

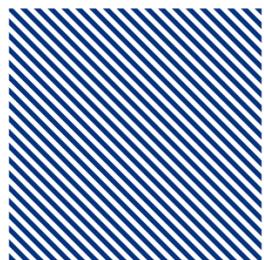


POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

2024

Comitê de Investimentos

IPREV MARIANA



O Que é?

A Política de Investimentos é um documento legal essencial que fundamenta e orienta todos os processos de tomada de decisão relacionados à gestão dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Esta política atua como uma ferramenta crucial para assegurar o equilíbrio econômico, financeiro e atuarial dos regimes.

Objetivo

A Política de Investimentos do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA** visa estabelecer regras, procedimentos e controles internos para a gestão dos recursos dos segurados e beneficiários municipais, garantindo o equilíbrio econômico, financeiro e atuarial. Ela assegura a boa governança, segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação às obrigações e transparência, além de promover a diversificação e credenciamento das instituições financeiras envolvidas. A política também define critérios de contingência e métodos de gestão, sempre em conformidade com as regulamentações legais, como a Resolução CMN nº 4.963/2021 e Portaria MTP nº 1.467/2022.

Como alcançar o objetivo?

Deve-se considerar:

- **As perspectivas de cenário econômico;**
- **Os parâmetros, as metodologias, os critérios, as modalidades e os limites legais e operacionais;**
- **O perfil do passivo no curto, médio e longo prazo;**
- **Respeitar os requisitos da Resolução 4.693/2021 e Portaria 1467/2022.**

Perfil do Investidor

Patrimônio Líquido sob gestão (R\$) 341.761.824,30 (31/10/2023)

Certificado de Regularidade Previdenciário - CRP 06/11/2023

Comitê de Investimentos Lei 173/2018 - Ativo

Adesão ao Pró-Gestão - 09/09/2020

Nível de Aderência ao Pró-Gestão - **Nível II**

Vencimento da Certificação - 26/02/2024

Categoria de Investidor Qualificado

Cenário Econômico

- ✓ Juros altos e pressão Inflacionária nos Estados Unidos;
- ✓ Pressão inflacionária e desaceleração econômica global;
- ✓ Taxa básica de juros SELIC alta, desajuste Fiscal no Brasil
- ✓ Guerra Rússia x Ucrânia;

Perspectivas

Juros elevados nos EUA;

Fim do ciclo da alta de juros da taxa SELIC;

Preocupação com o quadro fiscal, endividamento e teto de gastos;

Eleições presidencial nos Estados Unidos

Alocação Estratégica

Alocação Estratégica para o exercício de 2024

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %
Renda Fixa	7º I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC	100,00%
	7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%
	7º I c - FI Ref em Índice de RF, 100% TP	100,00%
	7º II - Oper. Compromissadas em TP TN	5,00%
	7º III a - FI Referenciados RF	70,00%
	7º III b - FI de Índices Referenciado RF	70,00%
	7º IV - Renda Fixa de emissão bancária	20,00%
	7º V a - FI em Direitos Creditórios - sênior	10,00%
	7º V b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	10,00%
	7º V c - FI de Debêntures Infraestrutura	10,00%
	Limite de Renda Fixa	100,00%

Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2024		
Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
0,00%	50,00%	80,00%
0,00%	10,00%	80,00%
0,00%	0,00%	0,00%
0,00%	0,00%	0,00%
0,00%	25,00%	70,00%
0,00%	0,00%	0,00%
0,00%	0,00%	20,00%
0,00%	0,00%	10,00%
0,00%	0,00%	10,00%
0,00%	0,00%	0,00%
0,00%	85,00%	270,00%

