



PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do

Município de Janaúba

Rua Manaus, 789A – Saudade - (38) 3472-3064

Janaúba/MG – CEP 39.445.278

CNPJ-04.124.168/0001-60

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de 09 de 2022

SUMÁRIO

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

1. INTRODUÇÃO



PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Janaúba

Rua Manaus, 789A – Saudade - (38) 3472-3064
Janaúba/MG – CEP 39.445.278

CNPJ-04.124.168/0001-60

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 3.922/2010 e suas alterações; retorno sobre os 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
Análise da carteira de investimentos	ANEXO III
Análise de fundos de investimentos	ANEXO IV

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O Banco Central do Brasil manteve a taxa SELIC em 13,75% ao ano em sua reunião de setembro, interrompendo o ciclo de aperto monetário iniciado em março de 2021. Isto é uma ótima notícia para os mercados de renda fixa, que se recuperaram ao longo do mês.

Em setembro, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento de 1,40%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram um rendimento de 1,48%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice IBX, apresentou rendimento de -0,05%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 1,07%.

Note-se que, ao longo do ano, os títulos de renda fixa prefixada apresentaram rendimento de 7%, enquanto os títulos indexados à inflação, rendimento de 6,17%. A bolsa brasileira, por sua vez, apresentou rendimento de 4,43%, comparada com o rendimento de 8,93% do CDI.

No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500 apresentou rendimento de -9,34% no mês, enquanto a moeda brasileira depreciou 4,47%, para o nível de R\$ 5,41 por dólar norte americano. Por sua vez, os resultados ao longo do ano foram os seguintes: nas classes de ativos de maior risco, a Bolsa Americana apresentou rendimento de -24,97% e houve uma apreciação de 2,77% da moeda brasileira em relação ao Dólar. Com as taxas de juros locais acima de 13% ao ano o Brasil voltou a ser uma opção atraente para as estratégias de renda fixa. A expectativa de inflação para o ano está em 5,74%. Assim, a taxa SELIC deve se manter elevada por vários meses, razão pela qual ativos vinculados a taxa de juro CDI permanecem no radar dos investidores. Em relação as expectativas de mercado para 2022, vide abaixo:

ESTIMATIVAS DO RELATÓRIO FOCUS

PREVISÃO 2022



PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Janaúba

Rua Manaus, 789A – Saudade - (38) 3472-3064
Janaúba/MG – CEP 39.445.278

CNPJ-04.124.168/0001-60

Produto Interno Bruto (PIB) 2,70%

Inflação 5,74%

Taxa básica de juros (Selic) 13,75%

Dólar R\$ 5,20

Balança comercial (saldo) US\$ 61,50 bilhões

Investimento estrangeiro direto US\$ 65,00 bilhões

Fonte: Banco Central

* Taxa de juro real máxima

Índice de Referência (IPCA + 5,04% aa *) – Estimativa 2022 11,07% ao ano

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

De acordo com o Boletim de renda fixa ANBIMA, publicado na primeira semana de abril – O ambiente de maior incerteza impacta todos os vencimentos de longo prazo do IMA, os títulos de longo prazo que compõem o IMA, índice da ANBIMA que reflete a carteira dos títulos públicos em mercado, foram os que registraram a maior perda no mês, com resultado negativo em todas as maturidades que compõem as carteiras de maior *duration*.

O IRFM 1+, carteira com NTN-Fs e LTNs de mais de um ano de vencimento, desvalorizou 1,45% no período, acumulando perda de 4,77% em 2021. Em seguida, o IMA B5+, refletindo as NTN-Bs com mais de cinco anos de vencimento, recuou 1,17%, intensificando sua perda no ano para 5,10%. O agravamento da pandemia de Covid19 e suas consequências na atividade econômica e nas contas públicas, sobretudo em um contexto de aumento da inflação, fizeram piorar as expectativas de longo prazo dos investidores, o que se refletiu na abertura das taxas de NTN-B.

Com relação ao IRF-M 1, subíndice representante dos títulos pré-fixados de até um ano de vencimento, houve variação de 0,04% e 0,13%, mês e ano, respectivamente. O IMA B5, formado por títulos indexados ao Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de até cinco anos de vencimento, apresentou 0,34% de rentabilidade mensal e perda de 0,15% no ano.

PERSPECTIVAS

As perspectivas se mantem proporcionalmente as mesmas do mês anterior, os temas seguem relativamente os mesmos, agora com o foco nos efeitos nas decisões tomadas e nas sinalizações por parte do Banco Central e a discussão sobre a magnitude dos próximos movimentos em relação a Selic.

