



CRÉDITO  
& MERCADO

# CONSULTORIA PRÓ- GESTÃO RPPS

## RELATÓRIO DE DILIGÊNCIA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES  
PÚBLICOS DE MARIANA



Referente ao 2º semestre de 2023





## SUMÁRIO

<b>1</b>	<b>INTRODUÇÃO</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>ANÁLISE DE CARTEIRA</b>	<b>3</b>
2.1	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	3
2.2	CASAMENTO DE ATIVO E PASSIVO	5
2.3	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	5
2.4	RENTABILIDADE	6
2.5	CONTROLE DE RISCO	7
2.6	HISTÓRICOS DE MOVIMENTAÇÕES	8
2.7	LIQUIDEZ	11
<b>3</b>	<b>ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>12</b>
3.1	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	12
3.2	ANÁLISE DA SITUAÇÃO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	13
3.3	RATINGS DE QUALIDADE DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS	13
<b>4</b>	<b>ANÁLISE E ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>14</b>
4.1	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.322.205/0001-35)	14
4.2	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 11.328.882/0001-35)	15
4.3	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS IPCA I FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ: 19.303.793/0001-46)	16
4.4	BRANCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI (CNPJ: 03.256.793/0001-00)	17
4.5	CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 18.598.288/0001-03)	17
4.6	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06)	18
4.7	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (CNPJ: 14.508.605/0001-00)	19
4.8	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I (CNPJ: 09.093.819/0001-15)	20
4.9	SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 13.455.197/0001-03)	20
4.10	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49)	21
4.11	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP (CNPJ: 32.972.942/0001-28)	22
4.12	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI (CNPJ: 02.224.354/0001-45)	23
<b>5</b>	<b>CONCLUSÃO</b>	<b>24</b>
		<b>25</b>
	<b>DISCLAIMER</b>	<b>26</b>



## 1 INTRODUÇÃO

Em consideração ao grande fluxo de ocorrências e a amplitude do mercado de produtos financeiros disponíveis aos Regimes Próprios de Previdência Social, se faz necessário um acompanhamento com maior diligência, principalmente aos produtos que compõe a carteira de investimentos do Regime.

Mesmo em atendimento as demandas de auditoria de órgãos fiscalizadores, ou até mesmo em atendimento a necessidade de certificação, estes requerem maior atenção quanto as possíveis medidas (contingências), podendo chegar a níveis judiciais, seus auditados procuram alcançar um nível de responsabilidade e segurança.

Para que se obtenha tamanho controle e conhecimento, se faz necessário um acompanhamento técnico e legal das principais mudanças e acontecimentos que transcorrem os produtos financeiros e se tais medidas são passíveis de denegrir o patrimônio líquido do Regime.

Buscando transmitir tais informações, a Crédito e Mercado passa ao interessado respectivo Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos.

Este documento atende ao item 3.2.6 – Política de Investimentos, Manual PRÓ-GESTÃO V.3.5.



## 2 ANÁLISE DE CARTEIRA

### 2.1 Composição da Carteira de Investimentos

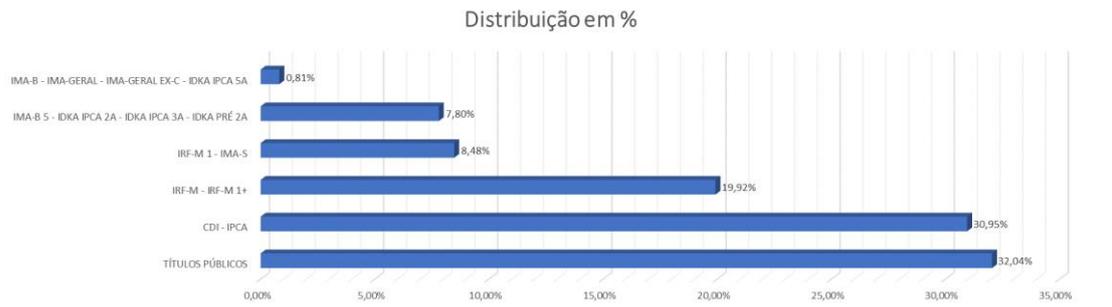
#### CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – dezembro/2023

Produto / Fundo	Benchmark	Disponibilidade	Carência	Saldo	Carteira %
TÍTULOS PÚBLICOS	TÍTULOS PÚBLICOS			112.211.052,06	32,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA IPCA 2A	D+1	Não há	13.296.149,04	3,80%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	D+0	Não há	1.595.733,99	0,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	D+0	15/08/2022	1.913.026,81	0,55%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	21.302.882,24	6,08%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	D+0	16/08/2024	933.856,75	0,27%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKA IPCA 2A	D+0	Não há	732.975,26	0,21%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	D+0	Não há	28.090.945,17	8,02%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	D+0	Não há	39.481.694,87	11,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	IMA-B 5	D+1	Não há	13.300.584,93	3,80%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M	D+1	Não há	30.296.353,73	8,65%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	D+0	Não há	12.817.555,02	3,66%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	CDI	D+1	Não há	39.013.056,97	11,14%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	35.257.377,39	10,07%
				<b>350.243.244,23</b>	

Fonte: Sistema Crédito e Mercado posição de dezembro de 2023

#### DISTRIBUIÇÃO ESTRATÉGICA – dezembro/2023

Sub-Segmento	Posição R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	112.211.052,06	32,04%
GESTÃO DURATION	0,00	0,00%
IDKA IPCA 20A - IMA-B 5+	0,00	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL - IMA-GERAL EX-C - IDKA IPCA 5A	2.846.883,56	0,81%
IRF-M - IRF-M 1+	69.778.048,60	19,92%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A - IDKA PRÉ 2A	27.329.709,23	7,80%
IRF-M 1 - IMA-S	29.686.679,16	8,48%
CDI - IPCA	108.390.871,62	30,95%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00	0,00%
FIDC - ABERTO - FIDC - FECHADO - CRÉDITO PRIVADO	0,00	0,00%
AÇÕES (dividendos, exterior, indexado, índice ativo, livres, setoriais, small e valor)	0,00	0,00%
MULTIMERCADO (alocação, conservador, crédito privado, exterior, long short, macro, moderado e outros)	0,00	0,00%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00	0,00%
FIP	0,00	0,00%
DÍVIDA EXTERNA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR - BDR NÍVEL I	0,00	0,00%
	<b>350.243.244,23</b>	<b>100,00%</b>



