

# PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de abril de 2023

## 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.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....	6
5.3.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....	6
5.4.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ...	7
5.5.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	7
5.6.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....	7
5.7.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....	8
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	8
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	8
6.2.	RISCO DE CRÉDITO.....	8
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ .....	8
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	9
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	9
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	9
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	9
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	9

*M. Andrade* *[Assinatura]* *[Assinatura]* *[Assinatura]*  
*[Assinatura]* *[Assinatura]*

## 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 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
Panorama Econômico – abril/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 mês de abril trouxe novamente um bom desempenho dos títulos de renda fixa, e o mercado de ações, que vinha acumulando perdas em 2023, fechou abril com um resultado também positivo. Ao longo do mês, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento de 1,10%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram rendimento 2,02%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice IBX, apresentou rendimento de 1.93%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 0,92%. No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500, apresentou rendimento de 1,46%, enquanto a e a moeda brasileira apreciou 1,48%, para o nível de R\$ 4,99 por dólar norte americano. Ao longo do ano o CDI teve retorno de 4,20%, a renda fixa prefixada, 5,03%, enquanto os títulos indexados à inflação renderam 6,08%. A bolsa brasileira acumula uma baixa de 5,48% no ano, e a moeda brasileira variou -5,54% em relação ao dólar.

## 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balancete da receita e despesa de **abril 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.



**INSTIT. DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DO MUNICIPIO DE JANAUBA**

CNPJ: 04.124.168/0001.60

Balancete Receita e Despesa Sintético

Exercicio: 2023

Período: 01/03/2023 até 31/03/2023

**RECEITA ORÇAMENTÁRIA**

412150111	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL	456.980,01
412150121	CONTRIBUIÇÃO SO SERVIDOR INATIVO - PRINCIPAL	2.845,42
413210401	REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PROPRIO DE PREVIDENCIA SOCIAL - RPP	580.764,99
419990301	COMPENSAÇÃO FINANCEIRA ENTRE OS REGIMES DE PREVIDENCIA - PRINCIPAL	43.843,99
472150211	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIP	518.076,81
772155111	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS - PRINCIPAL	195.225,99
472155111	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS - MULTA APORTES PERIÓDICOS PARA AMORTIZAÇÃO DE DÉFICIT ATUARIAL DO REGIMES PRÓ	282.148,39
472155112	PRÓ	611.099,78
419229901	OUTRAS RESTITUIÇÕES - PRINCIPAL	1.599,37
<b>TOTAL</b>		<b>2.692.584,75</b>
<b>DESPESAS EXTRA-ORÇAMENTARIA</b>		<b>260.759,04</b>
<b>TOTAL ARRECADADO</b>		<b>2.953.343,79</b>

**DESPESA ORÇAMENTÁRIA**

331900100	APOSENTADORIAS, RESERVA REMUNERADA E REFORMAS	1.529.622,39
331900300	PENSÕES	164.480,45
331901100	VENCIMENTOS E VANTAGENS FIXAS – PESSOAL CIVIL	18.934,40
331901300	OBRIGAÇÕES PATRONAIS	1.616,24
331911300	OBRIGAÇÕES PATRONAIS	5.342,60
331909100	DIARIAS - PESSOAL CIVIL	502,40
333903000	MATERIAL DE CONSUMO	709,97
333903300	PASSAGENS E DESPESAS DOM LOCOMOÇÃO	550,90
333903500	SERVIÇOS DE CONSULTORIA	1.865,45
333903600	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS – PESSOA FÍSICA	2.961,15
333903900	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS – PESSOA JURÍDICA	9.018,34
333904700	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS E CONTRIBUTIVAS	32.644,39
<b>TOTAL</b>		<b>1.768.248,68</b>
<b>RESTOS A PAGAR</b>		<b>13.650,52</b>
<b>DESPESA EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>		<b>132.021,41</b>
<b>TOTAL DESPESAS</b>		<b>1.913.920,61</b>

**RESUMO FINANCEIRO**

	Saldo Ant.	Depósitos	Retirados	Saldo Atual
001 - Banco do Brasil S.A.	21.987.773,40	6.446.287,36	6.282.960,55	22.151.100,21
004 - Banco do Nordeste do Brasil S.A.	2.593.408,37	48.793,06	-	2.642.201,42
104 - Caixa Econômica Federal	30.036.838,14	7.273.761,22	6.521.585,26	30.789.014,10
237 - BANCO BRADESCO S.A.	1.231.115,17	34.525,67	11.469,98	1.254.170,86

