



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE
MARIANA

Analista de Investimentos

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

MARÇO/2024



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE
MARIANA**

Analista de Investimentos

SUMÁRIO

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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

Analista de Investimentos

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma governança 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, com apoio do Analista de Investimentos (Gestor de Recursos).

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021; 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. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – março/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanco Orçamentário	ANEXO III
Análise da Carteira de Investimentos	ANEXO IV
Análise de Fundos de Investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário referente ao mês de referência, 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.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

Analista de Investimentos

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável e investimentos no exterior sendo **97,00%** e **2,45%** e **0,54%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 40% permitido, permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II¹.

O IPREV conquistou o Nível II da Certificação Institucional Pró-Gestão em 26 de fevereiro de 2021.

5.2. ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	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 Política de Investimentos
Renda Fixa	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.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

(Handwritten signatures and initials in blue ink)



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

Analista de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	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.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,79%**, representando um montante de **R\$ 2.844.896,97 (dois milhões, oitocentos e quarenta e quatro mil, oitocentos e noventa e seis reais e noventa e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,32%**, representando um montante positivo de **R\$ 119.814,17 (cento e dezenove mil, oitocentos e quatorze reais dezessete centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **0,02%** representando um montante de **R\$ 317,49 (trezentos e dezessete reais e quarenta e nove centavos)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ FL Gestão	Administrador	Valor	% s/ Carteira	FL RPPS e FL Sociais
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	128.130.808,70	34,27%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	128.130.808,70	34,27%	Não se aplica
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	77.901.059,47	20,83%	0,02%	SANTANDER DTVM	77.901.059,47	20,83%	Não disponível
CAIXA DTVM	71.293.205,51	19,07%	S/Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	71.293.205,51	19,07%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	48.915.844,55	13,05%	S/Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	48.915.844,55	13,05%	Não disponível
BRASESCO ASSET MANAGEMENT	21.845.547,35	5,84%	0,00%	BANCO BRADESCO	21.845.547,35	5,84%	Não disponível
ITAU ASSET MANAGEMENT	13.587.538,51	3,63%	0,00%	ITAU UNIBANCO	13.587.538,51	3,63%	Não disponível
ICATU VANGUARDA	9.178.800,10	2,45%	0,02%	BEM DTVM	9.178.800,10	2,45%	Não disponível
BANCO ABC BRASIL S.A.	2.056.141,94	0,55%	S/Info	BANCO ABC BRASIL S.A.	2.056.141,94	0,55%	Não disponível
RANCO XP S.A.	1.028.870,38	0,28%	S/Info	BANCO XP S.A.	1.028.870,38	0,28%	Não disponível



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

Analista de Investimentos

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

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,55%** contra uma rentabilidade positiva de **0,80%** obtido pela carteira de investimento do IPREV.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do IPREV apresenta **2,27%** de rentabilidade contra **2,63%** da meta de rentabilidade, ou seja, o IPREV está ficando abaixo de sua meta de rentabilidade para o exercício.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ **354.937.975,04** (trezentos e cinquenta e quatro milhões, novecentos e trinta e sete mil, novecentos e setenta e cinco reais e quatro centavos).

No mês de referência, o IPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ **370.592.712,67** (trezentos e setenta milhões, quinhentos e noventa e dois mil, setecentos e doze reais sessenta e sete centavos).

Podemos observar uma valorização de R\$ **15.654.737,63** (quinze milhões, seiscentos e cinquenta e quatro mil, setecentos e trinta e sete reais sessenta e três centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, nas importâncias de:

- R\$ 55.724.371,21 em aplicações e
- R\$ 43.005.312,13 em resgates

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

- R\$ **2.935.678,55** positivo no total para o mês de referência.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