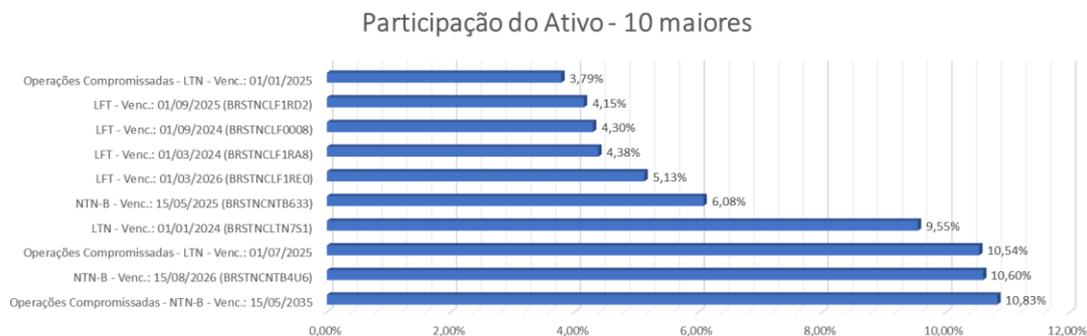
A carteira de investimentos do RPPS está concentrada no segmento de renda fixa, não havendo diversificação nos segmentos de renda variável e investimentos no exterior.

O RPPS obteve a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II em 26 de fevereiro de 2021.

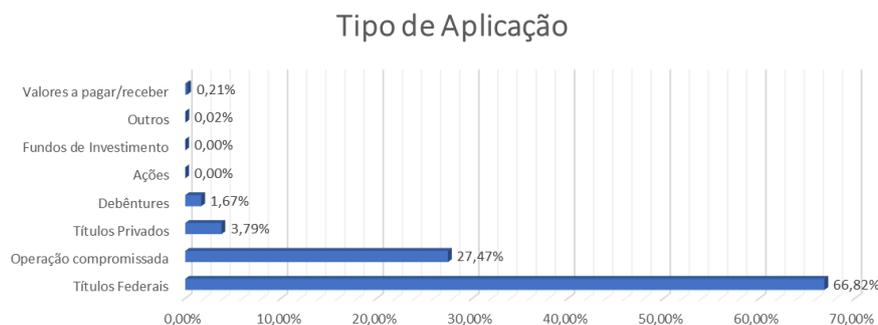
Retratando uma gestão conservadora, a carteira de investimentos do RPPS apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos composto por 100% títulos públicos, atrelados a vértices de curto, médio e longo prazo.

Ainda em renda fixa, a maior exposição individual está em fundos de investimentos referenciados em DI demonstrando uma estratégia de proteção quanto as variações promovidas pelos fatores mercadológicos e políticos.

### DISTRIBUIÇÃO CONSOLIDADA – dezembro/2023



Ao analisarmos as dez maiores participações na carteira de investimentos do RPPS, pode-se identificar a alta concentração em títulos públicos e operações compromissadas em títulos públicos.





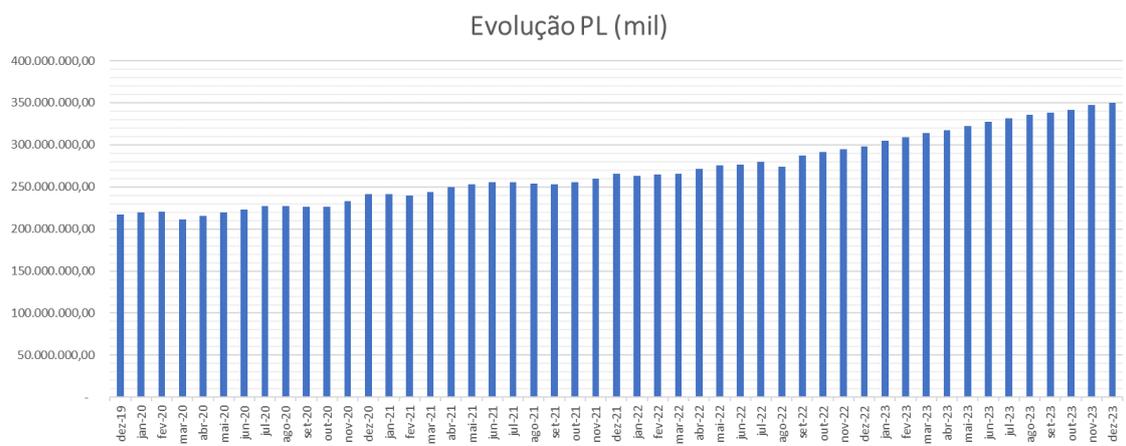
A distribuição consolidada da carteira de investimento do RPPS com posição atrelada ao mês de referência está caracterizada por uma alta exposição em títulos federais que somados as operações compromissadas em títulos públicos, representam juntos 69,05% do total do patrimônio.

## 2.2 Casamento de Ativo e Passivo

O estudo de casamento de ativo e passivo tem por objetivo identificar a razão de solvabilidade do plano de benefícios do RPPS, considerando premissas e hipóteses de simulação com base em fluxos de caixa atuarial e cenários macroeconômicos, e proporá composições de carteiras de investimentos que possam suportar e alongar a sobrevivência do plano de benefícios, que apresentem melhor relação entre resultado esperado (superávit projetado) e risco de déficit (medido como downside risk) no conjunto das combinações entre os cenários adotados para as variáveis de mercado (CDI, INPC, IPCA, IGP-M, Bolsa de Valores, etc.) e os cenários simulados para o fluxo de caixa líquido de benefícios.

Para o semestre de referência, não identificamos análise de casamento de ativo e passivo.

## 2.3 Evolução Patrimonial



Destaca-se um crescimento contínuo e de boa curvatura evolutiva, não havendo períodos de retração ou declínio contínuo, havendo uma leve diminuição no patrimônio líquido ainda no primeiro trimestre de 2020, e no último trimestre de 2022, resultado esse devido ao péssimo desempenho do mercado financeiro.

