



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS ABRIL/2025



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.....	7
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.....	8
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	8
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 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 – Abril/2025	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 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.

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 **98,17%**, **0,00%** e **1,83%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 50%, 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 III¹.

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.

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.



**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 com um resultado de **1,02%** representando um montante de **R\$ 4.375.807,51 (quatro milhões trezentos e setenta e cinco mil oitocentos e sete reais e cinquenta e um centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **0,07%** representando um montante de **R\$ 5.240,75 (cinco mil duzentos e quarenta reais e setenta e cinco 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				Administrativo			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	243.045.603,79	55,16%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	243.045.603,79	55,16%	Não se aplica
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	66.984.787,21	15,06%	0,01%	BANCO BRADESCO	54.163.424,73	12,30%	Não disponível
BANCO BRADESCO	54.163.424,73	12,30%	0,00%	SANTANDER DTVM	30.307.585,21	6,28%	Não disponível
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	35.817.164,05	8,13%	0,00%	ITAÚ UNIBANCO	35.817.164,05	8,13%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	25.907.284,27	5,88%	Si/ Info	BANCO SANTANDER	32.597.202,00	7,40%	Não disponível
CAIXA DTVM	5.252.568,55	1,19%	0,02%	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	25.907.284,27	5,88%	Não disponível
XP ASSET MANAGEMENT	3.738.536,98	0,85%	Si/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.252.568,55	1,16%	Não disponível
BANCO ABC BRASIL S.A.	2.324.385,29	0,53%	Si/ Info	XP INVESTIMENTOS	3.738.536,98	0,85%	Não disponível
BANCO XP S.A.	1.160.898,97	0,26%	Si/ Info	BANCO ABC BRASIL S.A.	2.324.385,29	0,53%	Não disponível
				BANCO XP S.A.	1.160.898,97	0,26%	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 **0,81%** contra uma rentabilidade de **1,00%** 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\$ 428.444.393,71** (quatrocentos e vinte e oito milhões quatrocentos e quarenta e quatro mil trezentos e noventa e três reais e setenta e um centavos).

No mês de referência, o IPREV MARIANA apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 437.062.635,04** (quatrocentos e trinta e sete milhões sessenta e dois mil seiscentos e trinta e cinco reais e quatro centavos).



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DE MARIANA

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 8.618.241,33 (oito milhões seiscentos e dezoito mil duzentos e quarenta e um reais e trinta e três centavos).**

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R\$ 47.273.199,84** em aplicações e
- **R\$ 43.235.483,13** em resgates;

Em se tratando do retorno total mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 4.345.524,62 (quatro milhões trezentos e quarenta e cinco mil quinhentos e vinte e quatro reais e sessenta e dois centavos).**

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
18.04/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/04/2025	Resgate	R\$ 55.000,00
17.04/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/04/2025	Resgate	R\$ 10.000,00
16.04/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/04/2025	Resgate	R\$ 2.803.050,00
15.04/2025		TÍTULOS PÚBLICOS	28/04/2025	Aplicação	R\$ 4.199.402,57
14.04/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/04/2025	Resgate	R\$ 80.000,00
13.04/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/04/2025	Aplicação	R\$ 3.687.298,64
12.04/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/04/2025	Resgate	R\$ 4.199.403,00
11.04/2025		TÍTULOS PÚBLICOS	23/04/2025	Aplicação	R\$ 17.999.512,29
10.04/2025		TÍTULOS PÚBLICOS	23/04/2025	Aplicação	R\$ 17.998.517,82
09.04/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/04/2025	Resgate	R\$ 4.998.030,13
08.04/2025	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22/04/2025	Resgate	R\$ 11.000.000,00
07.04/2025	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22/04/2025	Resgate	R\$ 10.000.000,00
06.04/2025	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22/04/2025	Resgate	R\$ 10.000.000,00
05.04/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/04/2025	Aplicação	R\$ 2.396.105,13
04.04/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	03/04/2025	Aplicação	R\$ 13.144,23
03.04/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/04/2025	Resgate	R\$ 90.000,00
02.04/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/04/2025	Aplicação	R\$ 959.569,54
01.04/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/04/2025	Aplicação	R\$ 19.649,62

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 2025, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez.**



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,11%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,01%** e no segmento de renda variável o resultado é de **0,00%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **22,06%**.

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 **99,74%** 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.

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 foram solicitadas as seguintes novas instituições financeiras:

CNPJ	INSTITUIÇÃO	CLASSIFICAÇÃO	DATA	SITUAÇÃO
03.983.856/0001-12	4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	02/04/2025	Submeter Comitê
12.540.334/0001-37	PREMIER SUL AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTO LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	11/04/2025	Submeter Comitê
93.026.847/0001-26	BANRISUL S/A - CORRETORA DE VALORES MOBILIARIOS E CAMBIO	ADMINISTRADOR/GESTOR	11/04/2025	Submeter Comitê



**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”.

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, __ de maio 2025.

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