



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

**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS  
MAIO/2024**





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS  
DE MARIANA

**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 .....	6
5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ....	6
5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....	7
5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....	7
5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	8
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	8
6.1. RISCO DE MERCADO .....	8
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	9
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	9
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	9
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	9
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	9
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	10
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>



## **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 juntamente com o 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 contratada 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**

<b>Relatórios</b>	<b>Anexos</b>
Panorama Econômico – maio/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da Carteira de Investimentos	ANEXO IV
Análise de Fundos de Investimentos	ANEXO V

## **3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO**

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**

**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 **97,08%** e **2,37%** e **0,55%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido, permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável.

**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
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
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.

**Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento**

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





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS  
DE MARIANA

**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	Enquadrado
Exterior	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

**5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS**

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,83%**, representando um montante de **R\$ 3.048.624,45 (três milhões, quarenta e oito mil, seiscentos e vinte quatro reais e quarenta e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,25%**, representando um montante positivo de **R\$ 22.774,39 (vinte e dois mil, setecentos e setenta e quatro reais e trinta e nove centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **5,78%** representando um montante de **R\$ 113.948,98 (cento e treze mil, novecentos e quarenta e oito reais e noventa e oito centavos)**.



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

### 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/ PL Gestão	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS v PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	165.871.487,15	43,37%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	165.871.487,16	43,37%	Não se aplica
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	57.091.848,59	15,15%	S/Info	ITAÚ UNIBANCO	57.091.948,56	15,15%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	51.237.328,16	13,41%	S/Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	51.237.328,16	13,41%	Não disponível
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	41.938.757,35	10,98%	S/Info	SANTANDER DTVM	41.938.757,35	10,98%	Não disponível
CAIXA DTVM	30.075.250,73	8,08%	S/Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	30.075.250,73	8,09%	Não disponível
BRANDESCO ASSET MANAGEMENT	22.215.927,13	5,82%	S/Info	BANCO BRANDESCO	22.215.927,13	5,82%	Não disponível
ICATU VANGUARDA	9.060.570,31	2,37%	S/Info	BEV DTVM	9.060.570,31	2,37%	Não disponível
BANCO ABC BRASIL S.A	2.094.041,06	0,55%	S/Info	BANCO ABC BRASIL S.A.	2.094.041,06	0,55%	Não disponível
BANCO XP S.A	1.047.748,52	0,27%	S/Info	BANCO XP S.A	1.047.748,52	0,27%	Não disponível

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 **0,87%** contra uma rentabilidade positiva de **0,84%** obtido pela carteira de investimento do IPREV.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do IPREV apresenta **3,52%** de rentabilidade contra **4,36%** da meta de rentabilidade, ou seja, o IPREV está ficando abaixo de sua meta de rentabilidade para o exercício.





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

**5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL**

No mês anterior ao de referência, o IPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ **374.246.185,82** (trezentos e setenta e quatro milhões, duzentos e quarenta e seis mil, cento e oitenta e cinco reais e oitenta e dois centavos).

No mês de referência, o IPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ **379.125.554,42** (trezentos e setenta e nove milhões, cento e vinte e cinco mil, quinhentos e cinquenta e quatro reais e quarenta e dois centavos).

Podemos observar uma valorização de R\$ **4.879.368,60** (quatro milhões, oitocentos e setenta e nove mil, trezentos e sessenta e oito reais e sessenta 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\$ 159.023.875,90 em aplicações e
- R\$ 157.305.014,19 em resgates

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

- R\$ **3.160.506,89** positivo no total para o mês de referência.





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS  
DE MARIANA

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	-	TÍTULOS PÚBLICOS	28/05/2024	Aplicação	R\$ 17.999.893,99
-	-	TÍTULOS PÚBLICOS	28/05/2024	Aplicação	R\$ 17.997.984,38
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/05/2024	Resgate	R\$ 17.999.894,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/05/2024	Resgate	R\$ 17.997.984,38
-	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28/05/2024	Aplicação	R\$ 4.064.624,88
-	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/05/2024	Resgate	R\$ 4.064.624,88
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/05/2024	Resgate	R\$ 2.413.000,00
-	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/05/2024	Aplicação	R\$ 4.063.030,30
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/05/2024	Resgate	R\$ 90.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/05/2024	Aplicação	R\$ 36.646.764,40
-	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	24/05/2024	Aplicação	R\$ 36.748.508,49
-	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	24/05/2024	Resgate	R\$ 40.811.538,79
-	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	23/05/2024	Aplicação	R\$ 3.172.419,56
-	13.455.197/0001-03	SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	22/05/2024	Resgate	R\$ 36.633.232,65
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/05/2024	Resgate	R\$ 5.000,00
-	08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	17/05/2024	Aplicação	R\$ 12.518,31
-	08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	17/05/2024	Aplicação	R\$ 119.114,66
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/05/2024	Aplicação	R\$ 720.755,13
-	-	TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 264.617,75
-	-	TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 158.694,90
-	-	TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 297.442,48
-	08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	15/05/2024	Aplicação	R\$ 10.337,81
-	08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	13/05/2024	Aplicação	R\$ 17.219,96
-	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/05/2024	Resgate	R\$ 17.219,96
-	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	10/05/2024	Aplicação	R\$ 17.219,96
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/05/2024	Resgate	R\$ 60.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/05/2024	Aplicação	R\$ 800.251,42
02.05/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/05/2024	Resgate	R\$ 15.000,00
01.05/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	02/05/2024	Resgate	R\$ 10.000,00

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 **0,30%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,13%** e no segmento de renda variável o resultado é de **2,74%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **5,91%**.

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.

Página 8 de 10





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

**6.2. RISCO DE CRÉDITO**

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 **53,23%** 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.

Diante das análises dos fundamentos dos fundos de investimento e do contexto do mesmo na carteira de investimento do IPREV deliberamos sobre o aporte nos respectivos fundos, ficou decidido que será retirado o recurso do fundo CAIXA BRASIL IRFM1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CNPJ: 10.740.670.0001-06 e do fundo BB IRFM1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIA CNPJ: 11.328.882/0001-35 e aplicado juntamente com o repasse mensal no fundo BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 03.399.411/0001-90,

**9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

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





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

**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.

**1. 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, 21 de Maio 2024.

Osmerino Anelito Pena  
Presidente Comitê de Investimentos

Flávio Augusto de Assis Rocha  
Membro

Wesley Ferreira de Moraes  
Membro

Edilene Barbosa Toríbio  
Membro

Ricardo Geraldo Anselmo  
Membro