



## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Competência de janeiro de 2025

### **SUMÁRIO**

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



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

## 1. INTRODUÇÃO

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

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

## 2. ANEXOS

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

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO

### INTERNACIONAL

A economia dos EUA mantém crescimento robusto, com mercado de trabalho próximo ao pleno emprego. Apesar de sinais de desaceleração na criação de vagas no terceiro trimestre, os últimos indicadores mostram estabilidade. A inflação surpreendeu para baixo em dezembro, mas segue acima da meta do Fed, que manteve os juros estáveis em janeiro e sinalizou cortes apenas diante de queda consistente da inflação ou piora no emprego.

No campo político, o governo Trump 2.0 gera incertezas, priorizando medidas migratórias mais rígidas e ameaças tarifárias contra México, Canadá e China. Essas tarifas podem desacelerar o crescimento e pressionar a inflação. Por outro lado, possíveis cortes de impostos e menor regulação podem estimular a economia, mas uma definição fiscal só deve ocorrer no segundo semestre.

### NACIONAL

No Brasil, a ausência de notícias negativas reduziu os prêmios de risco, refletindo na curva de juros e no câmbio. Os fundamentos econômicos seguem inalterados, com demanda doméstica aquecida e inflação pressionada. Boletim Focus projeta IPCA próximo a 5,60 % em 2025, impulsionado principalmente pelos núcleos de serviços.

Embora haja preocupações com uma desaceleração econômica no curto prazo, fatores como a queda da renda disponível e efeitos atípicos de calendário podem ter amplificado essa percepção. Para 2025, espera-se uma política fiscal neutra, mas 2026 deve ser marcado por forte expansão fiscal devido a medidas como a isenção do IR até R\$ 5 mil. Isso exigirá uma política monetária mais restritiva, ainda assim insuficiente para trazer a inflação à meta de 3%.



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

## 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de janeiro/2025 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.

## 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/01/2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			35.853.628,13	9,37%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	10.887.962,96	2,85%	465	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	3.203,53	0,00%	2.260	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	15.190.487,77	3,97%	384	6,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.080.354,11	0,28%	695	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	59.689.380,98	15,60%	1.111	0,70%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	15/08/2028	15.026.188,43	3,93%	77	2,86%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	Não há	38.128.815,51	9,97%	26	9,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	Não há	36.415.904,59	9,52%	16	33,98%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	4.090.791,66	1,07%	619	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.782.906,57	0,73%	721	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	2.655.439,89	0,69%	589	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	8.406.073,31	2,20%	1.127	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.469.915,32	1,17%	329	0,38%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	4.010.516,03	1,05%	587	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	10.724,07	0,00%	1.058	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.265.748,99	0,33%	190	0,23%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	86.641.369,76	22,85%	1.275	0,42%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	47.578.019,84	12,44%	1.168	0,23%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	6.959.436,76	1,82%	29	5,03%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	1.385.565,60	0,36%	146	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>382.532.433,81</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>583.593,77</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>383.116.027,58</b>				

A carteira de investimentos do PREVIJUÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 99,64 % e 0,36 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável.

### 5.2. ENQUADRAMENTO

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



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

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 haver desenquadramentos ativos.

- BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP CNPJ: 13.077.418/0001-49

*Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social.*

Os investimentos neste fundo ultrapassaram 20% do patrimônio líquido do RPPS.

Obs. o saldo em conta corrente no valor de R\$ 583.593,77 refere-se ao valor de mercado das ações do banco Banrisul.

### 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2025

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	371.771.427,59	18.381.156,00	11.982.186,70	382.532.433,81	4.362.036,92	4.362.036,92	1,15%	1,15%	0,60%	0,60%	191,95%	1,12%

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 1,14%, representando um montante de R\$ 4.297.663,01 (quatro milhões, duzentos e noventa e sete mil, seiscentos e sessenta e três reais com um centavo).