As expectativas positivas em relação ao Brasil, passam por um processo de imunização mais eficiente, e ao que parece, podemos estar próximos dessa aceleração.

Teremos agora que acompanhar as decisões do Bancos Centrais em relação a política monetária, que indica seguir com medidas contracionistas, tendo em vista o plano de vacinação em prática, a aceleração da inflação e os estímulos que seguem sendo despejados na economia.



**PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do
Município de Janaúba**

Rua Manaus, 789A – Saudade - (38) 3472-3064
Janaúba/MG – CEP 39.445.278

CNPJ-04.124.168/0001-60

Podendo se esperar mais mudanças na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco central. Devemos observar também, o desenrolar da PEC emergencial, que já em vigência aumenta o poder de compra dos consumidores e pode impactar a inflação de curto prazo.

A partir disso, teremos que avaliar o andamento de reformas e em qual intensidade será elaborada, agora com a Câmara e Senado definido.

Devemos observar também o processo de imunização da população brasileira com novas vacinas podendo entrar no plano inicial e agora com possível produção nacional com a ButantanVac.

A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, restando apenas esperar que o acordado seja respeitado, caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado e brusco na taxa de juros, por esse motivo, e do risco Brasil, fato que seria prejudicial para o momento atual da economia.

Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um quadro fiscal mais bem elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que ocasionalmente levaria o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais.

Segue no radar, o aumento dos índices de preço da economia, uma inflação acelerada e que tem impactos significativos já no curto prazo, podendo já ser vista no IPCA. Agora com a sinalização do Relatório Focus indicando uma aceleração do índice para os próximos períodos.

Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas seguem sendo o plano de vacinação contra a Covid19 e toda a pauta de reforma que segue sem definição pelo governo. Os dados indicam uma pressão no curto prazo nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II o balanço orçamentário de 09/2022 que demonstra as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, e a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário do Ente Federativo, este último também se encontra em dia com os repasses pelo Ente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa e Variação Patrimonial Diminutiva, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DO MUNICIPIO DE JANAUBA

MANAUS, 789 - SAUDADE - JANAUBA

CNPJ: 04.124.168/0001.60

Balanço Orçamentário Período: 01/09/2022 a 30/09/2022

Impresso em: 7/11/2022 às 9 horas e 56 minutos Pág.: 1 de 3

Previsão Previsão Receitas Saldo

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS Inicial Atualizada Realizadas

(a) (b) (c) (d) = (c-b)

Receitas Correntes(l) 23.400.000,00 23.400.000,00 2.220.604,86 21.179.395,14

Receita Tributária 0,00 0,00 0,00 0,00

Receita de Contribuições 15.892.000,00 15.892.000,00 1.385.498,98 14.506.501,02

Receita Patrimonial 3.576.000,00 3.576.000,00 301.408,93 3.274.591,07



PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Janaúba

Rua Manaus, 789A – Saudade - (38) 3472-3064
Janaúba/MG – CEP 39.445.278

CNPJ-04.124.168/0001-60

Receita Agropecuária 0,00 0,00 0,00 0,00
Receita Industrial 0,00 0,00 0,00 0,00
Receita de Serviços 0,00 0,00 0,00 0,00
Transferências Correntes 0,00 0,00 0,00 0,00
Outras Receitas Correntes 3.932.000,00 3.932.000,00 533.696,95 3.398.303,05
Receitas de Capital(II) 0,00 0,00 0,00 0,00
Operações de Crédito 0,00 0,00 0,00 0,00
Alienação de Bens 0,00 0,00 0,00 0,00
Amortizações de Empréstimos 0,00 0,00 0,00 0,00
Transferências de Capital 0,00 0,00 0,00 0,00
Outras Receitas de Capital 0,00 0,00 0,00 0,00
Recursos Arrecadados em Exercícios Anteriores(III) 0,00 0,00 0,00 0,00
SUBTOTAL DAS RECEITAS(IV) = (I + II + III) 23.400.000,00 23.400.000,00 2.220.604,86 21.179.395,14
Operações de Crédito / Refinanciamento(V) 0,00 0,00 0,00 0,00
Operações de Crédito Internas 0,00 0,00 0,00 0,00
Mobiliária 0,00 0,00 0,00 0,00
Contratual 0,00 0,00 0,00 0,00
Operações de Crédito Externas 0,00 0,00 0,00 0,00
Mobiliária 0,00 0,00 0,00 0,00
Contratual 0,00 0,00 0,00 0,00
SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO(VI) = (IV + V) 23.400.000,00 23.400.000,00 2.220.604,86 21.179.395,14
Déficit(VII)
TOTAL(VIII) = (VI + VII) 23.400.000,00 23.400.000,00 2.220.604,86 21.179.395,14
Saldos de Exercícios Anteriores(Utilizados Para Créditos Adicionais) 0,00 0,00 0,00 0,00
Superávit Financeiro 0,00 0,00 0,00 0,00
Reabertura de Créditos Adicionais 0,00 0,00 0,00 0,00

