

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de outubro de 2023

SUMÁRIO

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






1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o 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, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – outubro/2023	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

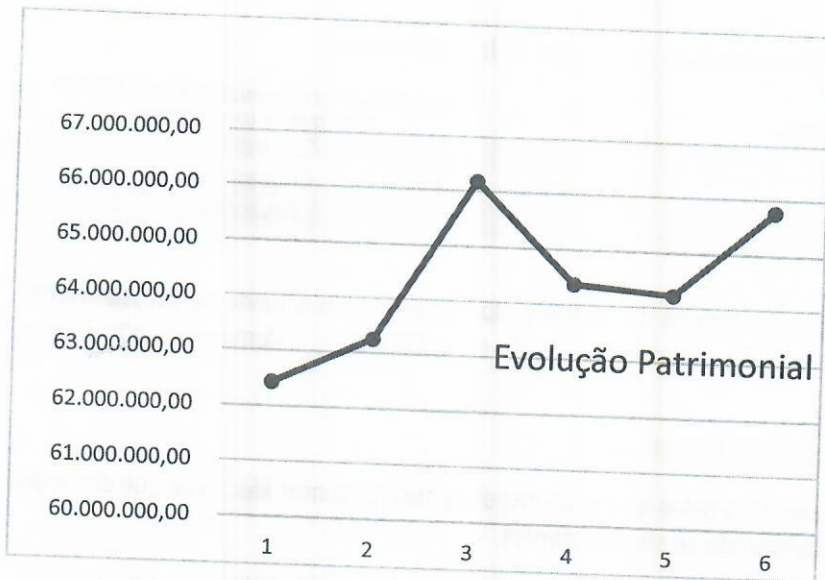
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O rendimento dos títulos da dívida pública norte-americana alcançou 5% ao ano em outubro. Há fatores estruturais pressionando o rendimento dos títulos, como o déficit fiscal dos EUA, a redução do balanço do Fed (Banco Central dos EUA) e a mudança do padrão de acumulação das reservas de alguns bancos centrais. A inflação de curto prazo caiu para patamares abaixo da meta do Fed, demonstrando que o mercado vê o nível atual dos juros básicos como restritivo o suficiente. No Brasil, o cenário local é de inflação controlada e em trajetória decrescente e de atividade já dando alguns sinais de desaceleração. O Banco Central tem comunicado que há espaço para seguir cortando os juros ao ritmo de 0,50 p.p. a cada reunião, mesmo no contexto em que o Fed ainda não terminou de subir os juros de curto prazo. A curva de juros futuros projeta menos do que dois cortes consecutivos dessa magnitude. Ao longo do mês, os títulos de renda fixa representados pelo índice IRF-M, tiveram rendimento de 0,37%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram rendimento negativo de -0,66%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice Ibovespa, apresentou rendimento negativo de -2,94%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 1,00%. No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500, apresentou rendimento negativo de -2,20%, enquanto o dólar teve ganhos de 0,29% em outubro, com a cotação de R\$ 5,04. Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o gráfico com a evolução patrimonial de **outubro de 2023** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente. As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa -VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.





Mês	Saldo
maio	62.427.750,31
junho	63.250.211,59
julho	66.177.129,85
agosto	64.366.916,87
setembro	64.218.258,07
outubro	65.770.555,03

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do PREVIJAN está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e estruturada, investimentos no exterior sendo **90,84%**, **7,62%**, **1,34%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento no segmento de renda fixa.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento

[Assinatura]

[Assinatura]
[Assinatura]

[Assinatura]

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.1.1 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis apresentaram retorno comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,19%** representando um montante de **R\$ 114.242,91 (cento e quatorze mil e duzentos e quarenta e dois reais e noventa e um centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-4,65%** representando um montante de **R\$ -250.660,48 (duzentos e cinquenta mil e seiscentos e sessenta reais e quarenta e oito centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **-1,66%** representando um montante de **R\$ -14.878,41 (quatorze mil e oitocentos e setenta e oito reais e quarenta e um centavos)**.

