

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 Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) recuou 0,34% em março, após subir 0,40% em fevereiro. O indicador caiu mais do que o esperado pelos analistas, que estimavam queda de 0,25%. Nos últimos 12 meses, o índice cresceu 1,68%. No primeiro trimestre de 2024, o indicador avançou 1,08% ante ao trimestre anterior e 1,04% em relação ao mesmo período de 2023.

No tocante aos dados do mercado de trabalho, o Brasil registrou uma taxa de desemprego de 7,9% no trimestre encerrado em março. O resultado foi 0,5 ponto percentual superior ao observado no trimestre imediatamente anterior, encerrado em dezembro de 2023, e abaixo dos 8,8% registrados no mesmo trimestre do ano anterior.

Com relação à inflação, o Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) subiu 0,31% em abril, após cair 0,47% em março e 0,52% em fevereiro. O resultado, que veio acima do esperado, foi puxado pela recuperação do Índice de Preços ao Produtor Amplo (IPA), que subiu 0,29%, após cair de 0,77% em março. No acumulado do ano e nos últimos 12 meses, o indicador permanece em deflação de -0,60% e -3,04%, respectivamente.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) também demonstrou aceleração ao subir 0,38% em abril, após 0,16% em março. O indicador acumula 1,80% no ano e 3,69% em 12 meses. Os dados vieram acima do projetado pelos analistas, que esperavam inflação de 0,35% na comparação mensal e de 3,66% na anual. Dos grupos avaliados, os que mais influenciaram o resultado foram Saúde e cuidados pessoais (1,16%) e Alimentação e bebidas (0,70%), ambos impactando em 0,15 p.p. o índice geral.

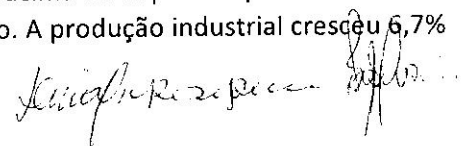
No cenário fiscal, o governo central registrou déficit primário de R\$ 1,527 bilhão no mês de março, enquanto analistas projetavam saldo positivo de R\$ 1,5 bilhão. O déficit acumulado é de R\$ 247,4 bilhões em 12 meses, equivalente a 2,2% do PIB, em valor corrigido pela inflação. No primeiro trimestre de 2024, o resultado acumulado ficou positivo em R\$ 19,431 bilhões, abaixo do saldo positivo de R\$ 31,209 bilhões verificado no mesmo período do ano passado.

No início de maio, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu reduzir a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, passando de 10,75% para 10,50%. O mercado se dividiu nas expectativas para o corte de juros de 0,25 p.p. e 0,50 p.p. após o aumento nas percepções sobre o risco fiscal, as projeções de inflação e o ciclo de juros nos Estados Unidos. Na decisão, os membros do colegiado também se dividiram, de forma que, 5 integrantes votaram pela redução em menor magnitude, contra os 4 demais que votaram pelo corte em meio ponto percentual.

A primeira estimativa do PIB dos Estados Unidos do primeiro trimestre indicou avanço de 1,6%. Apesar do número abaixo do esperado, os dados continuaram a vir fortes, com consumo e investimentos expandindo 2,5% e 3,2%, respectivamente. O item que pressionou o PIB para baixo foi o aumento das importações (7,2%), que contribuiu com -0,96p.p..

Na Zona do Euro, observamos uma queda do PMI (índice de gerentes de compras) industrial em abril, de 46,1 no mês anterior para 45,7. Apesar de levemente acima do esperado por analistas, o indicador recuou e permaneceu abaixo do patamar de 50,0, ou seja, na área considerada de retração da atividade. O setor de serviços, por outro lado, avançou de 51,5 para 53,3 no mesmo período. A taxa de desemprego, por sua vez, permaneceu no mesmo patamar de 6,5%.

No que tange à economia chinesa, o PIB avançou 5,3% no primeiro trimestre, acima do esperado pelo mercado. O setor industrial tem mostrado reação aos estímulos empreendidos pelo governo. A produção industrial cresceu 6,7% em abril, após altas de 4,5% em março e de 7,0% no primeiro bimestre do ano.



As exportações mostraram recuperação ao crescerem 1,5% em abril, após queda de 7,5% em março, indicando elevação da demanda global por produtos do país. As importações, por sua vez, avançaram 8,4% no mês, demonstrando um aumento da demanda chinesa.

EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

Evolução do Patrimônio



PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL
2024		
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
Abril	R\$ 68.811.903,15	R\$ 69.785.203,63
Total	R\$ 68.811.903,15	R\$ 69.785.203,63

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 89,79%, 6,66%, 1,98%, 1,57% respectivamente; não ultrapassando o limite permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável.

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR
Renda Fixa	89,79%	R\$ 61.324.349,99
Renda Variável	6,66%	R\$ 4.551.622,56
Estruturados	1,98%	R\$ 1.349.208,31
Exterior	1,57%	R\$ 1.070.444,28
Total	100,00%	R\$ 68.295.625,14

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Seguimento

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.

Boaventura
Luiz Felipe
Adriano

[Handwritten signature]

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.

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

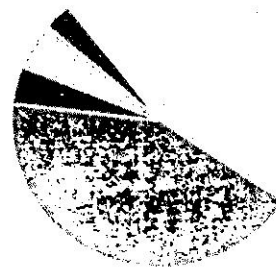
Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis apresentaram retorno comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos do PreviJan apresentaram acumulado no Mês, um resultado de 0,76% representando um montante de R\$ -211.218,80 (menos duzentos e onze mil e duzentos e dezoito reais e oitenta centavos).

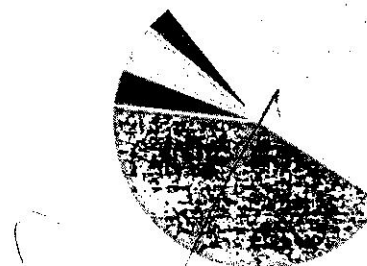
3.3 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	42,64%	R\$ 29.122.266,85
BB GESTÃO	34,62%	R\$ 23.646.901,67
BRAM - BRAPDESCO	9,13%	R\$ 6.238.063,94
ITAU UNIBANCO	5,24%	R\$ 3.579.210,02
BANCO DO NORDESTE	4,17%	R\$ 2.849.114,96
SANTANDER BRASIL	3,05%	R\$ 2.083.483,22
META ASSET	1,14%	R\$ 776.584,48
TOTAL	100,00%	R\$ 68.295.625,14



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
CAIXA ECONOMICA	42,64%	R\$ 29.122.266,85
BB GESTÃO	34,62%	R\$ 23.646.901,67
BANCO BRAPDESCO	9,13%	R\$ 6.238.063,94
ITAU UNIBANCO	5,24%	R\$ 3.579.210,02
SANTANDER	4,17%	R\$ 2.849.114,96
SANTANDER DISTRIBUIDORA	3,05%	R\$ 2.083.483,22
BANCO DO COVAL	1,14%	R\$ 776.584,48
TOTAL	100,00%	R\$ 68.295.625,14



Handwritten signature and stamp at the bottom of the page.

3.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSUS 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 1,73% contra 3,43% da meta de rentabilidade.

3.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o PREVIJAN apresentava um patrimônio líquido R\$ 68.811.903,15. No mês de referência, o PREVIJAN apresenta um patrimônio líquido de R\$ 69.785.203,63.

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\$ -211.218,80 em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a -032% no mês de março/24;
- R\$ 1.181.438,19 em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a 1,73% 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.

Perceira
Agência Recursos
19/03/24

