

IPREV MARIANA
18 DE AGOSTO DE 2026

Data: 18 de agosto de 2026

Local: Sede do IPREV Mariana; Rua Santa Cruz 28, Barro Preto, Mariana/MG

Horário de início: 8h30min

Término: 12h59min

Presentes: Osmerino Anelito Pena

Wesley Ferreira de Moraes

Edilene Barbosa Toríbio

Flávio Augusto de Assis Rocha

Ausente: Ricardo Geraldo Anselmo – afastado por motivos médicos.

Participantes: Michelli Nietzsche Fogaça, Alessandra Auxiliadora Silva e Jayme Perin Garcia – representantes do Banco do Brasil (Online).

Itens da Pauta:

1) Apresentação e análise dos cenários econômicos;

- **Apresentação da carteira de investimentos do Instituto.**

2) Reunião com o Banco do Brasil;

3) Proposição de investimentos/desinvestimentos na carteira;

4) Deliberações

- **Aplicação do repasse mensal;**

5) Tema livre para considerações finais.

O Presidente do Comitê, Osmerino Pena, cumprimentou a todos os presentes e, em seguida, deu início à discussão do item **1) Apresentação e análise dos cenários econômicos**. Osmerino comentou que a análise de carteira elaborada pela Crédito e Mercado não trouxe os cenários econômicos e seria usado a carta mensal referente ao mês de agosto, elaborada pelo Banco Santander. Osmerino considerou interessante a aposta contra o euro, e não mais contra o



dólar, no mercado de câmbio (página 4 da carta, na seção 3 – Mercados).¹ Ainda sobre essa seção, Wesley e Flávio comentaram sobre o cenário das empresas de tecnologia/IA, incluindo os riscos de obsolescência ao longo das fases de maturação desse tipo de negócio. Wesley e Flávio também comentaram sobre a relação da economia brasileira com a mineração e as commodities, incluindo o potencial ainda inexplorado da exploração de terras raras. Sobre a seção 5 – Renda Fixa (página 5 do documento), Osmerino afirmou que, em razão do ano eleitoral, não há perspectiva de alteração do cenário fiscal, destacando também a repetição da palavra “cautela”, tanto no contexto de renda fixa quanto no de renda variável, em razão das incertezas dos cenários internacional e nacional. Procedeu-se à leitura da seção 7 – Minutos do Gestor (páginas 8 a 11), com comentário de Wesley e Osmerino sobre a utilidade dos dividendos em cenários instáveis, como uma alternativa de proteção à carteira. Após leitura da carta, passou-se à leitura da análise de carteira da consultoria Crédito e Mercado – posição 31/07/2026. Flávio comentou sobre a informação repassada pela consultoria de investimentos, na reunião realizada em julho, sobre a possibilidade em adquirir de forma direta ETFs sugerindo realização de uma compra inicial com valores baixos, para entender a forma operacional de aquisição. Osmerino ponderou sobre a necessidade de conversar, primeiramente, com o Diretor Administrativo e Financeiro, Diego, uma vez que caberá a ele operacionalizar o que for deliberado. Flávio afirmou que a aplicação não é complicada, contudo concorda em manter diálogo com Diretor sobre o fluxo da aquisição. Osmerino afirmou também que é importante compreender como as taxas serão contabilizadas. Flávio respondeu que essa informação consta na nota de negociação. Após discussão, ficou decidido que o assunto será tratado na próxima reunião com convite de participação ao Diretor Administrativo Financeiro. Passou-se, então, para o próximo item da pauta. **2) Reunião com o Banco do Brasil.** Osmerino iniciou a reunião apresentando os membros presentes e, em seguida, passou a palavra aos representantes do Banco do Brasil: Michelli Nietzsche Fogaça, Alessandra Auxiliadora Silva e Jayme Perin Garcia. Cada representante se apresentou brevemente, e Jayme iniciou a apresentação pelas atualizações do cenário geopolítico. Falou sobre a imprevisibilidade do cenário, destacando o contexto da guerra entre os Estados Unidos e o Irã, os descumprimentos de acordos realizados pelo presidente Donald Trump, a alta do preço do petróleo – que exige maior cautela na condução da política monetária –, bem