*[Handwritten signatures and names]*  
Mandado

341 - Itaú Unibanco S.A.	3.136.334,09	43.798,75	-	3.180.132,84
707 - BANCO DAYCOVAL S.A.	1.120.781,29	9.980,06	-	1.110.801,23
	<b>Saldo Anterior</b>	<b>Depósitos</b>	<b>Retirados</b>	<b>Saldo Atual</b>
<b>TOTAL GERAL:</b>	<b>60.106.250,46</b>	<b>13.837.186,00</b>	<b>- 12.816.015,79</b>	<b>61.127.420,66</b>
<b>SUPERAVIT</b>				<b>1.036.423,18</b>

CPF: 748.700.846-00  
EDVALDO JOSÉ DA SILVA

CRC: 087418 - MG  
JOSÉ WILSON PEREIRA DOS SANTOS




## 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 **90,30%**, **8,32%**, **1,39%** 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.

#### 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.

## 5.2. 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 classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,93%** representando um montante de **R\$ 508.659,70 (Quinhentos e oito mil, seiscentos e cinquenta e nove reais e setenta centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **1,24%** representando um montante de **R\$ 62.125,22 (Sessenta e dois mil, cento e vinte e cinco reais e vinte e dois centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **-0,62%** representando um montante de **R\$ -5.272,92 (Menos cinco mil, duzentos e setenta e dois reais e noventa e dois centavos)**.

## 5.3. 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

### Administração

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	30.763.547,14	50,35%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.151.100,21	36,25%	S/ Info
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	2.642.201,42	4,32%	0,02%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.513.352,91	2,48%	S/ Info
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	1.254.170,86	2,05%	0,00%
META ASSET MANAGEMENT	1.110.801,22	1,82%	0,56%
ITAÚ DTVM	983.401,49	1,61%	0,00%
ITAÚ UNIBANCO	683.378,44	1,12%	0,00%

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	30.763.547,14	50,35%	11,95%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.151.100,21	36,25%	5,30%
ITAÚ UNIBANCO	3.180.132,84	5,20%	0,00%
SANTANDER CACEIS	2.642.201,42	4,32%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.254.170,86	2,05%	1,68%
BANCO DAYCOVAL	1.110.801,22	1,82%	Não disponível

  
Vilviera  
Vitor Andrade

#### 5.4. 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 supera sua meta de rentabilidade, há possibilidade de superar a meta no exercício.

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa 1,15% de meta de rentabilidade contra 0,97% obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa 2,65% contra 3,32% da meta de rentabilidade.

#### 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o PREVIJAN apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 60.075.970,65 (Sessenta milhões, setenta e cinco mil, novecentos e setenta reais e sessenta e cinco centavos)**.

No mês de referência, o PREVIJAN apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 61.101.953,69 (Sessenta e um milhões, cento e um mil, novecentos e cinquenta e três reais e sessenta e nove centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 1.025.983,04 (Um milhão, vinte e cinco mil, novecentos e oitenta e três reais e quatro centavos)**.

#### 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 4.739.551,88 em aplicações e
- R\$ 4.279.080,84 em resgates.

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

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

- **R\$ 565.512,00** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **0,93%**.

Handwritten signatures in blue ink at the bottom of the page. The signatures are: a large signature on the left, a signature in the middle, a signature that reads 'Mandrade' on the right, and a signature that reads 'Almeida' on the far right.

## 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
64/23	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	28/04/2023	Aplicação	R\$ 550.000,00
63/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	28/04/2023	Resgate	R\$ 2.015.405,68
62/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	25/04/2023	Resgate	R\$ 32.644,39
61/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	24/04/2023	Aplicação	R\$ 2.095.000,00
60/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/04/2023	Resgate	R\$ 2.095.004,02
59/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/04/2023	Aplicação	R\$ 2.049.108,52
58/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	13/04/2023	Resgate	R\$ 13.700,35
57/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/04/2023	Aplicação	R\$ 43.843,99
56/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	04/04/2023	Aplicação	R\$ 1.599,37
55/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	03/04/2023	Resgate	R\$ 122.326,40

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 **1,21%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,38%** no segmento de renda variável o valor é de **9,19%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **7,39%**.

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 **96,55%** para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVIJAN.



## 7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

Da análise apresentada, o Comitê de Investimentos optou por seguir a movimentação. Tendo em vista o crescimento apresentado pelo Panorama.

## 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 instituição.

## 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 e Conselho Fiscal.

Janaúba-MG, 21 de junho de 2023.

  
Edvaldo José da Silva  
Diretor Presidente - PREVIJAN

  
  
Mandorça.