

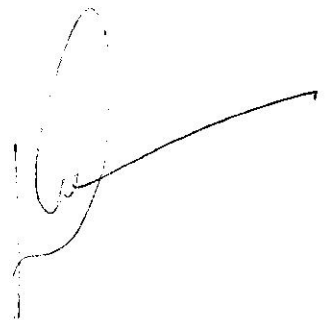
# PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de março de 2024

## SUMÁRIO

|  |   |
|--|---|
| 1. INTRODUÇÃO.....   | 2 |
| 2. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....   | 2 |
| 3. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....                                 | 2 |
| 3.1 CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....                               | 3 |
| 3.2 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....                                     | 4 |
| 3.3 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....               | 4 |
| 3.4 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE..... | 5 |
| 3.5 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....   | 5 |
| 3.6 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS MOVIMENTAÇÕES .....                       | 5 |
| 4. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....                       | 5 |
| 4.1 RISCO DE MERCADO .....   | 5 |
| 4.2 RISCO DE CRÉDITO .....   | 5 |
| 4.3 RISCO DE LIQUIDEZ .....  | 5 |
| 5. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....   | 5 |
| 6. PLANO DE CONTIGÊNCIA .....  | 5 |
| 7. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....  | 5 |

*Luiza Cristina  
Buenaventura*



## 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 contratada 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 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. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O mercado de trabalho no Brasil avançou ao criar 306 mil novos postos de trabalho. O resultado, que se refere ao fechamento do mês de fevereiro e fora divulgado em março, revela um saldo positivo decorrente de 2.249.070 admissões e 1.942.959 demissões. Os cinco setores da economia que mais geraram novas vagas de empregos foram serviços (193.127), indústria (54.448), construção (35.053), comércio (19.724) e agropecuária (3.759). O aumento das vagas de trabalho também foi observado em janeiro e deve permanecer crescendo, mediante a continuidade dos cortes de juros no Brasil, que corroboram para o aquecimento da economia.

Na reunião do Copom realizada no dia 20 de março, o Banco Central do Brasil reduziu a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, para 10,75% a.a.. O Comitê ainda observa um ambiente externo volátil, marcado pelos debates sobre o início da flexibilização de política monetária nas principais economias, e demonstra preocupações acerca da persistente inflação no setor de serviços. Apesar de considerar as incertezas em relação às quedas de juros do Fed, o Banco Central tem mantido certa estabilidade na perspectiva de arrefecimento da taxa Selic. Portanto, é possível que esse movimento continue nos próximos meses, ainda que de forma mais branda, uma vez que o Copom afirmou que o próximo corte de juros se dará na mesma magnitude de 0,50 p.p., deixando em aberto se nos encontros subsequentes os cortes ocorrerão na mesma grandeza. Hoje, o Boletim Focus estima taxa Selic em 9% para o final de 2024.

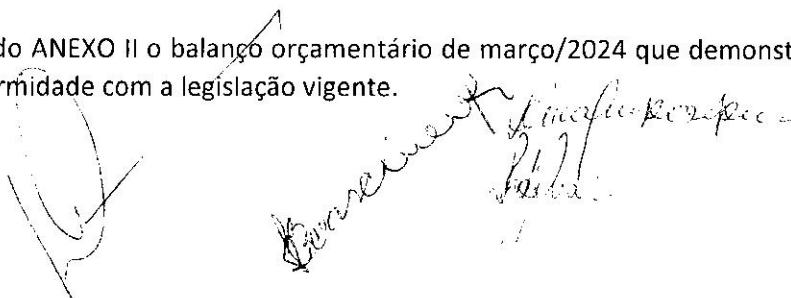
Em março, o IGP-M registrou deflação de 0,47%, revelando uma queda maior do que a estimada pelo mercado, de -0,25%. No ano, o índice acumula queda de -0,91% e de -4,26% nos últimos 12 meses. Contudo, o dado de março demonstra recuperação ante a queda de -0,52% observada no mês de fevereiro. O resultado foi puxado pelo Índice de Preços ao Produtor Amplo (IPA), que caiu 0,77%.

Já o IPCA registrou alta de 0,16% no mês, resultado inferior ao 0,83% observado em fevereiro. O valor veio abaixo do estimado pelos analistas, que projetavam alta de 0,25%. Com isso, o indicador registra alta de 1,42% no ano e de 3,93% em 12 meses. Dos grupos avaliados, o destaque foi para Alimentação e bebidas (0,53%) e Saúde e cuidados pessoais (0,43%), que impactaram o índice geral em 0,11 p.p. e 0,06 p.p., respectivamente. No campo negativo, o destaque foi para Transportes, que apresentou retração de -0,33% e impactou em -0,07 p.p. o índice geral.

A leitura final do PIB dos Estados Unidos do quarto trimestre de 2023 indicou um avanço em relação à estimativa anterior, saindo de 3,2% para 3,4%, o que demonstra que, apesar da desaceleração em relação ao terceiro trimestre (4,9%), a atividade continuou a expandir em um ritmo forte. Em relação aos dados de atividade de mais alta frequência, observamos avanços em vendas no varejo e produção industrial no mês de fevereiro, de 0,6% e 0,1%, respectivamente.

## EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II o balanço orçamentário de março/2024 que demonstra a evolução do Patrimônio do Previplan, em conformidade com a legislação vigente.



Handwritten signature and stamp. The signature is written in cursive and appears to be 'Francisco de Assis Pereira'. The stamp is a circular official seal, partially obscured by the signature.

Evolução do Patrimônio



| PERÍODO     | SALDO ANTERIOR    | SALDO FINAL       |
|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>2024</b> |                   |                   |
| Janeiro     | R\$ 67.232.127,39 | R\$ 69.279.564,59 |
| Fevereiro   | R\$ 69.279.564,59 | R\$ 69.923.796,73 |
| Março       | R\$ 69.923.796,73 | R\$ 68.811.903,15 |
| Total       | R\$ 69.923.796,73 | R\$ 68.811.903,15 |

**3. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

**3.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA**

A carteira de investimentos do PreviJan está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável, estruturado e investimentos no exterior, sendo 89,43%, 6,93%, 2,05%, 1,60% respectivamente; não ultrapassando o limite permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável.

| CLASSE         | PERCENTUAL     | VALOR                    |
|----------------|----------------|--------------------------|
| Renda Fixa     | 89,43%         | R\$ 61.214.559,97        |
| Renda Variável | 6,93%          | R\$ 4.742.422,00         |
| Estruturados   | 2,05%          | R\$ 1.402.563,90         |
| Exterior       | 1,60%          | R\$ 1.093.759,45         |
| <b>Total</b>   | <b>100,00%</b> | <b>R\$ 68.453.305,32</b> |

**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 desenquadramentos.

**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 desenquadramentos.

*[Handwritten signatures]*

*[Handwritten signature]*

| 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 e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

### 3.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

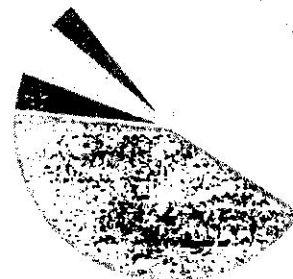
Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis apresentaram retorno comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos do Previjan apresentaram acumulado no Mês, um resultado de 0,76% representando um montante de R\$ 522.169,76 (quinhentos e vinte e dois mil e cento e sessenta e nove reais e setenta e seis centavos).

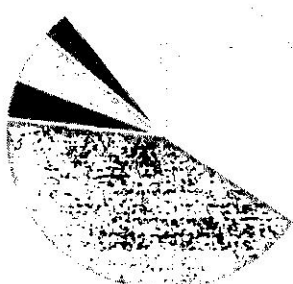
### 3.3 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do Previjan, tem como prestadores de serviços os seguintes:

| ADMINISTRADOR           | PERCENTUAL     | VALOR                    | LEG. |
|-------------------------|----------------|--------------------------|------|
| CAIXA ECONOMICA         | 42,48%         | R\$ 29.076.692,42        |      |
| BB GESTÃO               | 34,34%         | R\$ 23.506.453,86        |      |
| BANCO BRADESCO          | 9,31%          | R\$ 6.371.410,22         |      |
| ITAU UNIBANCO           | 5,32%          | R\$ 3.643.770,35         |      |
| S3 CAIXAS               | 4,23%          | R\$ 2.892.183,97         |      |
| SANTANDER DISTRIBUIDORA | 3,09%          | R\$ 2.118.127,96         |      |
| BANCO DO NORDESTE       | 1,23%          | R\$ 844.666,54           |      |
| <b>Total</b>            | <b>100,00%</b> | <b>R\$ 68.453.305,32</b> |      |



| GESTOR              | PERCENTUAL     | VALOR                    | LEG. |
|---------------------|----------------|--------------------------|------|
| CAIXA DISTRIBUIDORA | 42,48%         | R\$ 29.076.692,42        |      |
| BB GESTÃO           | 34,34%         | R\$ 23.506.453,86        |      |
| BRANCO BRADESCO     | 9,31%          | R\$ 6.371.410,22         |      |
| ITAU UNIBANCO       | 5,32%          | R\$ 3.643.770,35         |      |
| BANCO DO NORDESTE   | 4,23%          | R\$ 2.892.183,97         |      |
| SANTANDER BRASIL    | 3,09%          | R\$ 2.118.127,96         |      |
| METALIFE SBT        | 1,23%          | R\$ 844.666,54           |      |
| <b>Total</b>        | <b>100,00%</b> | <b>R\$ 68.453.305,32</b> |      |



### 3.4. 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 está abaixo da meta de rentabilidade no exercício. O acumulado no exercício até o mês de referência representa 2,06% contra 2,63% da meta de rentabilidade.

*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

### 3.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o PREVIJAN apresentava um patrimônio líquido R\$ 69.923.796,73. No mês de referência, o PREVIJAN apresenta um patrimônio líquido de R\$ 68.811.903,15.

### 3.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 522.169,76 em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a 0,76 % no mês de fevereiro/24;
- R\$ 1.392.656,99 em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a 2,06 % no ano de 2024.

### **4. 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 2024, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos.

### **5. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

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

### **6. PLANO DE CONTINGÊNCIA**

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

### **7. 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. Em relação a 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.

*Renata*  
*Dirce*  
*Alfa*