¹ Carta Mensal – Agosto 2026 (Santander Asset Management), seção 3 – Mercados, p. 4, quadro “Câmbio”: a gestora manteve viés positivo para o câmbio e, no racional do que foi feito no mês, passou a manter a posição comprada em moedas de países desenvolvidos contra o euro, em vez de contra o dólar como antes.




como a imposição de novas tarifas sobre alguns produtos brasileiros. Em relação à taxa de juros no Brasil, comentou sobre a elevação da taxa em 0,25 p.p., em junho, como resposta às pressões inflacionárias persistentes. Quanto à taxa de desemprego, informou que ela ainda se encontra em patamar baixo, mas destacou que, em uma análise mais aprofundada, observa-se um índice maior de informalidade e uma diminuição dos salários. Sobre o real, afirmou que a moeda está valorizada em relação ao dólar, mas destacou a necessidade de cautela diante do cenário de reciprocidade das tarifas. Flávio questionou as razões para as diferenças entre as projeções da pesquisa Focus e as do Banco do Brasil, ao que Jayme esclareceu que decorrem da metodologia de ponderação das variáveis e dos intervalos considerados. Em seguida, Jayme apresentou alguns fundos de investimento, sugerindo o BB RF Ativa Plus, fundo composto integralmente por títulos públicos e de baixa volatilidade, e o BB Alocação Ativa Retorno Total, recomendado para uma parcela menor da carteira e com maior desconexão em relação à carteira atual. Após a finalização da apresentação, ficou acordado o envio do material ao Comitê e a análise dos fundos apresentados pelo Banco do Brasil pela consultoria de investimentos do IPREV Mariana. Passou-se, então, para a próxima pauta. **3) Proposição de investimentos/desinvestimentos.** Osmerino apresentou o montante da carteira, de R\$ 532.283.508,96 (quinhentos e trinta e dois milhões, duzentos e oitenta e três mil, quinhentos e oito reais e noventa e seis centavos), e sua respectiva distribuição, destacando que a carteira se encontra desenquadrada passivamente na Resolução CMN nº 5.272 de 18/12/2025 em dois fundos, SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI e CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I e uma letra financeira LF SANTANDER - IPCA + 6,59% - vencimento 20/08/2029. Wesley comentou sobre CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I, sugerindo seu desinvestimento em razão do cenário de rentabilidade baixa inferior ao CDI. Flávio comentou sobre a necessidade de cautela, uma vez que dezembro é, geralmente, um período de valorização do mercado acionário. Wesley esclareceu que não estava sugerindo a saída imediata do investimento, mas que seria necessário acompanhar a posição com atenção, pois, em sua avaliação, até aquele momento, o investimento não havia superado o CDI. Osmerino concordou quanto à necessidade de acompanhamento e apresentou a projeção do fundo desde a sua aquisição comparando com índice CDI, demonstrando que, no período analisado, houve superação desse índice em alguns momentos. Destacou que, em 30 de março de 2026, houve uma queda na rentabilidade, posteriormente recuperada, e afirmou

que, em sua avaliação, não seria adequado realizar alterações na posição neste momento. Flávio, considerando o histórico do investimento, manifestou-se favoravelmente à manutenção da posição e à espera de novos resultados para nova avaliação. Após discussões, foi aprovada a realização de desinvestimento no valor de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) do fundo **ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI**, CNPJ: **00.832.435/0001-00** para a compra de títulos público **NTNB-B** com vencimento em 2040 com taxa a partir de 7,5%. Quanto ao recurso proveniente de **Letras Financeiras**, com transferência para a conta em 1º de setembro, ficou decidida sua aplicação no fundo **ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI**, CNPJ nº: **00.832.435/0001-00**. Passou-se para a próxima pauta. **4) Deliberações – Aplicação de repasse mensal.** Ficou deliberado por unanimidade que o repasse mensal será aplicado no fundo **BB CORPORATE BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP**, CNPJ nº: **18.060.364/0001-22**.