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Tipo	Saldo atual	Percentual por fundo
RENDA FIXA	49.726.327,95	88,80%
EXTERIOR	782.101,53	1,40%
RENDA VARIÁVEL	4.628.906,64	8,27%
ESTRUTURADO	863.655,27	1,54%
Totais	56.000.991,39	

A carteira de investimentos do PreviJan está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável, estruturado e investimentos no exterior, sendo 88,80%, 8,27% e 1,54% , 1,40% respectivamente; não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº3.922/2010 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 3.922/2010	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado



**PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do
Município de Janaúba**

Rua Manaus, 789A – Saudade - (38) 3472-3064
Janaúba/MG – CEP 39.445.278

CNPJ-04.124.168/0001-60

Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Tipo	Saldo anterior	Saldo atual	Total retorno	Total retorno %
RENDA FIXA	R\$ 50.259.954,15	R\$ 49.726.327,95	R\$ 447.676,09	0,80%
EXTERIOR	R\$ 835.606,39	R\$ 782.101,53	-R\$ 53.504,86	-0,09%
RENDA VARIÁVEL	R\$ 4.640.150,55	R\$ 4.628.906,64	-R\$ 11.243,91	-0,02%
ESTRUTURADO	R\$ 945.173,66	R\$ 863.655,27	-R\$ 81.518,39	-0,13%
Totais	R\$ 56.680.884,75	R\$ 56.000.991,39	R\$ 301.408,93	0,56%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão abaixo das expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno de 1,40 %.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de 0,02%.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS		
Administrador	% Carteira	Saldo do Grupo
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	52,71	29.516.076,63
BB GESTÃO RECURSOS DTVM S.A	29,15	16.325.424,49
SANTANDER DIST. TIT. VAL. MOBILIARIOS	4,43	2.482.357,55
BANCO BRADESCO	2,61	1.459.191,44
ITAU UNIBANCO	8,75	4.901.503,98
BANCO DAYCOVAL	2,35	1.316.437,30
TOTAIS	100,00	56.000.991,39

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.



PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Janaúba

Rua Manaus, 789A – Saudade - (38) 3472-3064
Janaúba/MG – CEP 39.445.278

CNPJ-04.124.168/0001-60

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SEGMENTOS		
RESOLUÇÃO 4963/2021	% Carteira	Saldo do Grupo
ART. 7º, I b RENDA FIXA 100% TP	50,19	28.108.664,67
ART. 7º III a RENDA FIXA (CVM)	38,60	21.617.663,28
ART. 8º I FUNDO AÇÕES	8,27	4.628.906,64
ART. 9º III FUNDO AÇÕES BDR NIVEL	1,40	782.101,53
ART. 10º I FUNDOS MULTIMERCADOS	1,54	863.655,27
TOTAIS	100,00	56.000.991,39

Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do PREVIJAN apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio, prazo.

Exposição em fundos de investimentos em ações, sendo a menor exposição da carteira de investimentos do PREVIJAN, seguido dos fundos de investimentos classificados como gestão *duration*, que também estão presentes com uma considerável exposição.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta, como mencionado anteriormente, uma pequena exposição em fundos de investimentos em ações e, complementarmente, uma singela exposição em fundos de investimentos classificados como multimercado, imobiliário e em participações.

O PREVIJAN buscou a oportunidade em fundos de investimentos no exterior, não excedendo do limite de 10% permitido pela Resolução CMN nº 4963/2021 para o segmento.

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

	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro
Efetivo	0,28%	0,39%	2,03%	-0,25%	0,85%	-0,57%	0,90%	1,05%	0,50%
Meta	0,94%	1,41%	2,02%	1,46%	0,87%	1,07%	-0,29%	0,04%	0,11%

A rentabilidade da carteira de investimentos do PreviJan se mostra crescente, com poucos declínios de alta proporção, mas que se apresentam de forma regular refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período supera sua meta de rentabilidade no período, apesar do resultado ainda ser um pouco tímido.