Fonte: Política de Investimentos - 2024

Alocação Estratégica

Alocação Estratégica para o exercício de 2024

Renda Variável, Estruturados e FII	8º I - FI de Ações	40,00%	0,00%	2,00%	40,00%
	8º II - ETF - Índice de Ações	40,00%	0,00%	1,00%	40,00%
	10º I - FI Multimercado	10,00%	0,00%	3,50%	10,00%
	10º II - FI em Participações	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	10º III - FI Mercado de Acesso	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	11º - FI Imobiliário	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Limite de Renda Variável, Estruturado e FII		40,00%	0,00%	7,50%	105,00%
Exterior	9º I - Renda Fixa - Dívida Externa	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,00%	3,75%	10,00%
	9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00%	3,75%	10,00%
Limite de Investimentos no Exterior		10,00%	0,00%	7,50%	20,00%
Consignado	12º - Empréstimo Consignado	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Total da Carteira de Investimentos			0,00%	100,00%	405,00%

Meta de Rentabilidade

- Também chamada de meta atuarial, é a taxa de desconto utilizada no cálculo atuarial para trazer a valor presente, todos os compromissos do plano de benefícios para com seus beneficiários na linha do tempo, determinando assim o quanto de patrimônio o Regime Próprio de Previdência Social deverá possuir hoje para manter o equilíbrio atuarial.
- Considerando a exposição da carteira e seus investimentos e as projeções dos indicadores de desempenho dos retornos sobre esses mesmos investimentos; o valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos garantidores do RPPS conhecida como **META DE RENTABILIDADE** é de $\text{IPCA} + 5,02\%$ (cinco vírgula dois por cento).

Gestão Própria

- A adoção deste modelo de gestão significa que o total dos recursos ficará sob a responsabilidade do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA** e os agentes envolvidos diretamente no processo de investimento.
- Com um Comitê de Investimentos que exercerá função de executor no processo de cumprimento da Política de Investimentos e outras diretrizes legais a ele atribuído, conjuntamente com o Gestor de recursos e Diretoria Executiva, tendo assim, suas ações deliberadas e fiscalizadas por conselhos competentes.

Transparência

- As informações contidas na Política de Investimentos e em suas revisões deverão ser disponibilizadas aos interessados, no prazo de 30 (trinta) dias, contados de sua aprovação, observados os critérios estabelecidos pelo Ministério da Fazenda, Ministério da Previdência Social.
- Todos e demais documentos correspondentes a análise, avaliação, gerenciamento, assessoramento e decisão, deverão ser disponibilizados via Portal de Transparência de própria autoria ou na melhor qualidade de disponibilização aos interessados.

Credenciamento

- Seguindo a Portaria nº 1.467/2022, antes da realização de qualquer operação, o **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA**, na figura de seu Comitê de Investimentos e Gestor de Recursos deverá assegurar que as instituições financeiras escolhidas para receber os recursos tenham sido objeto de prévio credenciamento, e Análise dos mesmos.
- Complementarmente, a própria Resolução CMN nº 4.963/2021 em seu Art. 1º, §1º, inciso VI e §3º, determina que as Instituições Financeiras escolhidas para receber as aplicações dos recursos deverão passar pelo prévio credenciamento. Adiciona ainda o acompanhamento e a avaliação do gestor e do administrador dos fundos de investimento.