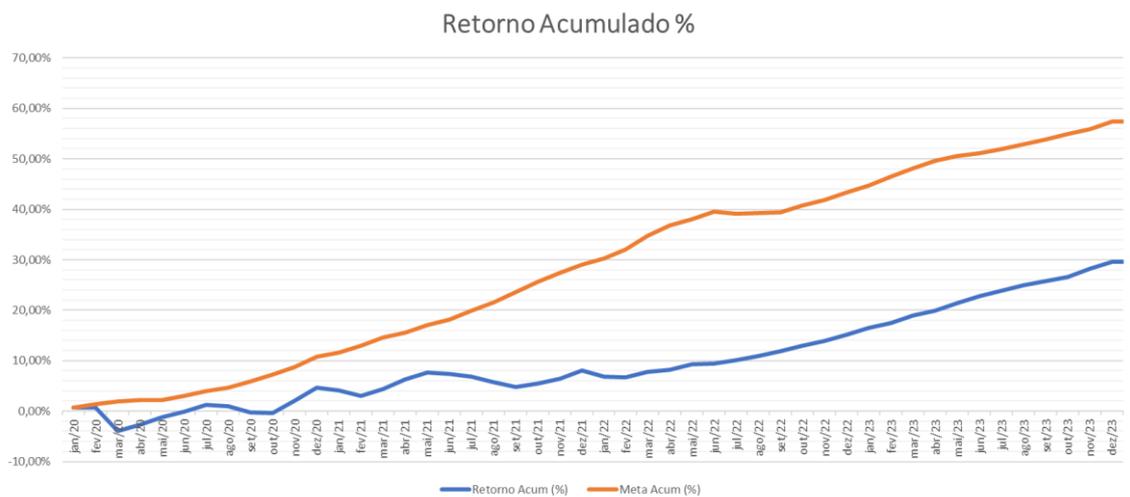
Apesar dos acontecimentos mercadológicos e do impacto financeiro havido no mercado global, o patrimônio líquido do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana se manteve em crescimento tangente.

Em valores absolutos, podemos considerar que o patrimônio líquido do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana teve um crescimento de aproximadamente 15,2% nos últimos dois anos, uma variação de patrimônio equivalente a R\$ 52.057.741,14.



Chamamos a atenção quanto a possibilidade de haver novos períodos de retração ou declínio, que tentem a reproduzir a volatilidade do mercado, uma vez que a carteira de investimentos apresenta exposição em ativos de alta volatilidade, porém, com a diversificação equilibrada, as retrações poderão ser discretas ou quase imperceptíveis, apresentando posteriormente uma recuperação gradativa.

## 2.4 Rentabilidade



O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade no longo prazo, contudo, há grande possibilidade de retomada e, conseqüentemente, superar a meta também no longo prazo.

O resultado obtido pelo Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana representa 6,49% de rentabilidade acumulada, contra 11,09% de meta estabelecida.



## RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO	ACUM
2020	Carteira	0,74%	0,00%	-4,62%	1,30%	1,51%	1,03%	1,40%	-0,25%	-1,17%	-0,18%	2,41%	2,59%	4,65%	4,65%
	Meta	0,72%	0,67%	0,58%	0,15%	0,08%	0,75%	0,90%	0,73%	1,13%	1,35%	1,36%	1,87%	10,77%	10,77%
2021	Carteira	-0,55%	-0,97%	1,21%	1,91%	1,26%	-0,27%	-0,52%	-1,04%	-0,81%	0,61%	0,97%	1,53%	3,32%	8,12%
	Meta	0,70%	1,27%	1,46%	0,77%	1,31%	1,01%	1,46%	1,37%	1,64%	1,71%	1,41%	1,26%	16,49%	29,05%
2022	Carteira	-1,25%	-0,07%	0,96%	0,39%	1,00%	0,15%	0,67%	0,79%	0,77%	0,98%	0,85%	1,09%	6,49%	6,49%
	Meta	0,95%	1,39%	2,06%	1,44%	0,90%	1,08%	-0,27%	0,09%	0,12%	0,98%	0,80%	1,05%	11,09%	11,09%
2023	Carteira	1,14%	0,91%	1,24%	0,85%	1,24%	1,12%	0,88%	0,89%	0,61%	0,65%	1,28%	1,08%	12,56%	29,59%
	Meta	0,96%	1,19%	1,16%	0,96%	0,66%	0,33%	0,53%	0,68%	0,65%	0,65%	0,67%	0,95%	9,80%	57,41%

\*Qualquer variação para mais ou a menos nos percentuais apresentados, representam fatores de arredondamento.

Em se tratando da rentabilidade para o exercício de 2023, o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana obteve no mês de referência o resultado de 1,08%, permitindo que seu resultado acumulado para o mesmo exercício aumentasse, ou seja, equivalente a 12,56%. A meta de rentabilidade, por sua vez, fechou o mês de referência com o resultado de 0,95%, acumulando para o mesmo exercício o montante de 9,80%.

Recomendamos que o cenário econômico seja mais bem observado, considerando as possibilidades disponíveis dentro do quadro de diversificação voltados aos RPPS, principalmente na busca por fundos de investimentos específicos para Investidores Qualificados.

## 2.5 Controle de Risco

É relevante mencionar que qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, e consequentemente, fica o RPPS obrigada a exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos.

Quando se trata de risco de mercado, que é o risco inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado financeiro; corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento financeiro ou de uma carteira de investimento, em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado. É o risco de variações, oscilações nas taxas e preços de mercado, tais como taxa de juros, preços de ações e outros índices. É ligado às oscilações do mercado financeiro.

Para considerarmos a relação Risco x Retorno observando também critérios como Volatilidade e VaR – Value at Risk, sendo o segundo, adotado pelo Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana para controle do risco de mercado.

### ANÁLISE DE RISCO – Carteira de dezembro/2023

	Dezembro 2023				
	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	1,08%	0,30%	1,08%	0,00%	0,00%



Dezembro 2023

Produto / Fundo	Retorno	Volatilidade	VaR (95% MV 21 dia)
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,46%	1,42%	0,67%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,46%	1,40%	0,66%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	1,44%	1,02%	0,49%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,41%	0,94%	0,45%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40%	0,90%	0,43%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,13%	0,53%	0,25%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94%	0,04%	0,02%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	0,71%	0,34%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,90%	0,02%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	0,06%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	0,08%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88%	0,01%	0,01%
BRASESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88%	0,02%	0,01%

\*Neste relatório não foram considerados as análises de fundos de investimentos considerados como “Estruturados”, devido aos indicadores de desempenho e de análise de risco serem funcionais para fundos de investimentos que possuem risco de mercado como seu risco majoritário.

Os resultados apresentados pela carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana são reflexos das oscilações do mercado, mantendo-se a volatilidade e as incertezas.

O VaR da carteira de investimentos nos segmentos de renda fixa e renda variável estão em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023 e, caso haja o descasamento, para a regularização, sugerimos ater para as Políticas de Contingências.

O otimismo para os retornos positivos advindos dos fundos de investimentos de ações se mantém, com novas perspectivas e novas altas, principalmente para o exercício de 2023, proporcionado maior rentabilidade para a carteira de investimentos, contudo, deve-se analisar o cenário econômico uma vez que os mercados, nacional e internacional, ainda estão sofrendo com o impacto do vírus COVID-19.