O atingimento da meta de rentabilidade, representa 0,11%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai
---------	-----------	-------	-------	-----



PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do
Município de Janaúba
Rua Manaus, 789A – Saudade - (38) 3472-3064
Janaúba/MG – CEP 39.445.278

CNPJ-04.124.168/0001-60

R\$ 51.568.366,97	R\$ 51.129.945,97	R\$ 53.783.045,49	R\$ 52.663.557,30	R\$ 54.847.517,85
R\$ 145.480,51	R\$ 218.665,92	R\$ 1.124.665,88	-R\$ 144.890,98	R\$ 474.093,98
Junho	Julho	Agosto	Setembro	
R\$ 54.802.296,24	R\$ 55.697.426,81	R\$ 56.680.884,75	R\$ 56.000.991,39	
-R\$ 363.429,77	R\$ 523.554,16	R\$ 618.592,56	R\$ 301.408,93	

No mês anterior ao de referência, o PREVIJAN apresentava um patrimônio líquido R\$ 56.680.884,5. No mês de referência, o PREVIJAN apresenta um patrimônio líquido de R\$ 56.000.991,39.

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

	TOTAL APLICAÇÕES	TOTAL RESGATES	TOTAL RETORNOS
TOTAL	38.869.621,55	35.678.116,08	2.898.141,19

No mês de referência, houveram movimentações financeiras nos seguimentos de renda fixa.

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 3.791.658,57 em aplicações e
- R\$ 4.772.960,86 em resgates

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

- R\$ 38.869.621,55 em aplicações e
- R\$ 35.678.116,08 em resgates

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

- R\$ 447.676,04 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,8 %;
- R\$ -53.504,86 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a -0,08%;
- R\$ -11.243,91 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -0,01;
- R\$ -81.518,39 em retorno ano segmento estruturado, equivalente a -0,13%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Apr	Banco	Agência	Conta	Aplicações	Resgates	Saldo final	Quant. de cotas	Valor cota
95	001	935-0	11213-5	1.913.179,57		1.913.179,57	813480,88	2,3518433
96	001	935-0	11213-5		40.003,30	1.873.176,27	17009,339	2,3518433
97	001	935-0	11213-5	278.479,00		2.156.961,30	118074,36	2,3585052
98	001	935-0	11213-5		1.878.482,30	278.479,00	796471,54	2,3585052
99	104	0937	006.00000165-5		1.313.051,51	218.368,61	633424,53	2,0729407



**PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do
Município de Janaúba**

Rua Manaus, 789A – Saudade - (38) 3472-3064
Janaúba/MG – CEP 39.445.278

CNPJ-04.124.168/0001-60

100	104	0937	006.00000165-5		107.651,78	111.491,96	51908,906	2,0738595
101	104	0937	006.00000165-5		36.325,41	75.363,85	17484,906	2,0775296
102	104	0937	006.00000165-5		69.318,94	6.312,51	33247,988	2,0849063
103	104	0937	006.00000165-5	1.600.000,00		1.606.329,32	765382,68	2,0904576
104	104	0937	006.00000165-5		1.328.127,62	278.913,68	635047,2	2,0913841

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 2022, 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

Nome	Benchmark	Sharpe	VAR 12M	VOL 3M	VOL 6M	VOL 12M
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI EM AÇÕES - BDR NÍVEL I	IBOVESPA	-16,11%	0,35%	36,80%	35,71%	185,86%
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	CDI	25,12%	0,00%	9,11%	22,27%	47,35%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	IDKA 2	19,68%	0,01%	2,58%	5,34%	54,13%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	IRF-M	21,82%	0,01%	14,72%	25,63%	44,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	CDI	25,16%	0,00%	10,11%	24,71%	53,73%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	CDI	25,16%	0,00%	10,11%	24,71%	53,73%
FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	CDI	25,16%	0,00%	8,55%	20,91%	44,62%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-B 5+	16,26%	0,05%	19,99%	18,33%	36,56%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-B 5	19,98%	0,01%	2,31%	6,60%	55,82%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	23,52%	0,00%	10,06%	23,47%	49,51%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CDI	25,14%	0,00%	10,18%	24,81%	53,76%



**PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do
Município de Janaúba**

Rua Manaus, 789A – Saudade - (38) 3472-3064
Janaúba/MG – CEP 39.445.278

CNPJ-04.124.168/0001-60

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	IMA-GERAL	23,87%	0,00%	11,84%	21,27%	48,18%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	IBX-50	-15,64%	0,29%	25,38%	47,71%	50,54%
BNB IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	IMA-B	19,71%	0,02%	10,08%	9,98%	44,10%
BRADESCO H FICFI EM AÇÕES IBOVESPA REGIMES DE PREVIDÊNCIA	IBOVESPA	-20,21%	0,40%	27,73%	47,21%	67,04%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CDI	25,11%	0,00%	9,72%	23,83%	51,33%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-B	19,74%	0,03%	11,51%	11,18%	44,53%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	23,52%	0,00%	10,06%	23,47%	49,51%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M 1+	20,61%	0,03%	17,45%	27,35%	41,23%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M 1+	20,61%	0,03%	17,45%	27,35%	41,23%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M	21,94%	0,01%	14,64%	25,56%	44,03%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M	21,94%	0,01%	14,64%	25,56%	44,03%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	MULTIMERCADO	-12,27%	0,39%	49,83%	53,87%	100,22%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	IBX-50	-26,09%	0,42%	26,28%	46,31%	70,54%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO.	CDI	25,00%	0,00%	9,77%	20,42%	52,01%
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	IMA-B	16,37%	0,04%	9,99%	9,59%	44,16%
META VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES	IBX	-1,63%	0,53%	43,97%	69,78%	107,76%
	Benchmark	Sharpe	VAR 12M	VOL 3M	VOL 6M	VOL 12M
Geral		13,83%	0,10%			

GESTÃO DE RISCO - MERCADO: O valor dos ativos que compõem a carteira do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emissores de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

Índice Sharpe: O índice de Sharpe é uma medida que permite a classificação do fundo em termos de desempenho global, sendo considerados melhores os fundos com maior índice. Vale lembrar ainda que o índice varia se o resultado for calculado com base em rentabilidades semanais, mensais ou anuais.



PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do

Município de Janaúba

Rua Manaus, 789A – Saudade - (38) 3472-3064
Janaúba/MG – CEP 39.445.278

CNPJ-04.124.168/0001-60

VaR - Value at Risk: Value-at-risk ou Valor sob Risco pode ser definido como perda máxima, num determinado período, sob condições normais de mercado, com determinado grau de confiança. Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 0,10% para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,26%, e no segmento de renda variável é de 2,43%.

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 2021, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

Risco crédito	% carteira	Saldo
Aceitável carteira títulos Privados	30,00%	
Limite de Utilização	107,37%	

A carteira de investimentos do Previjan 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 64,70% 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 analisado pelo Previjan à Consultoria de Investimentos contratada.

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

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

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve processo de credenciamento a ser analisado 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



**PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do
Município de Janaúba**

Rua Manaus, 789A – Saudade - (38) 3472-3064
Janaúba/MG – CEP 39.445.278

CNPJ-04.124.168/0001-60

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 Previjan entendemos que devemos manter os atuais 88,80% dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de médio prazo e em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos.

Para os fundos de investimentos, compostos por 100% de títulos públicos, atrelados aos vértices de longuíssimo prazo entendemos manter uma exposição de até 17% e de até 7% para os vértices de longo prazo.

Para os vértices de médio prazo, entendemos uma exposição de até 54% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, entendemos ser necessária apenas uma parcela suficiente para honrar os compromissos atuais do Previjan, pois as despesas com o Fundo Financeiro está sendo coberta pelo Ente, através da cobertura do déficit, conforme preconiza a lei 1629/2005), estando o Fundo de Reserva em fase de Capitalização e o Fundo Previdenciário hoje com apenas 10% dos recursos de contribuição, sendo suficientes para honrar os compromissos atuais com pagamento de benefícios previdenciários e os 90% restantes, estão sendo Capitalizados para honrar pagamentos futuros.

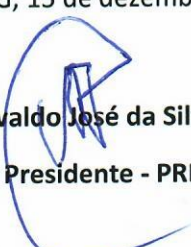
Quanto à renda variável, entendemos uma exposição máxima de 30%, por conta da melhora do ambiente econômico e pela busca de novas oportunidades, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais superam a meta de rentabilidade.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 11,1%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros, pretendemos até o final de 2022 fazer um aumento gradativo nesta classe de ativos, observando cuidadosamente qualquer movimentação do cenário que influencie negativamente.

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 05/09/22.

Este parecer foi aprovado pelos membros do Conselho Deliberativo do PREVIJAN.

Janaúba-MG, 15 de dezembro de 2022


Edvaldo José da Silva
Diretor Presidente - PREVIJAN