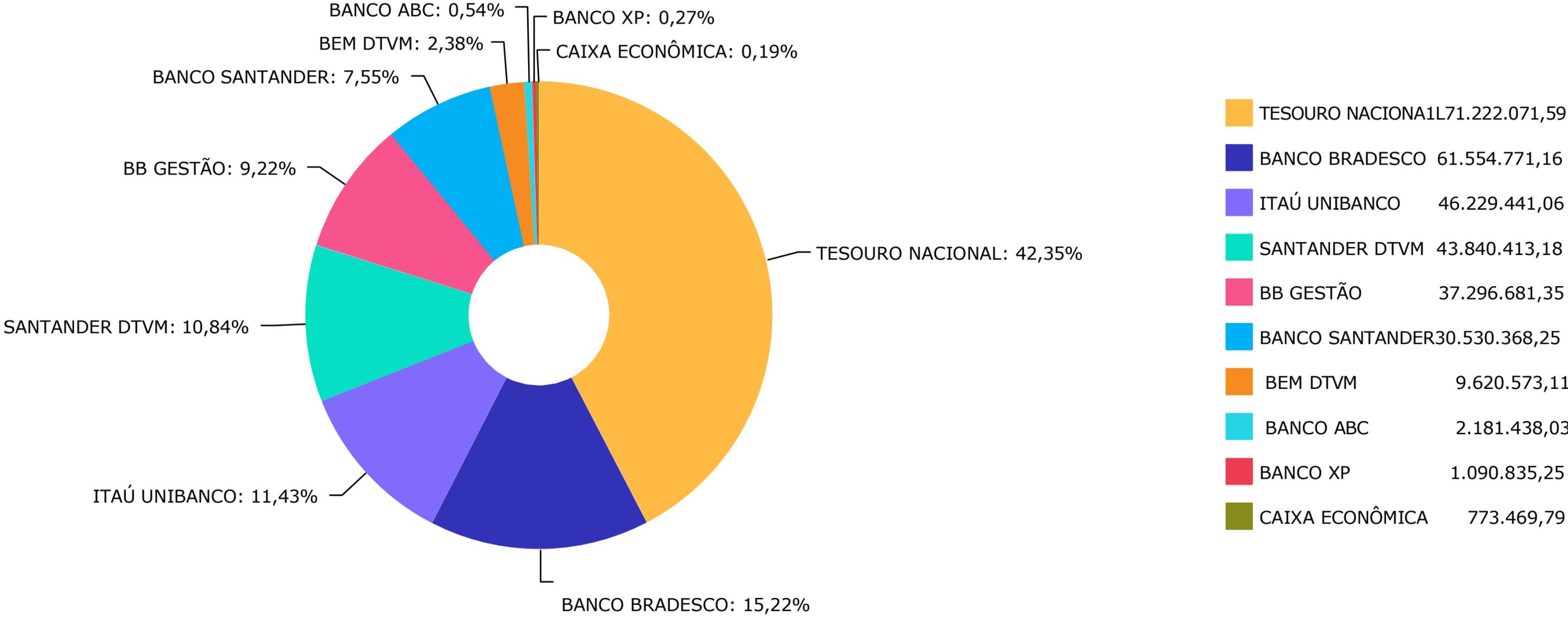
Disposições Gerais

- A presente Política de Investimentos poderá ser revista no curso de sua execução e deverá ser monitorada no curto prazo, a contar da data de sua aprovação pelo órgão superior competente do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA**, sendo que o prazo de validade compreenderá o ano de 2024.
- **Assinam a Política de Investimentos:**
 - a) o representante do ente federativo,
 - b) o representante da unidade gestora do RPPS
 - c) os responsáveis pela elaboração, aprovação e execução desta Política de Investimentos em atendimento ao art. 91º da Portaria nº 1.467/2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2024)