5.2. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira
CAIXA DTVM	27.118.648,59	41,23%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	24.353.302,54	37,03%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	5.255.272,28	7,99%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	3.246.353,67	4,94%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	2.738.626,49	4,16%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	2.007.400,96	3,05%
METAASSET MANAGEMENT	1.050.950,50	1,60%

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	27.118.648,59	41,23%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	24.353.302,54	37,03%
BANCO BRADESCO	5.255.272,28	7,99%
ITAÚ UNIBANCO	3.246.353,67	4,94%
SANTANDER CACEIS	2.738.626,49	4,16%
BANCO SANTANDER	2.007.400,96	3,05%
BANCO DAYCOVAL	1.050.950,50	1,60%

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do PREVIJAN se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período supera sua meta de rentabilidade, há possibilidade de superar a meta no exercício.

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,64%** de meta de rentabilidade contra **-0,23%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **8,28%** contra **7,95%** da meta de rentabilidade.

5.4. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o PREVIJAN apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 64.201.215,86** (sessenta e quatro milhões e duzentos e um mil e duzentos e quinze reais e oitenta e seis centavos).

No mês de referência, o PREVIJAN apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 65.770.555,03** (sessenta e cinco milhões e setecentos e setenta mil e quinhentos e cinquenta e cinco reais e três centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 1.569.339,17** (um milhão e quinhentos e sessenta e nove mil e trezentos e trinta e nove reais e dezessete centavos).

5.5. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 6.605.033,32 em aplicações e
- R\$ 2.343.411,16 em resgates.

No mês de referência, não houve movimentações financeiras no seguimento de renda variável e investimentos no exterior.

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

- **R\$ -151.295,98** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **-0,23%**.

5.6. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
174/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/10/2023	Aplicação	R\$ 416,47
173/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/10/2023	Resgate	R\$ 2.000.000,00
172/23	49.964.484/0001-88	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/10/2023	Aplicação	R\$ 2.000.000,00
171/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/10/2023	Aplicação	R\$ 2.000.484,97
170/23	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18/10/2023	Resgate	R\$ 107.844,18
169/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/10/2023	Resgate	R\$ 5.004,02
168/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/10/2023	Aplicação	R\$ 5.127,31
167/23	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	05/10/2023	Resgate	R\$ 100.000,00
166/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	04/10/2023	Resgate	R\$ 61.670,42
165/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	03/10/2023	Aplicação	R\$ 58.017,56
164/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/10/2023	Resgate	R\$ 63.004,02
163/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	02/10/2023	Resgate	R\$ 5.888,52

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 traça 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 **1,79%** para o mês de referência.

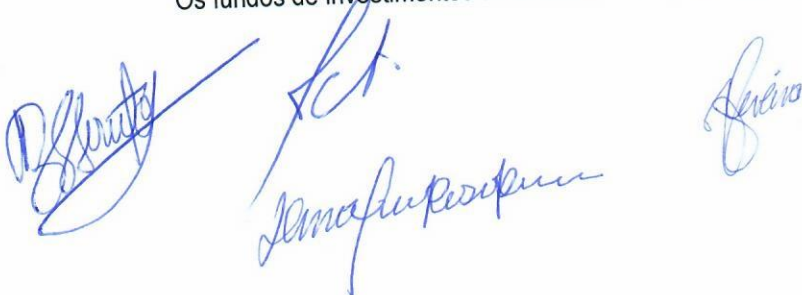
No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,08%** no segmento de renda variável o valor é de **8,99%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **7,88%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do PREVIJAN está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do PREVIJAN possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.



6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 93,85% para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVIJAN.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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

Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo gestor dos recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos do PREVIJAN e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Deliberativo.



Three handwritten signatures in blue ink are located at the bottom of the page. The signatures are stylized and appear to be in cursive. The first signature on the left is the most prominent, followed by a second signature in the middle, and a third, smaller signature on the right.