



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS JANEIRO/2026

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.....	9
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	9
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	9

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 – janeiro/2026	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.

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 **98,01%**, **0,67%** e **1,31%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 50%, permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 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

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

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

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 **1,00%** representando um montante de **R\$ 4.756.939,21 (quatro milhões setecentos e cinquenta e seis mil novecentos e trinta e nove reais e vinte e um centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **-2,66%** representando um montante de **R\$ -90.724,68 (noventa mil setecentos e vinte e quatro reais e sessenta e oito centavos negativo)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **-3,21%** representando um montante de **R\$ -214.274,75 (duzentos e quatorze mil duzentos e setenta e quatro reais e setenta e cinco centavos negativo)**.

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	% de Carteira	% de PL Gestão	Administrativa	Valor	% de Carteira	PL RPPS e PL Outras **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	225.507.116,99	57,97%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	225.507.116,99	57,97%	Não se aplica
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	75.407.817,90	19,31%	Sim	BANCO BRADESCO	52.232.993,30	13,61%	Não disponível
BANCO BRADESCO	52.232.993,30	13,61%	Sim	SANTANDER DTVM	48.440.508,39	12,21%	Não disponível
ITAU ASSET MANAGEMENT	39.799.238,59	10,08%	Sim	ITAU UNIBANCO	39.799.238,59	10,08%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	31.170.585,63	7,93%	Sim	BANCO SANTANDER	34.967.228,51	8,95%	Não disponível
CAIXA DTVM S.A.	9.464.058,38	2,41%	Sim	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	31.170.585,63	7,93%	Não disponível
XP ASSET MANAGEMENT	1.928.934,32	0,49%	Sim	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	9.464.058,38	2,41%	Não disponível
				XP INVESTIMENTOS	1.928.934,32	0,49%	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 **0,78%** contra uma rentabilidade de **0,91%** 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\$ 481.686.495,49 (quatrocentos e oitenta e um milhões seiscentos e oitenta e seis mil quatrocentos e noventa e cinco reais e quarenta e nove centavos)**.

No mês de referência, o IPREV MARIANA apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 492.256.841,85 (quatrocentos e noventa e dois milhões duzentos e cinquenta e seis mil oitocentos e quarenta e um reais e oitenta e cinco centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 10.570.346,36 (dez milhões quinhentos e setenta mil trezentos e quarenta e seis reais e trinta e seis centavos)**.

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- R\$ 10.802.675,83 em aplicações e
- R\$ 6.084.757,50 em resgates;

Em se tratando do retorno total mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de R\$ 4.436.055,26 (quatro milhões quatrocentos e trinta e seis mil e cinquenta e cinco reais e vinte e seis centavos).

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
23.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/01/2026	Resgate	R\$ 16.000,00
22.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/01/2026	Resgate	R\$ 3.203.170,00
21.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/01/2026	Resgate	R\$ 82.000,00
20.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/01/2026	Resgate	R\$ 16.000,00
19.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/01/2026	Aplicação	R\$ 50.598,58
18.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/01/2026	Resgate	R\$ 1.656.711,81
17.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/01/2026	Aplicação	R\$ 366.447,93
16.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/01/2026	Aplicação	R\$ 1.606.114,20
15.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/01/2026	Aplicação	R\$ 4.439,36
14.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/01/2026	Resgate	R\$ 367.084,65
13.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/01/2026	Aplicação	R\$ 3.665.841,72
12.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/01/2026	Resgate	R\$ 20,00
11.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15/01/2026	Aplicação	R\$ 12.911,11
10.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15/01/2026	Aplicação	R\$ 11.522,97
09.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/01/2026	Resgate	R\$ 15.000,00
08.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/01/2026	Resgate	R\$ 10.500,00
07.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/01/2026	Resgate	R\$ 7.620,00
06.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/01/2026	Aplicação	R\$ 880.296,56
05.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/01/2026	Resgate	R\$ 10.000,00
04.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/01/2026	Aplicação	R\$ 23.532,02
03.01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/01/2026	Aplicação	R\$ 3.480.320,34
02.01/2026		TÍT JILDS PÚBLICOS	02/01/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 700.651,04
01.01/2026	26.559.284/0001-44	TREND PÓS-FIXADO RESP L.MITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	02/01/2026	Aplicação	R\$ 700.651,04

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 2026, 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 **0,31%** 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 **5,35%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **5,12%**.

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 **34,92%** 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 não foram solicitadas as seguintes novas 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”.

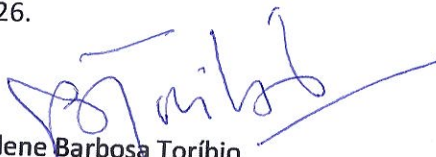
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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, 24 de fevereiro 2026.


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