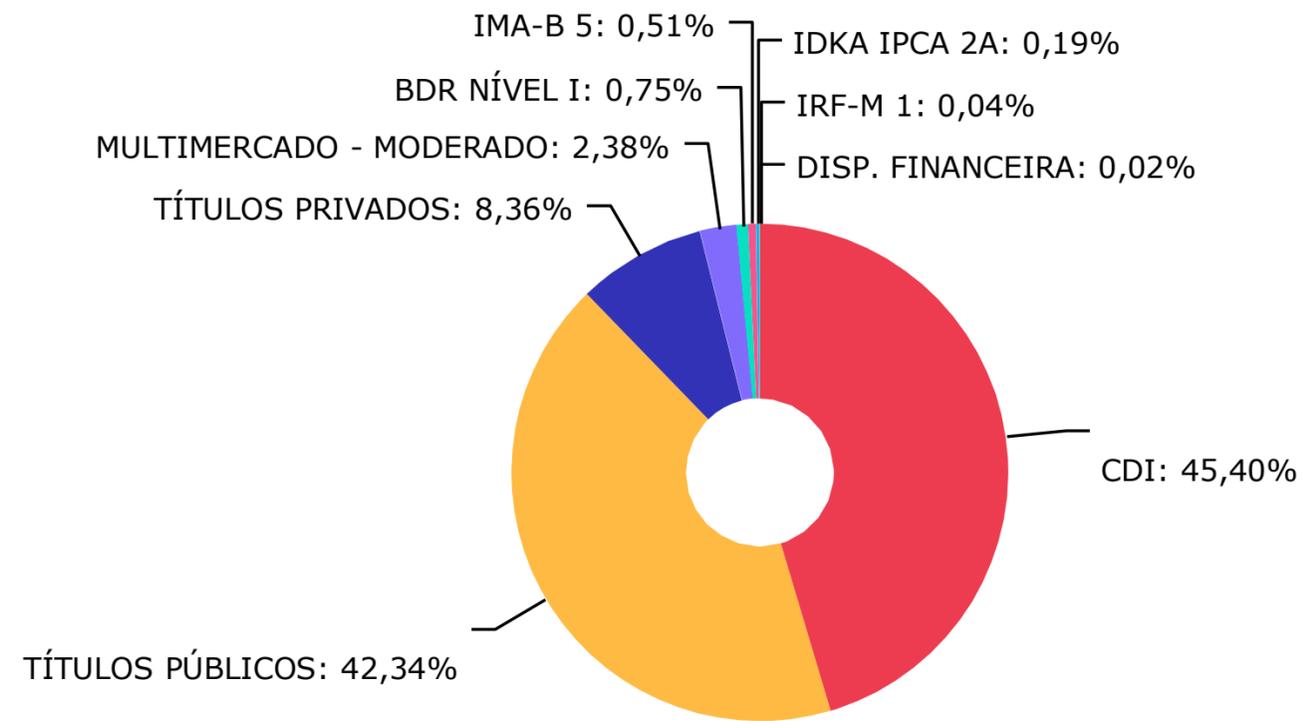
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			171.222.071,59	42,35%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+0	15/08/2022	2.081.381,70	0,51%	22	2,76%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIAD...	D+0	Não há	23.175.800,78	5,73%	624	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	773.469,79	0,19%	782	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	166.136,82	0,04%	75	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	32.163.896,49	7,95%	1.235	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	38.378.970,38	9,49%	584	0,25%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	46.063.304,24	11,39%	442	0,63%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	43.840.413,18	10,84%	481	1,23%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA ABC - IPCA + 6,30% - NOV/2025	D+0	Não se aplica	2.181.438,03	0,54%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA SANTANDER TAXA IPCA + 6,59%	D+0	Não se aplica	30.530.368,25	7,55%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA XP	S/Info	Não se aplica	1.090.835,25	0,27%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	3.051.403,16	0,75%	20.923	0,49%	Artigo 9º, Inciso III
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERC...	D+32	Não há	9.620.573,11	2,38%	534	2,17%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			404.340.062,77				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			90.507,01				Artigo 6º
PL Total			404.430.569,78				

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Outubro / 2024)



Fonte: Relatório de Investimentos outubro/2024

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Outubro / 2024)