# 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: 31/01/2025

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14.651.442,34	0,00	0,00	15.026.188,43	374.746,09	2,56%	2,56%	1,97%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.550.187,64	0,00	194.083,64	4.469.915,32	113.811,32	2,50%	2,56%	1,82%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.727.726,90	0,00	0,00	2.782.906,57	55.179,67	2,02%	2,02%	1,25%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.060.676,11	0,00	0,00	1.080.354,11	19.678,00	1,86%	1,86%	1,15%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.814.103,54	0,00	2.000.000,00	6.959.436,76	145.333,22	1,65%	1,88%	1,58%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.029.349,00	0,00	0,00	4.090.791,66	61.442,66	1,52%	1,52%	0,67%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	54.468.627,69	4.500.000,00	0,00	59.689.380,98	720.753,29	1,22%	1,26%	0,29%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.962.474,54	0,00	0,00	4.010.516,03	48.041,49	1,21%	1,21%	0,33%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	82.979.075,19	2.767.962,75	30.483,11	86.641.369,76	924.814,93	1,08%	1,10%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	51.298.060,37	194.083,64	4.466.149,54	47.578.019,84	552.025,37	1,07%	1,08%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2.628.118,28	0,00	0,00	2.655.439,89	27.321,61	1,04%	1,04%	2,42%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.641.950,92	3.678.000,00	0,00	8.406.073,31	86.122,39	1,04%	1,25%	0,28%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	15.035.442,76	0,00	0,00	15.190.487,77	155.045,01	1,03%	1,03%	2,41%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.253.219,62	0,00	0,00	1.265.748,99	12.529,37	1,00%	1,00%	2,41%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	8.282.185,83	2.501.630,25	0,00	10.887.962,96	104.146,88	0,97%	1,05%	0,05%
TÍTULOS PÚBLICOS	35.528.975,79	0,00	0,00	35.853.628,13	324.652,34	0,91%	-	-
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	36.132.431,32	0,00	0,00	36.415.904,59	283.473,27	0,78%	0,78%	3,46%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	37.843.605,73	0,00	0,00	38.128.815,51	285.209,78	0,75%	0,75%	3,31%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	42.559,35	0,00	39.482,54	3.203,53	126,72	0,30%	0,82%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	512.393,87	4.430.908,54	4.935.640,95	10.724,07	3.062,61	0,06%	0,95%	0,04%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	7.629,11	308.570,82	316.346,92	0,00	146,99	0,05%	0,92%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>370.450.235,90</b>	<b>18.381.156,00</b>	<b>11.982.186,70</b>	<b>381.146.868,21</b>	<b>4.297.663,01</b>	<b>1,14%</b>		<b>1,10%</b>

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 4,87%, representando um montante de R\$ 64.373,91 (sessenta e quatro mil, trezentos e setenta e três reais com noventa e um centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.321.191,69	0,00	0,00	1.385.565,60	64.373,91	4,87%	4,87%	7,59%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>1.321.191,69</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.385.565,60</b>	<b>64.373,91</b>	<b>4,87%</b>		<b>7,59%</b>

No consolidado, o resultado foi positivo em 1,15%, ou R\$ 4.362.036,92 (quatro milhões, trezentos e sessenta e dois mil, trinta e seis reais com noventa e dois centavos).

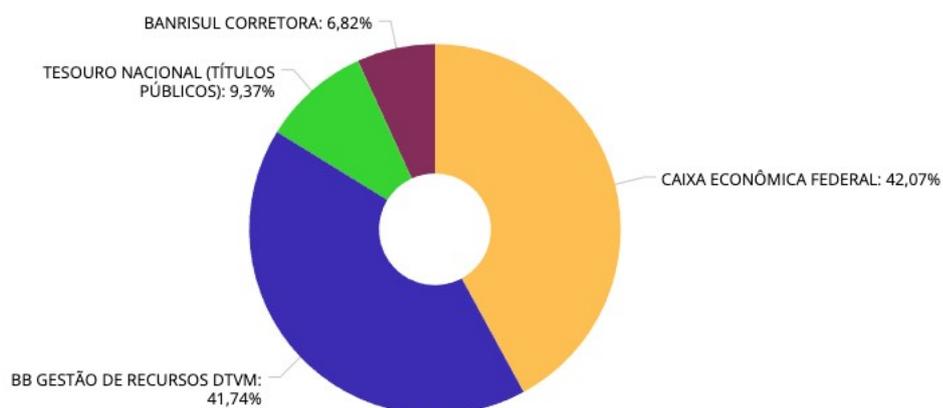
## 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