## 2.6 Históricos de Movimentações

### HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES PARA O EXERCÍCIO DE 2023

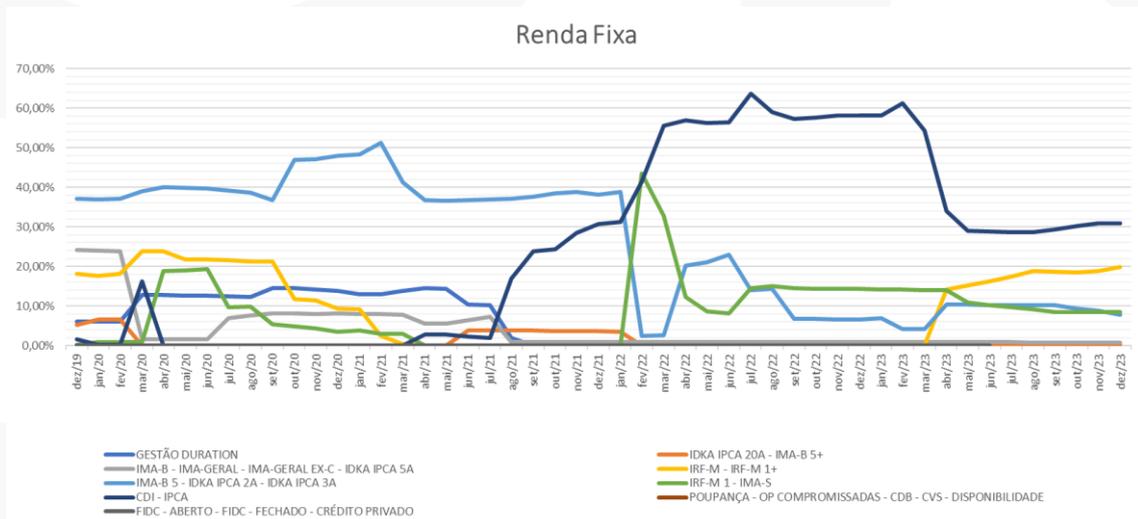
Fundos de Investimentos	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.133.837,80	18.307.658,45	18.526.927,60	18.680.420,86	8.836.211,05	7.096.151,18	5.209.460,84	3.461.963,43	1.532.220,53	1.566.565,74	1.581.724,23	1.595.731,99
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.714.236,99	1.729.820,09	1.749.820,08	1.765.820,08	1.781.820,08	1.804.420,08	1.823.820,08	1.844.479,52	1.864.148,07	1.879.400,55	1.896.108,97	1.912.026,81
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	905.062,92	885.822,88	897.028,85	901.847,41	903.588,55	909.972,27	913.542,99	904.208,97	914.129,10	918.111,90	925.325,04	933.866,75
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.328.294,21	674.243,38	683.634,84	688.934,41	693.033,13	698.242,44	704.039,60	710.096,51	716.423,49	719.544,49	722.842,23	732.975,26
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00	0,00	23.090.384,04	26.546.860,36	30.240.304,48	33.667.395,27	37.280.898,01	37.205.798,26	37.425.005,66	38.933.328,89	39.481.994,87
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18.421.440,13	28.932.897,31	30.522.684,08	28.887.737,29	13.130.139,63	13.126.670,77	13.105.954,83	13.098.624,09	13.059.464,90	13.005.818,45	12.930.367,14	12.817.535,02
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00	0,00	19.881.902,95	20.123.533,47	20.315.500,78	20.507.598,03	20.660.793,89	20.702.538,78	20.607.308,54	20.601.346,18	21.296.584,04
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	25.133.446,04	25.376.315,85	25.482.444,37	25.897.529,64	26.188.473,73	26.491.278,63	26.775.542,17	27.072.926,83	27.139.078,41	27.575.748,43	27.844.163,64	28.090.946,17
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	34.978.586,38	35.281.733,29	35.708.554,38	36.065.230,27	36.064.183,34	37.079.281,13	37.445.571,00	37.686.227,24	37.847.777,37	38.113.409,11	38.577.484,48	38.811.056,97
BRASESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19.103.560,91	19.277.022,38	19.497.835,99	19.668.827,48	19.897.565,33	20.100.493,96	20.308.495,40	20.537.774,35	20.734.464,79	20.903.088,35	21.117.064,62	21.302.880,24
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	44.072.220,79	44.421.628,27	22.894.325,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TÍTULOS PÚBLICOS	60.517.710,87	60.398.329,99	81.347.939,76	84.168.811,38	109.146.745,56	109.894.428,44	109.912.113,08	109.090.320,21	109.966.416,43	110.872.029,93	111.184.048,65	112.211.025,26
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	12.048.316,94	12.236.115,38	12.399.138,59	12.509.198,31	12.579.449,78	12.709.637,40	12.831.489,00	12.907.739,92	12.933.095,91	12.881.121,11	13.111.173,83	13.300.584,93
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	15.562.902,41	16.784.442,13	16.851.543,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	44.188.010,78	44.544.670,49	45.048.471,20	23.404.317,45	23.683.122,43	23.955.131,50	24.226.988,04	24.548.453,04	27.785.364,20	31.240.868,51	34.672.799,29	35.257.377,39
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	0,00	22.017.037,48	22.536.799,77	22.889.795,41	23.005.233,05	23.804.300,71	25.889.962,20	26.987.030,51	26.625.128,18	26.296.261,71	26.041.244,23
<b>TOTAL</b>	<b>305.182.294,20</b>	<b>308.756.675,89</b>	<b>313.868.626,62</b>	<b>317.647.311,96</b>	<b>323.059.842,49</b>	<b>327.630.376,93</b>	<b>331.422.407,29</b>	<b>335.466.556,72</b>	<b>338.643.879,29</b>	<b>341.761.874,26</b>	<b>347.081.883,17</b>	<b>350.841.244,23</b>



### Movimentações de dezembro/2023

Produto / Fundo	Benchmark	Data de Movimentação	Movimento R\$	Benchmark	Movimento R\$ Final
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M	20/12/2023	3.021.142,38	IDKA IPCA 2A	-3.893.771,00
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M	28/12/2023	250.484,69	CDI	28.023,10
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA	CDI	15/12/2023	256.723,10	IRF-M	3.271.627,07
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDEN	CDI	06/12/2023	-12.000,00		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDEN	CDI	11/12/2023	-6.200,00		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDEN	CDI	12/12/2023	-18.000,00		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDEN	CDI	13/12/2023	-1.000,00		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDEN	CDI	14/12/2023	-2.000,00		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDEN	CDI	14/12/2023	-44.000,00		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDEN	CDI	20/12/2023	-92.000,00		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDEN	CDI	21/12/2023	-17.500,00		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDEN	CDI	21/12/2023	-15.000,00		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDEN	CDI	22/12/2023	-3.000,00		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDEN	CDI	22/12/2023	-7.000,00		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDEN	CDI	26/12/2023	-11.000,00		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC	IDKA IPCA 2A	04/12/2023	-1.851.000,00		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC	IDKA IPCA 2A	21/12/2023	-2.042.771,00		

### HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES ACUMULADO



A exposição em renda fixa sai de uma grande concentração em curto prazo, trazendo essa posição para uma diversificação em vértices de médio e longo prazo, sendo o primeiro maior. A busca por fundos de investimentos classificados como gestão *duration* traz maior exposição em fundos de investimentos de gestão ativa, proporcionando retornos frente a seu benchmark. Não podemos deixar de destacar a discreta troca de posição entre CDI e fundos de investimentos compostos de títulos públicos, atrelados a vértices de longo prazo.