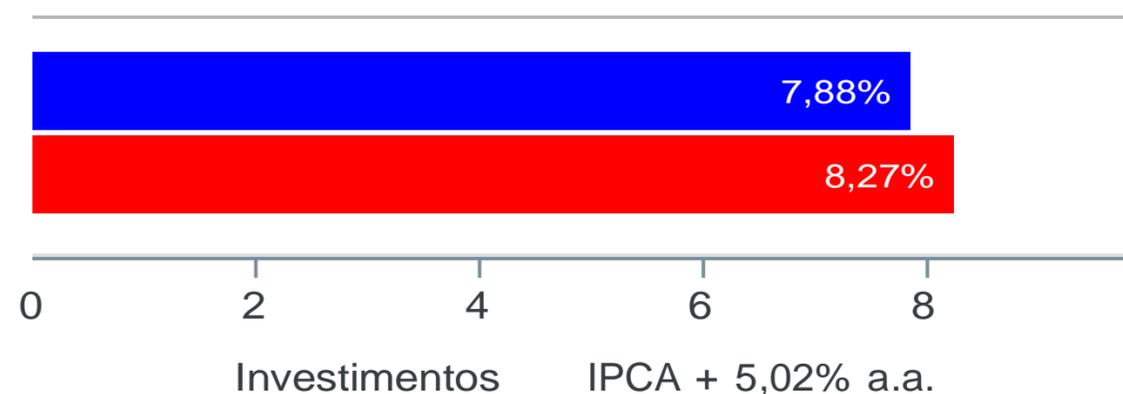
CDI	183.622.385,07	TÍTULOS PÚBLICOS	171.222.071,59	TÍTULOS PRIVADOS	33.802.641,53	MULTIMERCADO - MODERADO	9.620.573,11
BDR NÍVEL I	3.051.403,16	IMA-B 5	2.081.381,70	IDKA IPCA 2A	773.469,79	IRF-M 1	166.136,82
DISP. FINANCEIRA	90.507,01						

Fonte: Relatório de Investimentos outubro/2024

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	348.330.599,68	27.462.247,00	24.907.065,12	353.354.846,65	2.469.065,09	2.469.065,09	0,70%	0,70%	0,85%	0,85%	82,75%	0,34%
Fevereiro	353.354.846,65	12.174.430,28	13.239.489,74	354.937.975,04	2.648.187,85	5.117.252,94	0,75%	1,46%	1,20%	2,06%	70,67%	0,41%
Março	354.937.975,04	55.724.382,80	43.005.312,13	370.592.712,67	2.935.666,96	8.052.919,90	0,80%	2,27%	0,55%	2,63%	86,42%	0,45%
Abril	370.592.712,67	4.577.598,81	2.351.540,00	374.246.185,82	1.427.414,34	9.480.334,24	0,38%	2,66%	0,81%	3,46%	76,96%	0,75%
Mai	374.246.185,82	159.023.875,91	157.305.014,19	379.125.554,42	3.160.506,88	12.640.841,12	0,84%	3,52%	0,87%	4,36%	80,85%	0,30%
Junho	379.125.554,42	61.111.195,93	60.294.579,16	383.125.293,88	3.183.122,69	15.823.963,81	0,84%	4,39%	0,60%	4,98%	88,09%	0,34%
Julho	383.125.293,88	35.448.014,96	33.256.259,19	388.140.484,46	2.823.434,81	18.647.398,62	0,73%	5,16%	0,83%	5,86%	88,05%	0,37%
Agosto	388.140.484,46	158.357.213,88	157.057.011,39	392.798.294,94	3.357.607,99	22.005.006,61	0,86%	6,06%	0,41%	6,29%	96,41%	0,32%
Setembro	392.798.294,94	4.071.763,78	2.500.000,00	397.303.202,61	2.933.143,89	24.938.150,50	0,74%	6,85%	0,85%	7,19%	95,26%	0,29%
Outubro	397.303.202,61	35.408.930,26	34.175.141,24	402.371.668,04	3.834.676,41	28.772.826,91	0,96%	7,88%	1,01%	8,27%	95,21%	0,22%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



OBRIGADO!

Comitê de Investimentos

Edilene Barbosa Toríbio

Flávio Augusto de Assis Rocha

Osmerino Anelito Pena

Ricardo Geraldo Anselmo

Wesley Ferreira de Moraes



Dúvidas:



 **E-MAIL:**
investimentos@iprevmariana.mg.gov.br

 Telefone: [31\) 3558 - 5211 \(whatsapp\)](https://www.whatsapp.com/chat?phone=553135585211)

Acompanhe o Instituto pelos seguintes canais de comunicação:

 Site: <https://iprevmariana.mg.gov.br/>

 Facebook: www.facebook.com/iprevmariana/

 Instagram: [@iprevmariana](https://www.instagram.com/iprevmariana)