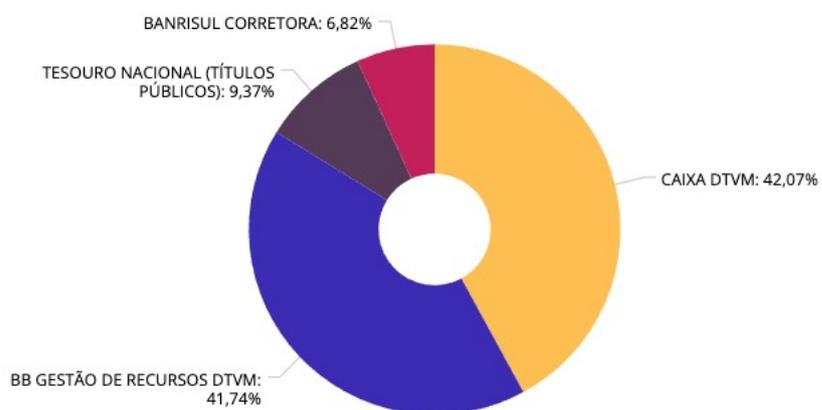
### ADMINISTRADORES



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



### GESTORES



### 5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PÚBLICOS	35.853.628,13	9,36%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 35.853.628,13 - 9,3584%
GESTÃO DURATION	8.101.307,69	2,11%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 8.101.307,69 - 2,1146%
CRÉDITO PRIVADO	6.959.436,76	1,82%	→ CRÉDITO PRIVADO - R\$ 6.959.436,76 - 1,8165%
VÉRTICE LONGUÍSSIMO	36.415.904,59	9,51%	→ LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 36.415.904,59 - 9,5052%
IMA-B	19.111.676,65	4,99%	→ LONGO PRAZO - R\$ 57.240.492,16 - 14,9408%
VÉRTICE LONGO	38.128.815,51	9,95%	
IRF-M	4.469.915,32	1,17%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 23.359.364,43 - 6,0972%
IDKA IPCA 2A	2.782.906,57	0,73%	
IMA-B 5	1.080.354,11	0,28%	
VÉRTICE MÉDIO	15.026.188,43	3,92%	
IRF-M 1	68.095.454,29	17,77%	→ CURTO PRAZO - R\$ 213.800.328,22 - 55,8056%
CDI	145.121.280,16	37,88%	
DISP. FINANCEIRA	583.593,77	0,15%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.385.565,60	0,36%	→ AÇÕES - R\$ 1.385.565,60 - 0,3617%

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

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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE IJUÍ - PREVIJUÍ - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2025

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2025)

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	4.505,455559	14.657.726,89	22.527.277,79	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	11/11/2016	3.000	3.011,785820	4.450,56256	9.035.357,46	13.351.687,68	Curva

Os fundos de investimentos classificados como gestão de *duration* também estão presentes no portfólio, com 2,11 % 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 PREVIJUI 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



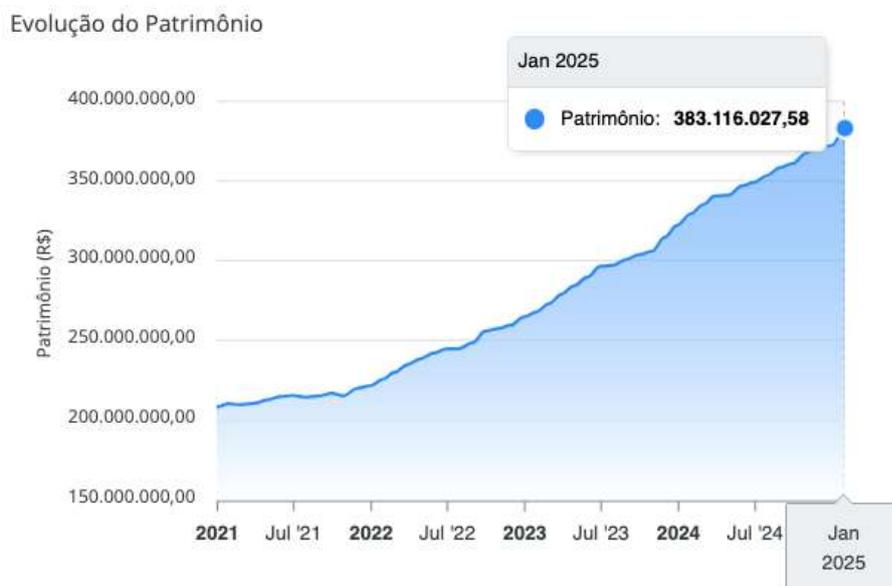
## PREVIJUÍ - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Ijuí

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



A meta atuarial no mês atingiu 0,60%.

