



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

JUNHO/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	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.....	9
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS	9



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

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

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – junho/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 **junho 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.



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 **97,05%** e **2,38%** e **0,57%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30 % permitido, permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento.

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

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 **0,80%** representando um montante de **R\$ 2.962.810,69 (dois milhões e novecentos e sessenta e dois mil e oitocentos e dez reais e sessenta e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **1,25%** representando um montante de **R\$ 113.379,73 (cento e treze mil trezentos e setenta e nove reais e setenta e três centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **6,21%** representando um montante de **R\$ 129.381,62 (cento e vinte e nove mil e trezentos e oitenta e um reais e sessenta e dois 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 Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS s/ PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	187.109.999,84	43,31%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	187.109.999,84	43,31%	Não se aplica
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	61.053.840,59	21,16%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	61.053.840,59	21,16%	Não disponível
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	56.320.951,09	15,12%	S/ Info	ITAÚ UNIBANCO	56.320.951,09	15,12%	Não disponível
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	42.281.440,67	10,95%	S/ Info	SANTANDER DTVM	42.281.440,67	10,95%	Não disponível
BRABESCO ASSET MANAGEMENT	22.389.128,00	5,90%	S/ Info	BANCO BRADESCO	22.389.128,00	5,90%	Não disponível
ICATU VANGUARDA	9.173.950,04	2,38%	S/ Info	BEM DTVM	9.173.950,04	2,38%	Não disponível
BANCO ABC BRASIL S.A.	2.112.978,16	0,56%	S/ Info	BANCO ABC BRASIL S.A.	2.112.978,16	0,56%	Não disponível
CAIXA DTVM	1.714.429,71	0,44%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.714.429,71	0,44%	Não disponível
BANCO XP S.A.	1.059.844,77	0,27%	S/ Info	BANCO XP S.A.	1.059.844,77	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 **0,60%** 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 **4,39%** de rentabilidade contra **4,98%** da meta de rentabilidade, ou seja, o IPREV está ficando abaixo de sua meta de rentabilidade para o exercício.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 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).



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

No mês de referência, o IPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 383.125.293,89** (trezentos e oitenta e três milhões e cento e vinte e cinco mil e duzentos e noventa e três reais e oitenta e nove centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 3.999.739,47** (três milhões e novecentos e noventa e nove mil e setecentos e trinta e nove reais e quarenta e sete 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\$ 61.111.195,93** em aplicações e
- **R\$ 60.294.579,16** em resgates

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

- **R\$ 3.183.122,70** positivo no total para o mês de referência.

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
26.05/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/06/2024	Aplicação	R\$ 379.000,00
25.06/2024	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	28/06/2024	Resgate	R\$ 379.517,73
24.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/06/2024	Resgate	R\$ 2.791.329,63
23.06/2024	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	27/06/2024	Aplicação	R\$ 392.581,88
22.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/06/2024	Resgate	R\$ 87.989,65
21.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/06/2024	Resgate	R\$ 20.000,00
20.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/06/2024	Resgate	R\$ 23.304,89
19.06/2024	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	26/06/2024	Aplicação	R\$ 1,63
18.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/06/2024	Resgate	R\$ 45.000,00
17.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/06/2024	Resgate	R\$ 7.000,00
16.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/06/2024	Resgate	R\$ 3.664,35
15.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/06/2024	Aplicação	R\$ 27.820.487,13
14.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/06/2024	Aplicação	R\$ 4.656.873,74
13.06/2024	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	21/06/2024	Resgate	R\$ 27.820.487,13
12.06/2024	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/06/2024	Aplicação	R\$ 27.693.465,01
11.06/2024	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	20/06/2024	Resgate	R\$ 29.299.580,32
10.06/2024	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/06/2024	Aplicação	R\$ 117.615,67
09.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/06/2024	Resgate	R\$ 16.000,00
08.06/2024	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	14/06/2024	Aplicação	R\$ 1.279,82
07.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/06/2024	Aplicação	R\$ 10.000,00
06.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/06/2024	Aplicação	R\$ 17.219,97
05.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/06/2024	Aplicação	R\$ 10.152,77
04.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/06/2024	Resgate	R\$ 25.000,00
03.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/06/2024	Resgate	R\$ 15.000,00
02.06/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	05/06/2024	Aplicação	R\$ 12.518,31
01.06/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/06/2024	Resgate	R\$ 2.000,00

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 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 **0,34%** 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 **3,60%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **5,16%**.

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

6.2. RISCO DE CRÉDITO

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 **53,27%** 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.





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DE MARIANA

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

Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada, Análise 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 desinvestir todo saldo do fundo **Santander IRF-M Títulos Públicos FI Renda Fixa CNPJ: 13.455.197/0001-03** e aplicar 50% do saldo em Títulos Públicos NTN-B 2028 e outros 50% NTN-B 2030, desinvestir todo saldo do fundo **Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos FI Renda Fixa LP CNPJ: 14.508.605/0001-00** e fazer a aplicação no fundo **Itaú Institucional FI Renda Fixa Referenciado DI CNPJ: 00.832.435/0001-00**.

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.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DE MARIANA

Mariana, 26 de junho 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