A exposição da carteira em renda fixa não acompanha fortes oscilações, mantendo-se praticamente inerte em 2020, com exceção em IMA-B 5, que houve decaimento no decorrer do período, e, singelas oscilações em CDI e gestão *duration*, que ainda assim não apresentaram grandes mudanças quanto ao volume de exposição, mantendo-se dessa forma até o presente momento.

No primeiro semestre do exercício de 2021, a carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana manteve sua posição inicial, havendo apenas um leve crescimento em CDI, ademais, não promovendo grandes movimentações de realocação.

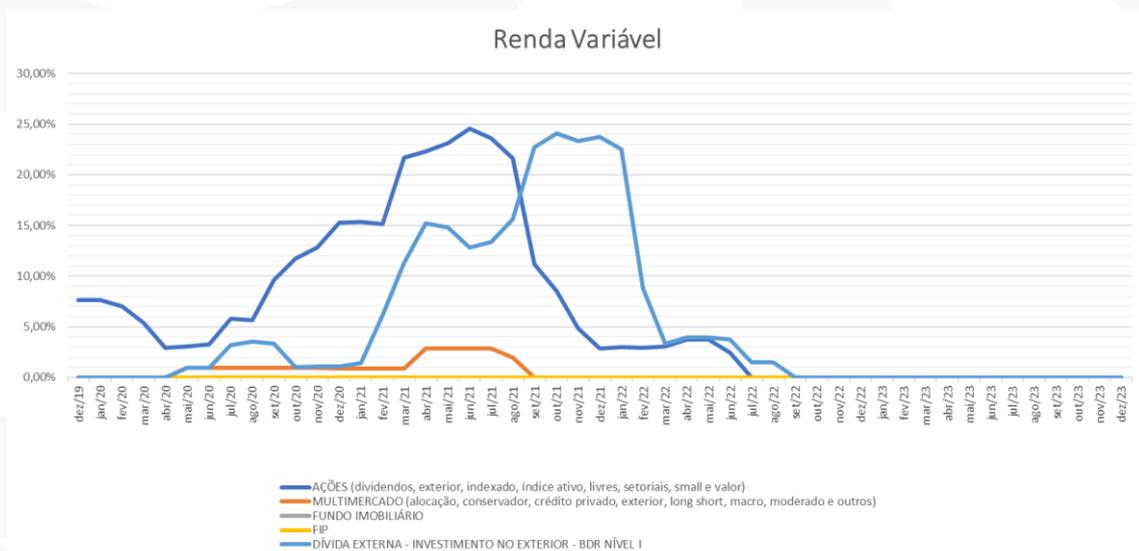


Já no segundo semestre de 2021, houve uma diminuição na exposição dos fundos de investimentos classificados como IRF-M e CDI em favor do aumento dos fundos de investimentos compostos por 100% títulos públicos, atrelados aos vértices de médio prazo.

No primeiro semestre do exercício de 2022, a carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana manteve sua posição inicial, havendo apenas movimentações decrescentes em IMA-B 5, ademais, não promovendo grandes movimentações de realocação.

Já no segundo semestre de 2022, houve um aumento na exposição dos fundos de investimentos classificados como IRF-M, tal aumento ocorreu no período entre agosto e outubro, que após, acabou se estabilizando mantendo-se dessa forma até o presente momento.

No primeiro semestre do exercício de 2023, a carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana manteve sua posição inicial, havendo apenas movimentações decrescentes em IMA-B 5 e crescentes em IMA-B e IRF-M ademais, não promovendo grandes movimentações de realocação.



A introdução de renda variável na carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana iniciou contemplando fundos de investimentos classificados como multimercado e posteriormente fundos de investimentos em ações. A busca pela diversificação considerando as classes proporcionam um equilíbrio a carteira de investimentos, demonstrando a busca pela mitigação dos riscos e obtenção de melhores retornos.

Podemos observar a acentuada curvatura na exposição em fundos de investimentos em ações, onde demonstra claramente a oscilações ocorridas no mercado frente aos principais acontecimentos.

Observa-se que no início do primeiro trimestre de 2020, o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana buscou aumentar sua exposição em renda variável, principalmente em fundos de investimentos classificados como ações.

A oscilação de exposição em fundos de investimentos em ações demonstrado no gráfico, não foi promovido pelas movimentações e sim pelos principais acontecimentos mercadológicos, vemos



a retomada de exposição devido à volatilidade e perspectiva de retorno do mercado e pela promoção de novos aportes.

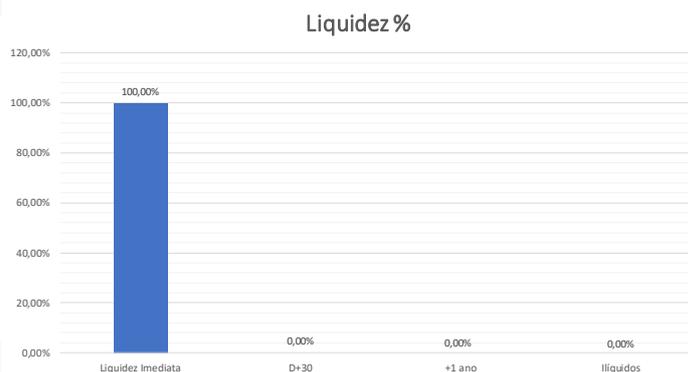
No exercício de 2021, no segundo semestre, o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana de forma arrojada, buscou oportunidades em fundos de investimentos no exterior. Sua evolução manteve-se em crescente até dezembro de 2021, que após algumas oscilações no início do primeiro semestre de 2022, manteve-se em constante até o mês de análise.

No primeiro semestre de 2023, não houve grandes oscilações, podendo apenas destacar uma queda na composição dos fundos classificados como ações na carteira de investimentos, tal ação decrescente ocorreu entre janeiro e fevereiro de 2023, que retomou a subir em abril 2023 e se mantém em crescente até o mês de análise.

