,33%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	66.760.708,50	0,00	0,00	66.950.929,70	190.221,20	0,28%	0,28%	0,47%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	10.886,48	20.379.967,68	20.387.575,13	4.068,71	789,68	0,00%	0,80%	0,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	25.917.876,52	0,00	15.920.708,01	9.961.181,14	-35.987,37	-0,14%	-0,32%	0,89%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	53.437.398,19	208.921,53	0,00	53.525.849,65	-120.470,07	-0,22%	-0,22%	0,92%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	6.014.710,32	725.000,00	4.084.194,70	2.631.387,07	-24.128,55	-0,36%	-0,36%	1,17%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	21.231.414,18	0,00	0,00	21.113.983,18	-117.431,00	-0,55%	-0,55%	1,44%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.574.262,53	0,00	0,00	8.479.408,85	-94.853,68	-1,11%	-1,11%	1,37%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.546.246,13	1.371.624,71	0,00	7.796.762,20	-121.108,64	-1,53%	-1,64%	1,64%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	69.564.457,76	4.846.875,17	0,00	73.214.529,20	-1.196.803,73	-1,61%	-1,64%	1,64%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	13.264.665,37	1.097.874,05	0,00	14.126.959,58	-235.579,84	-1,64%	-1,69%	1,66%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	10.000.000,00	0,00	9.793.133,77	-206.866,23	-2,07%	-2,19%	1,89%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	0,00	10.000.000,00	0,00	9.752.259,10	-247.740,90	-2,48%	-	-
Total Renda Fixa	333.688.571,04	48.772.551,99	41.583.848,94	339.144.679,51	-1.732.594,58	-0,51%		1,07%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	4.799.167,05	0,00	4.799.788,09	0,00	621,04	0,01%	0,49%	0,28%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.368.350,75	0,00	0,00	1.349.969,18	-18.381,57	-1,34%	-1,34%	5,40%
Total Renda Variável	6.167.517,80	0,00	4.799.788,09	1.349.969,18	-17.760,53	-0,29%		5,40%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 48.772.551,99 em aplicações e
- R\$ 41.583.848,94 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 4.799.788,09 em resgates

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

- R\$ 48.772.551,99 em aplicações e
- R\$ 46.383.637,03 em resgates

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

- - R\$ 1.732.594,58 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a - 0,51 %;
- - R\$ 17.760,53 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a - 0,29 % e;



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

- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/04/2024	Resgate	49.266,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/04/2024	Resgate	5.674,30
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/04/2024	Aplicação	3.328,67
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30/04/2024	Aplicação	188.000,00
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30/04/2024	Resgate	4.084.194,70
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	30/04/2024	Resgate	3.006,56
92.702.067/0001-96	POUPANÇA BANRISUL	30/04/2024	Aplicação	647.196,68
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/04/2024	Resgate	597,40
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Aplicação	276,11
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Aplicação	4.252,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/04/2024	Resgate	957,33
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/04/2024	Resgate	124,00
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11/04/2024	Aplicação	213.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	11/04/2024	Resgate	167.064,67
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	11/04/2024	Resgate	213.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/04/2024	Aplicação	130.210,34
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/04/2024	Resgate	1.039.235,66
07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/04/2024	Aplicação	1.371.624,71
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/04/2024	Aplicação	223.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	10/04/2024	Aplicação	72.654,43
16.844.890/0001-58	BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	10/04/2024	Aplicação	1.097.874,05
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/04/2024	Resgate	1.139,76
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/04/2024	Resgate	12.381,36
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/04/2024	Resgate	72.105,97
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/04/2024	Resgate	9.889,32
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Aplicação	7,32
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	05/04/2024	Aplicação	208.921,53
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	05/04/2024	Aplicação	4.222.875,17
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/04/2024	Aplicação	307.313,25
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/04/2024	Aplicação	83,38
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/04/2024	Aplicação	4.131,03
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	02/04/2024	Aplicação	725.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	02/04/2024	Resgate	725.000,00
50.568.762/0001-67	CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	01/04/2024	Aplicação	10.000.000,00
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	01/04/2024	Resgate	15.920.708,01
54.390.568/0001-95	CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	01/04/2024	Aplicação	10.000.000,00
14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	01/04/2024	Resgate	4.799.788,09
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	01/04/2024	Resgate	19.279.503,90
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	01/04/2024	Aplicação	20.000.000,00

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2024, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 1,09 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 1,07 % e segmento de renda variável é 5,40%.



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

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do PREVIJUÍ está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024, não havendo, portanto, necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ não possui fundos de investimentos que possuem ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 79,55 % para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVIJUÍ. (TPF marcado na Curva e fundos “vértice”¹)

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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

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

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi 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 82,64% (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 27,55 % em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos

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

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.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/04/2024

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Abril / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	11/11/2016	5.000	2.931,545378	4.296,895144	14.657.726,89	21.484.475,72	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	11/11/2016	3.000	3.011,795820	4.371,060886	9.035.357,46	13.113.182,65	Curva

Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 22,65 % e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 3,99 % é adequado ao perfil atual dos investimentos do PREVIJUÍ.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição de 2,01 % (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. As quedas ocorridas nos preços das ações do Banco são justificadas pelas fortes chuvas que o estado gaúcho vem enfrentando, tendo em vista o Banrisul ser o banco listado na bolsa mais impactado pela tragédia. O Banrisul tem exposição de 52% no Estado, e de acordo com analistas este impacto (das chuvas) devem chegar a 16% sobre o lucro nos próximos 12 meses.

As ações do Banrisul fecharam o último pregão do mês de abril/2024 com as seguintes cotações:

BRSR3 (ON): R\$ 12,61 (x 31.558 = R\$ 397.946,38)

BRSR6 (PNA): R\$ 12,61 (x 18.960 = 239.085,60)

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 0,69 %, 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 21 de maio de 2024.

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