5) Tema livre para considerações finais: Osmerino perguntou à Edilene sobre a reunião que ela se fez presente com a Caixa Econômica Federal em Belo Horizonte. Edilene informou que foi realizada uma reunião conjunta com representantes de outras cidades que possuem nível de Pró-Gestão próximo ao nosso, e que foi bem proveitoso com esclarecimentos sobre mercado local e externo de renda variável, disse que solicitou à Caixa o envio da apresentação feita na reunião para que o Comitê possa analisá-la. Não havendo mais nada a tratar, às 12h59min deu-se por encerrada a reunião, e eu, Yasmim Mendes de Andrade, lavrei a presente ata que, após lida, segue assinada por todos.





CRÉDITO & MERCADO
Total dos Fundos nos limites da Resolução: R\$ 532.187.000,56

Disponibilidades Financeiras: R\$ 96.508,40

PL Total: R\$ 532.283.508,96

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO		379.606.182,03	71,33%		0,00%	7ª II
08.703.003/0001-18 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D=0 Não há	207.916,21	0,04%	88	0,02%	7ª I
26.589.384/0001-44 TRENDS PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	D=0 Não há	7.439.462,02	1,40%	95.577	0,03%	7ª I
18.080.384/0001-22 BB CORPORATE BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	D=0 Não há	24.455.883,49	4,60%	6.923	0,06% 3,80%	7ª V
09.369.411/0001-80 BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D=0 Não há	22.911.487,51	4,31%	717	0,07% %	7ª V
08.832.435/0001-00 ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D=0 Não há	21.997.573,21	4,13%	479	0,28% 0,00%	7ª V
02.234.354/0001-45 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D=0 Não há	28.031.014,98	5,27%	477	0,01% %	7ª V
50.400.888/0001-42 LF SANTANDER - IPCA + 6,50% - VECTO: 20/08/2029	D=0 Não se aplica	37.296.723,64	7,01%	18 5	0,00% %	7ª VI
01.578.474/0001-88 BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D=3 Não há	3.488.128,16	0,66%	12.545	1,03% 20,10%	8ª I
17.802.897/0001-68 CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	D=4 Não há	6.751.830,31	1,27%	344	0,30% %	8ª II

Figura 01 - Carteira



CRÉDITO & MERCADO
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2026)



Figura 02 – Distribuição de ativos





**CRÉDITO
& MERCADO**
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Julho / 2026)

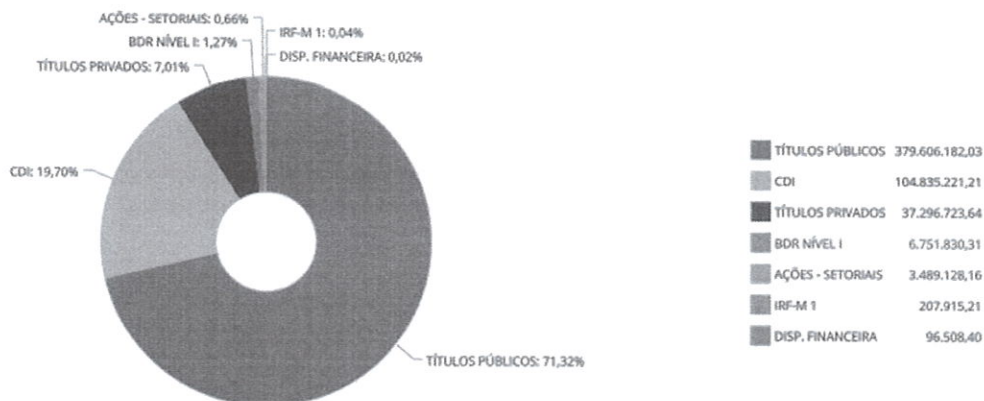
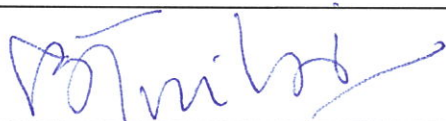


Figura 03 – Distribuição de ativos por subsegmentos

Osmerino Anelito Pena 

Wesley Ferreira de Moraes _____

Edilene Barbosa Toríbio 

Flávio Augusto de Assis Rocha 