## 2.7 Liquidez

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 100% para auxílio no cumprimento das obrigações do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	350.243.244,23	100,00%
D+30	-	0,00%
+1 ano	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	<b>350.243.244,23</b>	



Recomendamos aos gestores que a importância de compreender a necessidade da exposição da carteira de investimentos em ativos de menor liquidez, demonstra que os membros dirigentes objetivam retornos no longo prazo, possibilitam ao regime próprio arcar com seus compromissos futuros frente aos novos beneficiários.



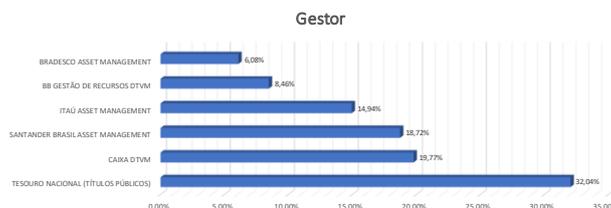
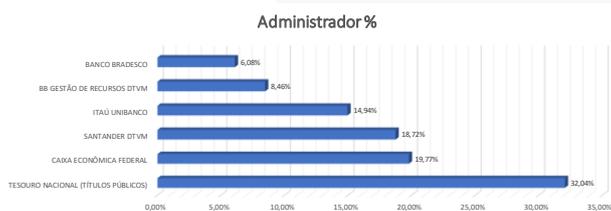
### 3 ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

#### 3.1 Instituições Financeiras

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	112.211.052,06	32,04%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	69.239.472,05	19,77%
SANTANDER DTVM	65.553.731,12	18,72%
ITÁÚ UNIBANCO	52.313.641,90	14,94%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	29.622.464,86	8,46%
BANCO BRADESCO	21.302.882,24	6,08%
<b>Total</b>	<b>350.243.244,23</b>	

Gestor	Valor	% s/ Carteira
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	112.211.052,06	32,04%
CAIXA DTVM	69.239.472,05	19,77%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	65.553.731,12	18,72%
ITÁÚ ASSET MANAGEMENT	52.313.641,90	14,94%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	29.622.464,86	8,46%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	21.302.882,24	6,08%
<b>Total</b>	<b>350.243.244,23</b>	



### 3.2 Análise da Situação das Instituições Financeiras

A análise aplicada as Instituições Financeiras referente a situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica foram identificadas:

#### ANÁLISE DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Instituição Financeira	Res. CMN nº 4.963/21, Art. 21º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO DAYCOVAL	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO J. SAFRA S/A	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
KPTL	✓	✓	✓	✓	✓
META ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
MULTINVEST CAPITAL	✓	✓	✓	✓	✓
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	✓	✓	✓	✓	✓
RJI CORRETORA DE VALORES	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
TRÍGONO CAPITAL	✓	✓	✓	✓	✓
ZION INVEST	✓	✓	✓	✓	✓

Todas as Instituições Financeiras que compõe a carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana apresentam situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica adequados.

### 3.3 Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos

Os Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos (QGI) são atribuídos em uma escala de cinco pontos: Excelente, Forte, Proficiente, Adequado e Fraco.

As Instituições Financeiras do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Mariana possuem a seguinte classificação:

Instituição Financeira	Fitch Ratings	Moody's	Austin Rating	S&R
BANCO DAYCOVAL	-	Ba2	-	-
BANCO J. SAFRA S/A	-	MQ1	-	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	-	Excelente	-	-
BEM DTVM	Excelente	-	-	-
CAIXA DTVM	Excelente	-	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	-	MQ2	-	-
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-	-
KPTL	Excelente	-	-	-
META ASSET MANAGEMENT	Não encontrado			
MULTINVEST CAPITAL	-	-	-	G2
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	-	-	QG3	-
RJI CORRETORA DE VALORES	-	-	-	AMP-3
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA	Não encontrado			
TRÍGONO CAPITAL	Não encontrado			
ZION INVEST	-	-	QG3+	-



## 4 ANÁLISE E ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

### 4.1 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.322.205/0001-35)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pela **BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, sediada no Rio de Janeiro - RJ, na Praça XV de Novembro nº 20, salas 201, 202, 301 e 302, inscrita no CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69, devidamente credenciada pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990.

O responsável pelos serviços de Registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do fundo é o **BANCO DO BRASIL S.A.**, sociedade de economia mista, com sede no Setor Bancário Sul, Quadra 4, Bloco C, Lote 32, edifício Sede III, Brasília (DF), inscrito no CNPJ sob n.º 00.000.000/0001-91, devidamente credenciado pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários como prestador de serviços de Custódia de Valores Mobiliários por meio do Ato Declaratório nº 5.821, de 03 de fevereiro de 2000.

O fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de **R\$ 5.636.977.790,00**.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de dezembro de 2023, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.



#### 4.2 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 11.328.882/0001-35)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pela **BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, sediada no Rio de Janeiro - RJ, na Praça XV de Novembro nº 20, salas 201, 202, 301 e 302, inscrita no CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69, devidamente credenciada pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990.

O responsável pelos serviços de Registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do fundo é o **BANCO DO BRASIL S.A.**, sociedade de economia mista, com sede no Setor Bancário Sul, Quadra 4, Bloco C, Lote 32, edifício Sede III, Brasília (DF), inscrito no CNPJ sob n.º 00.000.000/0001-91, devidamente credenciado pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários como prestador de serviços de Custódia de Valores Mobiliários por meio do Ato Declaratório nº 5.821, de 03 de fevereiro de 2000.

O fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que têm em sua composição 100% em Títulos Públicos Federais, e atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3.922/10 do CMN, doravante denominados FI's.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de **R\$ 8.483.707.240,00**.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% de fundos de investimentos (BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA CNPJ: 11.839.250/0001-36).

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **31 de dezembro de 2023**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.



#### 4.3 BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ: 19.303.793/0001-46)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pela **BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, sediada no Rio de Janeiro (RJ), à Praça XV de Novembro nº 20, salas 201, 202, 301 e 302, inscrita no CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69, devidamente credenciada pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990.

O responsável pelos serviços de Registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do fundo é o **BANCO DO BRASIL S.A.**, sociedade de economia mista, com sede no Setor Bancário Sul, Quadra 4, Bloco C, Lote 32, edifício Sede III, Brasília (DF), inscrito no CNPJ sob n.º 00.000.000/0001-91, devidamente credenciado pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários como prestador de serviços de Custódia de Valores Mobiliários por meio do Ato Declaratório nº 5.821, de 03 de fevereiro de 2000.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de **R\$ 126.425.730,00**.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por (99,91%) em operações compromissadas que representam o patrimônio do fundo 99,91%.