### 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



No mês anterior ao de referência, o PREVIJUÍ apresentava um patrimônio líquido de 372.333.821,06 (trezentos e setenta e dois milhões, trezentos e trinta e três mil, oitocentos e vinte e um reais com seis centavos).

No mês de referência, o PREVIJUÍ apresenta um patrimônio líquido de R\$ 383.116.027,58 (trezentos e oitenta e três milhões, cento e dezesseis mil, vinte e sete reais com cinquenta e oito centavos).



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

### 5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14.651.442,34	0,00	0,00	15.026.188,43	374.746,09	2,56%	2,56%	1,97%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.550.187,64	0,00	194.083,64	4.469.915,32	113.811,32	2,50%	2,56%	1,82%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.727.726,90	0,00	0,00	2.782.906,57	55.179,67	2,02%	2,02%	1,25%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.060.676,11	0,00	0,00	1.080.354,11	19.678,00	1,86%	1,86%	1,15%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	8.814.103,54	0,00	2.000.000,00	6.959.436,76	145.333,22	1,65%	1,88%	1,58%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.029.349,00	0,00	0,00	4.090.791,66	61.442,66	1,52%	1,52%	0,67%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	54.468.627,69	4.500.000,00	0,00	59.689.380,98	720.753,29	1,22%	1,26%	0,29%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.962.474,54	0,00	0,00	4.010.516,03	48.041,49	1,21%	1,21%	0,33%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	82.979.075,19	2.767.962,75	30.483,11	86.641.369,76	924.814,93	1,08%	1,10%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	51.298.060,37	194.083,64	4.466.149,54	47.578.019,84	552.025,37	1,07%	1,08%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2.628.118,28	0,00	0,00	2.655.439,89	27.321,61	1,04%	1,04%	2,42%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.641.950,92	3.678.000,00	0,00	8.406.073,31	86.122,39	1,04%	1,25%	0,28%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	15.035.442,76	0,00	0,00	15.190.487,77	155.045,01	1,03%	1,03%	2,41%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.253.219,62	0,00	0,00	1.265.748,99	12.529,37	1,00%	1,00%	2,41%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	8.282.185,83	2.501.630,25	0,00	10.887.962,96	104.146,88	0,97%	1,05%	0,05%
TÍTULOS PÚBLICOS	35.528.975,79	0,00	0,00	35.853.628,13	324.652,34	0,91%	-	-
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	36.132.431,32	0,00	0,00	36.415.904,59	283.473,27	0,78%	0,78%	3,46%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	37.843.605,73	0,00	0,00	38.128.815,51	285.209,78	0,75%	0,75%	3,31%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	42.559,35	0,00	39.482,54	3.203,53	126,72	0,30%	0,82%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	512.393,87	4.430.908,54	4.935.640,95	10.724,07	3.062,61	0,06%	0,95%	0,04%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	7.629,11	308.570,82	316.346,92	0,00	146,99	0,05%	0,92%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>370.450.235,90</b>	<b>18.381.156,00</b>	<b>11.982.186,70</b>	<b>381.146.868,21</b>	<b>4.297.663,01</b>	<b>1,14%</b>		<b>1,10%</b>

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.321.191,69	0,00	0,00	1.385.565,60	64.373,91	4,87%	4,87%	7,59%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>1.321.191,69</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.385.565,60</b>	<b>64.373,91</b>	<b>4,87%</b>		<b>7,59%</b>

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 18.381.156,00 em aplicações e
- R\$ 11.982.186,70 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\$ 18.381.156,00 em aplicações e
- R\$ 11.982.186,70 em resgates