Analista de Investimentos

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/03/2024	Resgate	R\$ 7.050,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/03/2024	Resgate	R\$ 1.500,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/03/2024	Resgate	R\$ 110.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/03/2024	Resgate	R\$ 2.325.300,00
-		TÍTULOS PÚBLICOS	26/03/2024	Aplicação	R\$ 9.998.174,25
-		TÍTULOS PÚBLICOS	26/03/2024	Aplicação	R\$ 5.000.489,97
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/03/2024	Resgate	R\$ 1.500,00
-	01.578.474/0001-88	BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	25/03/2024	Aplicação	R\$ 2.031.554,71
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/03/2024	Resgate	R\$ 14.998.675,22
-	49.964.484/0001-88	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22/03/2024	Aplicação	R\$ 3.267.470,30
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/03/2024	Resgate	R\$ 2.031.554,71
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/03/2024	Resgate	R\$ 3.140.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/03/2024	Aplicação	R\$ 20.570.634,30
-	33.264.668/0002-86	LETRA FINANCEIRA XP	21/03/2024	Aplicação	R\$ 1.025.632,41
-	28.195.667/0001-06	LETRA FINANCEIRA ABC - IPCA + 6,30% - NOV/2025	21/03/2024	Aplicação	R\$ 2.052.604,06
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/03/2024	Resgate	R\$ 500,00
-	32.972.942/0001-28	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	19/03/2024	Resgate	R\$ 20.509.782,20
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	15/03/2024	Aplicação	R\$ 33.074,05
08.03/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/03/2024	Resgate	R\$ 30.000,00
07.03/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/03/2024	Resgate	R\$ 12.000,00
06.03.2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/03/2024	Aplicação	R\$ 9.890.612,93
05.03/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/03/2024	Resgate	R\$ 10.000,00
04.03/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/03/2024	Resgate	R\$ 22.000,00
03.03/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/03/2024	Resgate	R\$ 8.000,00
02.03/2024	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	04/03/2024	Aplicação	R\$ 1.854.116,21
01.03/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/03/2024	Resgate	R\$ 8.600,00

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, 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 **0,45%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,31%** e no segmento de renda variável o resultado é de **2,31%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **7,54%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI para o exercício, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

Analista de Investimentos

A carteira de investimentos do IPREV 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 (até D+30) de **63,21%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada, vide anexo IV.

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

No mês de referência foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de **Fundo de Investimentos, vide anexo V.**

- AZ QUEST VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO
- BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA
- BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- ARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES
- BTG PACTUAL INFLATION FIC RENDA FIXA
- XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES
- BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES
- CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES

Diante das análises dos fundamentos dos fundos de investimento e do contexto do mesmo na carteira de investimento do IPREV deliberamos sobre o aporte no fundos de investimentos BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

Analista de Investimentos

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência houve atualizações dos Credenciamentos das Instituições Financeiras:

CNPJ	Instituição	Classificação	Data	Situação
04.506.394/0001-05	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	04/03/2024	SUBMETER COMITÊ
36.174.602/0001-02	BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVESTIMENTOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	04/03/2024	SUBMETER COMITÊ
02.328.724/0001-94	MOS GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	17/04/2024	SUBMETER COMITÊ
00.840.515/0001-08	PRIVATIZA AGENTES AUTÔNOMOS DE INVESTIMENTOS SS	AGENTE AUTÔNOMO	04/03/2024	SUBMETER COMITÊ
37.918.829/0001-88	XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	19/03/2024	SUBMETER COMITÊ
02.332.886/0001-04	XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A	CUSTODIANTE	04/03/2024	SUBMETER COMITÊ

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

Este parecer foi elaborado pelo Comitê de Investimentos em conjunto com o Gestor de Recursos. Em relação à carteira de investimentos do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

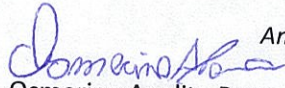
Destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado/apreciado pelo Conselho Fiscal.

Mariana, 22 de Abril 2024.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE
MARIANA



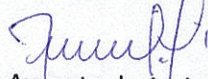
Analista de Investimentos

Osmerino Anelito Pena

Presidente Comitê de Investimentos

Edilene Barbosa Toríbio

Membro



Flávio Augusto de Assis Rocha

Membro


Ricardo Geraldo Anselmo

Membro



Wesley Ferreira de Moraes

Membro