Foi localizado o relevante datado em 19 de junho de 2018 que trata a respeito do fechamento do fundo para novas aplicações.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **31 de março de 2022**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.



#### 4.4 BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI (CNPJ: 03.256.793/0001-00)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo Banco Bradesco S.A., inscrito no CNPJ sob o nº 60.746.948/0001-12, instituição financeira participante aderente ao Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) com Global Intermediary Identification Number (“GIIN”) VWBCS9.00000. SP.076, com sede social no Núcleo Cidade de Deus, s/n, Vila Yara, Osasco, SP, credenciado pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM/SIN/Nº 1085 de 30.8.1989.

Conforme última informação disponível na CVM, o patrimônio líquido do fundo é de **R\$ 11.838.231.770,00**.

A carteira de investimentos do fundo, para o mês de referência, é composta por títulos federais (70,15%) e operação compromissada (28,86%), representando o montante de 99,01% do patrimônio do fundo.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **31 de julho de 2022**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

#### 4.5 CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 18.598.288/0001-03)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou saída, cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e a gerido pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 00.360.305/0001-04, com sede na cidade de Brasília - DF, no Setor Bancário Sul, Quadra 04, Lotes 3/4, por meio da Vice-Presidência de Administração e Gestão de Ativos de Terceiros, sita na Avenida Paulista nº 2.300, 11º andar, São Paulo - SP, CEP 01310-300. A CAIXA ECONÔMICA FEDERAL encontra-se devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 3.241, de 04 de janeiro de 1995.

O objetivo do fundo é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o subíndice Índice de Mercado ANBIMA série B - IMA-B.



Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de **R\$ 507.141.200,00**.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 99,73% de títulos públicos e 0,26% em operações compromissadas.

Não foi localizado fato relevante.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **31 de dezembro de 2023**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

#### **4.6 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente registrado como prestador de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 3.241, de 04 de janeiro de 1995. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a Caixa Econômica Federal.

O objetivo do fundo é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o subíndice Índice de Mercado ANBIMA série B - IMA-B.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de **R\$ 8.395.304.180,00**.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 85,96% de ações compromissadas, 13,97% de títulos públicos e derivativos 0,02%, que representam 99,95%.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **30 de dezembro de 2023**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.



Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

#### **4.7 CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (CNPJ: 14.508.605/0001-00)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente registrado como prestador de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 3.241, de 04 de janeiro de 1995. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a Caixa Econômica Federal.

O objetivo do fundo é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o subíndice Índice de Mercado ANBIMA série B - IMA-B.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de **R\$ 2.239.303.690,00**.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 62,13% de títulos públicos, 37,76% de operações compromissadas e derivativos 0,05%, que representam 100%.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **30 de dezembro de 2023**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.



#### **4.8 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I (CNPJ: 09.093.819/0001-15)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso ou saída, cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela Itaú Unibanco S.A., Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100, Torre Olavo Setubal, São Paulo – SP, CNPJ nº 60.701.190/0001-04, ato declaratório CVM nº 990 de 06/07/1989.

O objetivo do fundo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como “Renda Fixa”, os quais apliquem, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, buscando acompanhar a rentabilidade do índice de Mercado ANBIMA (IMA-B 5), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de **R\$ 1.577.510.450,00**.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por cotas de fundos, sendo 99,98% do **ITAÚ VERSO V FI RENDA FIXA** (CNPJ: 13.028.336/0001-04).

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **31 de dezembro de 2023**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

#### **4.9 SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 13.455.197/0001-03)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso ou saída, cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo **BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.**, com sede na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 2041 e 2235 – Bloco A, São Paulo/SP, inscrito no CNPJ/MF sob nº 90.400.888/0001-42 e credenciado na CVM para a administração de carteiras conforme Ato Declaratório CVM nº 8.951, de 12/09/2006. Sua gestão é realizada pela **SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**, com sede na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 2041 e 2235, Torre E, 14º 15º andares, São Paulo/SP, inscrita no CNPJ/MF sob nº 10.231.177/0001-52 e credenciada na CVM para a administração de carteiras conforme Ato Declaratório CVM nº 10.161, de 11/12/2008.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de **R\$ 1.023.619.870,00**.



A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por títulos públicos 75,09%, operações compromissadas 25,37 e derivativos 0,10%.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **30 de setembro de 2023**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

#### **4.10 BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso, cobradas pelo fundo.

O Fundo possui taxa de performance correspondente a 20% (vinte por cento) da valorização das cotas do Fundo que exceder 100% (cem por cento) do IBOVESPA, divulgada pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, que será provisionada diariamente, por dia útil, apurada semestralmente por períodos vencidos e calculada individualmente em relação a cada aplicação de cada Cotista.

O fundo é administrado pela BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. (CNPJ: 00.066.670/0001-00), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 3.067, de 06 de setembro de 1994, e gerido pela Vinci Equities Gestora de Recursos Ltda. (CNPJ: 10.917.835/0001-64), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório nº 10.969, de 29 de março de 2010.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de **R\$ 17.741.520.960,00**.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% de fundos de investimentos (**BB TOP DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP – CNPJ: 00.852.311/0001-89**).

Em 07 de fevereiro de 2020, a Administradora deu publicidade ao Fato Relevante, seguindo

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **31 de dezembro de 2023**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.



#### 4.11 ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP (CNPJ: 32.972.942/0001-28)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso ou saída, cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela Itaú Unibanco S.A., Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100, Torre Olavo Setubal, São Paulo – SP, CNPJ nº 60.701.190/0001-04, ato declaratório CVM nº 990 de 06/07/1989.

O objetivo do fundo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como “Renda Fixa”, os quais apliquem, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, buscando acompanhar a rentabilidade do índice de Mercado ANBIMA (IMA-B 5), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de **R\$ 2.230.492.740,00**.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% em cotas de fundo de investimentos **(ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO FI RENDA FIXA LP – CNPJ: 51.752.823/0001-04)**.

Foram localizados três Fatos Relevantes, publicados em 06 de dezembro de 2019 (referente ao Fechamento do Fundo para aplicações), 24 de março de 2020 (referindo-se à Reabertura do fundo para captação em 25/03/2020) e 03 de novembro de 2020 (referindo-se ao Fechamento para aplicações a partir da data da publicação).

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **30 de junho de 2023**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 25 de abril de 2019 deliberou, a partir do fechamento de 28 de maio de 2019, a substituição do Administrador do Fundo de BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A para BEM – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. e, a partir da abertura de 29 de maio de 2019, a alteração do Regulamento do Fundo, a fim de alterar o custodiante do Fundo de BNY Mellon Banco S.A para Banco Bradesco S.A, “Do Público Alvo”, “Da Política de Investimento e Identificação dos Fatores de Risco”, “Da Remuneração e Demais Despesas do Fundo” e “Da Emissão e do Resgate de Cotas” e “Das Disposições Gerais”.



