



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

*Analista de Investimentos*

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS JULHO/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 .....	6
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 .....	7
5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	7
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	8
6.1. RISCO DE MERCADO .....	8
6.2. RISCO DE CRÉDITO .....	8
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 .....	9
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	9
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	10
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	10

## 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 junto com o Gestor de Recursos e a Consultoria Financeira.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

## 2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – julho/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 de **julho de 2024** 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 IPREV MARIANA está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável e investimentos no exterior sendo **97,04%** e **2,40%** e **0,56%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 45% 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 III.

O IPREV MARIANA conquistou o Nível III da Certificação Institucional Pró-Gestão em 11 de julho de 2024.

### 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.

#### Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Página 4 de 10



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS  
DE MARIANA

*Analista de Investimentos*

**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**

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,71%** representando um montante de **R\$2.661.157,78 (dois milhões e seiscentos e sessenta e um mil cento e cinquenta sete reais setenta e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **2,23%** representando um montante de **R\$204.260,67 (duzentos e quatro mil e duzentos e sessenta reais e sessenta e sete centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **-0,75%** representando um montante de **R\$-16.540,92 (dezesesseis mil e quinhentos e quarenta reais e noventa e dois centavos)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS s/ PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	167.816.375,83	42,96%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	167.816.375,83	42,96%	Não se aplica
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	58.866.181,74	15,07%	S/ Info	ITAÚ UNIBANCO	58.866.181,74	15,07%	Não disponível
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	53.916.521,60	13,60%	S/ Info	BANCO BRADESCO	53.916.521,60	13,60%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	53.091.628,20	13,59%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	53.091.628,20	13,60%	Não disponível
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	42.877.007,76	10,92%	S/ Info	SANTANDER DTVM	42.877.007,76	10,92%	Não disponível
ICATU VANGUARDA	9.378.210,71	2,40%	S/ Info	BEM DTVM	9.378.210,71	2,40%	Não disponível
BANCO ABC BRASIL S.A.	2.130.006,46	0,55%	S/ Info	BANCO ABC BRASIL S.A.	2.130.006,46	0,55%	Não disponível
CAIXA DTVM	1.729.250,54	0,44%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.729.250,54	0,44%	Não disponível
BANCO XP S.A.	1.066.394,06	0,27%	S/ Info	BANCO XP S.A.	1.066.394,06	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 **0,83%** contra uma rentabilidade de **0,73%** obtido pela carteira de investimento do IPREV MARIANA.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPREV MARIANA apresentava um patrimônio líquido de **R\$383.125.293,88** (trezentos e oitenta e três milhões cento e vinte cinco mil duzentos e noventa e três reais e oitenta e oito centavos).

No mês de referência, o IPREV MARIANA apresenta um patrimônio líquido de **R\$388.140.484,46** (trezentos e oitenta e oito milhões cento e quarenta mil e quatrocentos e oitenta e quatro reais e quarenta e seis centavos).



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS  
DE MARIANA

Analista de Investimentos

Podemos observar uma valorização patrimonial de R\$5.015.190,58 (cinco milhões e quinze mil e cento e noventa reais e cinquenta oito centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa

- R\$35.448.014,96 em aplicações e
- R\$33.256.259,19 em resgates;

Em se tratando do retorno total mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de R\$2.823.434,81 (dois milhões e oitocentos e vinte e três mil quatrocentos e trinta e quatro reais e oitenta e um centavos).

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	30/07/2024	Resgate	R\$ 2.185.769,60
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/07/2024	Aplicação	R\$ 665,03
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/07/2024	Resgate	R\$ 77.100,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/07/2024	Resgate	R\$ 19.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/07/2024	Aplicação	R\$ 3.195.968,36
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/07/2024	Aplicação	R\$ 717,54
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18/07/2024	Aplicação	R\$ 96.381,44
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18/07/2024	Aplicação	R\$ 119.553,62
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	17/07/2024	Resgate	R\$ 1.140,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/07/2024	Resgate	R\$ 20.271,15
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/07/2024	Resgate	R\$ 1.263,13
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/07/2024	Resgate	R\$ 5,00
-	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	11/07/2024	Resgate	R\$ 90.827,20
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/07/2024	Aplicação	R\$ 6.641,73
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/07/2024	Aplicação	R\$ 11.604,19
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/07/2024	Aplicação	R\$ 10.152,77
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/07/2024	Aplicação	R\$ 62.428,51
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/07/2024	Aplicação	R\$ 820.104,39
-	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	10/07/2024	Aplicação	R\$ 10.152,77
-	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	09/07/2024	Aplicação	R\$ 18.245,92
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/07/2024	Resgate	R\$ 63.076,35
-	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	05/07/2024	Aplicação	R\$ 12.518,31
-	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	02/07/2024	Resgate	R\$ 13.129,55
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/07/2024	Resgate	R\$ 29.299.580,32
-	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	01/07/2024	Aplicação	R\$ 49.710,38
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	01/07/2024	Resgate	R\$ 1.665.684,39
-	03.399.411/0001-90	BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	01/07/2024	Aplicação	R\$ 31.033.170,00

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

*Analista de Investimentos*

### 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 de 2024, 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 **0,37%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,14%** e no segmento de renda variável o resultado é de **3,03%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **11,29%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPREV MARIANA 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

A carteira de investimentos do IPREV MARIANA não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

#### 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **51,24%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IPREV MARIANA.

### 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.





## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

*Analista de Investimentos*

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

No mês de referência não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

### **9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

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

### **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, 29 de julho 2024.



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