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

- R\$ 4.297.663,01 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,14 %;
- R\$ 64.373,91 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 4,87 % 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
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	31/01/2025	Aplicação	225.000,00
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	31/01/2025	Aplicação	4.614,92
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/01/2025	Resgate	6.705,13
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/01/2025	Resgate	13.777,98
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/01/2025	Aplicação	957,71
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/01/2025	Aplicação	276,11
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/01/2025	Resgate	4.466.149,54
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/01/2025	Resgate	39,33
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/01/2025	Aplicação	677,48
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/01/2025	Resgate	10.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/01/2025	Aplicação	2.000.000,00
14.091.645/0001-91	BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	20/01/2025	Resgate	2.000.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/01/2025	Resgate	125,06
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/01/2025	Resgate	1.476,56
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13/01/2025	Resgate	194.083,64
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/01/2025	Aplicação	194.083,64
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10/01/2025	Aplicação	3.143.000,00
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	10/01/2025	Aplicação	2.497.015,33
01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	10/01/2025	Resgate	39.482,54
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/01/2025	Resgate	434.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/01/2025	Aplicação	2.172,79
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/01/2025	Aplicação	434.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/01/2025	Aplicação	332.728,93
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	09/01/2025	Aplicação	310.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	09/01/2025	Resgate	310.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	09/01/2025	Resgate	6.346,92
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/01/2025	Resgate	170.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/01/2025	Resgate	4.330.000,00
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	09/01/2025	Aplicação	170.000,00
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	09/01/2025	Aplicação	4.330.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/01/2025	Aplicação	308.570,82
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/01/2025	Aplicação	103.337,60
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/01/2025	Aplicação	4.324.522,88
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/01/2025	Aplicação	197,79

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 2025, 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 1,12 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 1,10 % e segmento de renda variável é 7,59%.

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 2025, não havendo, portanto, necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

### 6.2. RISCO DE CRÉDITO



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

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

### **6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ**

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 85,79 % para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVIJUÍ. (TPF marcado na Curva e fundos “vértice”<sup>1</sup>)

### **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 inicialmente elaborado pelo gestor dos recursos do PREVIJUÍ e disponibilizado para análise dos membros do Comitê de Investimentos, permitindo a inclusão de sugestões pertinentes. Após a avaliação, as alterações consensuais entre os membros foram formalmente encaminhadas ao gestor, que realizou as devidas atualizações. O parecer atualizado foi submetido novamente ao Comitê, sem novas demandas de modificação.

Em relação à carteira de investimentos do PREVIJUÍ, recomendamos a manutenção dos atuais 51,98 % dos recursos alocados em fundos de investimento compostos exclusivamente por títulos públicos de curto, médio e longo prazos, conforme o artigo 7º, I, “b”. A alocação de 2,11 % em fundos classificados como de gestão duration permanece alinhada ao perfil da carteira. Para novos aportes, sugerimos priorizar fundos referenciados no CDI, aproveitando a perspectiva de que a SELIC se manterá acima dos atuais 13,25% a.a., beneficiando ativos pós-fixados.

Nos vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 6,09% é adequada, enquanto nos vértices de curto prazo, representados pelos fundos referenciados em CDI e IRMF-1, a elevação é recomendada. Essa estratégia visa reduzir a volatilidade da carteira, favorecendo títulos pós-fixados em um cenário de manutenção da SELIC nos níveis atuais.

---

<sup>1</sup> 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

Para a renda variável, a exposição de 0,36%, incluindo o saldo em ações do Banrisul, reflete uma postura conservadora do PREVIJUÍ diante das incertezas do mercado. Em janeiro de 2025, as ações do Banrisul encerraram com as seguintes cotações:

- BRSR3 (ON): R\$ 12,08 (31.558 ações, totalizando R\$ 381.220,64)
- BRSR6 (PNA): R\$ 10,39 (18.960 ações, totalizando R\$ 196.994,40)

Embora o limite máximo de exposição em renda variável seja de 30%, a alocação atual de 0,36% é prudente e visa mitigar riscos, especialmente em um cenário de curto prazo volátil. Entretanto, no longo prazo, espera-se que este segmento contribua para o cumprimento dos compromissos futuros.

Após análise abrangente, não identificamos elementos que justifiquem a reprovação das recomendações apresentadas. Aprovamos, portanto, este parecer, que está em conformidade com as deliberações do Comitê de Investimentos realizadas em 18 de fevereiro de 2025. Recomendamos, por fim, que este parecer seja submetido ao Conselho Administrativo para deliberação e ao Conselho Fiscal para avaliação de sua efetividade.