#### 4.12 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI (CNPJ: 02.224.354/0001-45)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso ou saída, cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo **BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.**, com sede na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 2041 e 2235 – Bloco A, São Paulo/SP, inscrito no CNPJ/MF sob nº 90.400.888/0001-42 e credenciado na CVM para a administração de carteiras conforme Ato Declaratório CVM nº 8.951, de 12/09/2006. Sua gestão é realizada pela **SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**, com sede na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 2041 e 2235, Torre E, 14º 15º andares, São Paulo/SP, inscrita no CNPJ/MF sob nº 10.231.177/0001-52 e credenciada na CVM para a administração de carteiras conforme Ato Declaratório CVM nº 10.161, de 11/12/2008.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de **R\$ 2.945.417.920,00**.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por cotas de fundos de investimentos, sendo 100% do **SANTANDER INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI** (CNPJ: 01.591.605/0001-67), que será devidamente apresentado a seguir. Quanto aos demais ativos, estão distribuídos em 0,15% de operações compromissadas.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **30 de setembro de 2023**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 25 de abril de 2019 deliberou, a partir do fechamento de 28 de maio de 2019, a substituição do Administrador do Fundo de BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A para BEM – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. e, a partir da abertura de 29 de maio de 2019, a alteração do Regulamento do Fundo, a fim de alterar o custodiante do Fundo de BNY Mellon Banco S.A para Banco Bradesco S.A, “Do Público Alvo”, “Da Política de Investimento e Identificação dos Fatores de Risco”, “Da Remuneração e Demais Despesas do Fundo” e “Da Emissão e do Resgate de Cotas” e “Das Disposições Gerais”.



## 5 CONCLUSÃO

Da análise apresentada, não havendo fundos de investimentos que apresentem classificação de estruturados ou operações com títulos e/ou papéis em operações estruturados, concluímos que o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA, não somente contemplando a emissão desse relatório venha adquirir a habitualidade de acompanhar com proximidade todas as instituições financeiras que hoje compõe a sua carteira de investimentos.

O acompanhamento diligente dos gestores do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA na atuação das Instituições Financeiras através da participação ativa de convocações de reuniões e assembleias de cotistas, minimiza ações de infortúnios futuros.

Orientamos também, em complemento, que o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA venha adotar regras, procedimentos e controles internos que integrem nos fluxos e manuais todos os processos relacionados a gestão dos recursos, incluindo este relatório.

Caso haja a necessidade da aplicação do Plano de Contingência frente ao descasamento evidenciado, recomenda-se seguir os parâmetros traçados na Política de Investimentos Anual, tendo o Comitê de Investimentos a responsabilidade pelo chamamento, apuração e julgamento do processo de execução do Plano.

Orientamos complementarmente que, além da Política de Investimentos apresentar o Plano de Contingência, o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA venha buscar sua inclusão no Regimento Interno do Comitê de Investimentos, a fim de trazer com clareza sua atuação no atendimento e resolução da pauta.

Aproveitamos para ressaltar, em se tratando do cenário atual, orienta-se que a diversificação mesmo em títulos públicos, proporciona a busca por maiores prêmios no curto prazo ou ainda na conservação da posição atual da carteira de investimentos, não comprometendo a liquidez da carteira de investimentos em honrar seus compromissos.

Ainda se tratando do risco de mercado, orienta-se cautela e acompanhamento a respeito da sugestão, buscando a melhor saída para o retorno das aplicações, em um contexto favorável ao desinvestimento.

A carteira de investimentos do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA se mostra diversificada em um grau moderado, sendo a diversificação uma técnica que permite reduzir os riscos através da alocação em fundos de investimentos de vários vértices e ativos, principalmente os de crédito, tornando-se uma importante ferramenta para maximizar o retorno correndo menos riscos.

Embora não seja o suficiente para garantir a não ocorrência de perdas, investir em ativos variados que reagem de forma diferente ao mesmo evento certamente pode reduzir de forma significativa o risco ao investir.

Alertamos que, tomar decisões precipitadas enseja realizar uma perda decorrente da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperar na retomada do mercado. Para aqueles que enxergam, que estamos diante de uma excelente oportunidade para investir recursos de longo prazo a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão e siga em frente.



Assim como a diversificação dos ativos que compõe a carteira de investimentos é de suma importância, é também a compreensão da necessidade da diversificação dos prestadores de serviços ligados aos fundos de investimentos, as instituições financeiras (as que exercem a função de Administração, Gestão e Custódia dos fundos de investimentos).

Este tipo de diversificação minimiza os riscos dos ativos quanto a possíveis imprudências de gestão e/ou administração.

Com a conquista da Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II, o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA tem a possibilidade de aumentar sua exposição em vários subsegmentos permitidos pela Resolução CMN nº 4.693/2021 e, diante dessa possibilidade, sugerimos a busca pelas melhores oportunidades dentro do cenário atual.

Na busca pelo casamento do ativo e passivo, o RPPS buscou no ALM – Asset Liability Management a demonstração desse casamento, onde houve a segurança da liquidez da carteira de investimentos em honrar os compromissos presentes e futuros e, na busca pela otimização da sua carteira de investimentos, não somente no cumprimento no longo prazo da sua meta atuarial, mas também na resguarda do resultado positivo financeiros também no longo prazo.

Complementarmente, sugerimos que o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA preserve a informação obtida no ALM, dispondo de relatórios de acompanhamento da implantação das estratégias propostas e deliberadas, bem como na elaboração de diagnósticos, com propostas de revisão de alocação das aplicações financeiras sempre que for necessário.

A emissão de um relatório de viabilidade fiscal, financeiro e orçamentário também fica como sugestão de ferramenta na gestão dos ativos e passivos do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA, no que diz respeito a solvabilidade do Plano de Custeio implementado. Este deve ter como participante ativo o Ente Federativo, pois é o principal patrocinador do Plano de Custeio.

Esse relatório atende ao segundo semestre do exercício de 2023.

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,



**Samanta Z. Delcore**

MBA em Gestão Financeira, Controladoria e Auditoria  
Certificação: CPA-10 Anbima / Consultor CVM  
Compliance Officer e Gestor de Projetos

**CRÉDITO E MERCADO – CONSULTORIA EM  
INVESTIMENTOS**  
(C.N.P.J.: 11.340.009/0001-68)



**Diego Lira de Moura**

Economista  
Consultor de Valores Mobiliários



## DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis. A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais. As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>. Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM. A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021). Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a". Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.