

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Dezembro de 2023

SUMÁRIO

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

Assina

Assina

Assina

Imolupant

Quaricent

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.

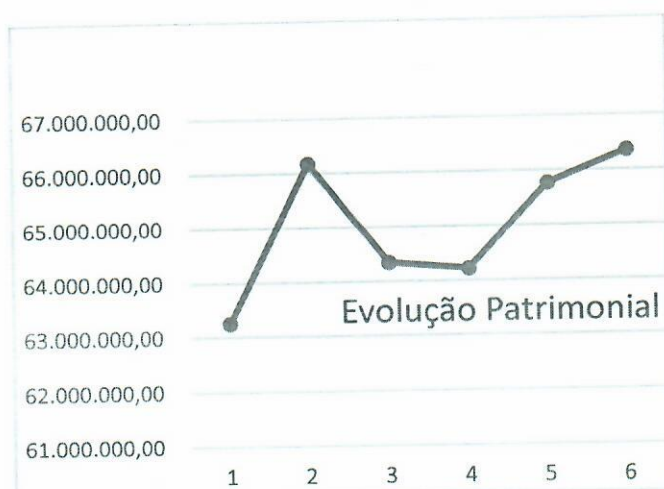
Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; 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. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O mês de dezembro foi marcado por retornos positivos para o mercado local. Ao longo do mês, os títulos de renda fixa representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento de 1,48%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram rendimento de 2,75%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice Ibovespa, apresentou rendimento de 5,38%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 0,89%. No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500, apresentou rendimento de 4,42%, enquanto o dólar teve queda de 1,28% em dezembro, com a cotação de R\$ 4,85.

EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o demonstrativo da Evolução Patrimonial de **dezembro de 2023** que demonstra a evolução do Patrimônio do Previplan, em conformidade com a legislação vigente.



Mês	Saldo
julho	66.177.129,85
agosto	64.336.916,87
setembro	64.218.258,07
outubro	65.770.555,03
novembro	66.354.737,14
dezembro	66.506.493,59

3. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

3.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do PREVIPLAN está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e estruturada, investimentos no exterior sendo 89,96%, 8,59%, 1,45 respectivamente, não ultrapassando o limite 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

Beacine

Beacine
Beacine
Beacine
Beacine

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.

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 no acumulado do mês, um resultado de **1,82%** representando um montante de **R\$ 1.189.906,97 (um milhão cento e oitenta e nove mil e novecentos e seis reais e noventa e sete 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:

Administradores.

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS		
Administrador	% Carteira	Saldo do Grupo
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	42,41	28.205.403,93
BB GESTÃO RECURSOS DTVM S.A	34,67	23.057.801,33
SANTANDER DIST. TIT. VAL. MOBILIARIOS	3,18	2.114.906,50
BANCO BRADESCO	8,6	5.719.558,45
ITAU UNIBANCO	5,48	3.644.555,85
BANCO DAYCOVAL	1,31	871.235,07
TOTAIS	95,65	66.506.493,59

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 supera sua meta de rentabilidade no exercício.

O acumulado no exercício até o mês de referência representa **12,88%** contra **9,69%** da meta de rentabilidade.

3.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o PREVIJAN apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 66.354.737,14 (sessenta e seis milhões trezentos e cinquenta e quatro mil setecentos e trinta e sete reais e quatorze centavos)**.

No mês de referência, o PREVIJAN apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 66.506.493,59 (sessenta e seis milhões quinhentos e seis mil e quatrocentos e noventa e três reais e cinquenta e nove centavos)**.

3.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 4.147.290,76 em aplicações e
- R\$ 3.166.601,66 em resgates.

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

- R\$ 400.000,00 em resgates.

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

- **R\$ 1.189.906,97** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,82%**.

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 2023, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

4.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,36%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,60%** no segmento de renda variável o valor é de **8,60%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **8,10%**.

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.

4.2. 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.

4.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

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

5. **PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

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

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 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.

