



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO/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.....	5
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.....	6
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	7
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	7
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.....	10

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.

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 5.272/2025; 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 – fevereiro/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, sendo **98,13%** e **1,87%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 50%, permitido pela Resolução CMN nº 5.272/2025 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 5.272/2025	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 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 5.272/2025 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Desenquadrado
Renda Variável	Desenquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025, informamos haver desenquadramentos.

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	29.791.317,87	5,98%	1.318	0,13% 51,20%	7º V
90.400.688/0001-42 LF SANTANDER - IPCA + 6,59% - VECTO: 20/08/2029	D+0 Não se aplica	35.242.907,73	7,08%		0,00% StInfo	7º VI
17.502.937/0001-68 CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 Não há	6.129.529,86	1,23%	362	0,28% 67,80%	8º III

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,89%** representando um montante de **R\$ 4.302.715,27 (quatro milhões trezentos e dois mil setecentos e quinze reais e vinte e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **-4,92%** representando um montante de **R\$ -481.759,28 (quatrocentos e oitenta e um mil setecentos e cinquenta e nove reais e vinte e oito 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

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	291.635.533,91	58,56%	Não se aplica
SANTANDER BRAS. ASSET MANAGEMENT	78.087.908,68	15,28%	S/Info
BANCO BRADESCO	52.754.645,93	10,59%	S/Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	49.191.140,83	9,87%	S/Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	32.903.265,61	6,62%	S/Info
XP ASSET MANAGEMENT	8.214.574,11	1,65%	S/Info
CAIXA DTVM S.A	6.129.529,86	1,23%	S/Info

Administrativo

Administrativo	Valor	% s/ Carteira	PL RFPIS v PL Global**
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	291.635.533,91	58,56%	Não se aplica
BANCO BRADESCO	52.754.645,93	10,59%	Não disponível
SANTANDER DTVM	49.845.699,95	9,20%	Não disponível
ITAÚ URBANCO	49.191.140,83	9,87%	Não disponível
BANCO SANTANDER	35.242.907,73	7,08%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	32.903.265,61	6,62%	Não disponível
XP INVESTIMENTOS	8.214.574,11	1,65%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	6.129.529,86	1,23%	Não disponível

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 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 **1,09%** contra uma rentabilidade de **0,77%** 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\$ 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)**.

No mês de referência, o IPREV MARIANA apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 497.816.573,95 (quatrocentos e noventa e sete milhões oitocentos e dezesseis mil quinhentos e setenta e três reais e noventa e cinco centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 5.559.732,10 (cinco milhões quinhentos e cinquenta e nove mil setecentos e trinta e dois reais e dez centavos)**.

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R\$ 11.593.050,50** em aplicações e
- **R\$ 9.947.463,17** em resgates;

Em se tratando do retorno total mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 3.819.144,77 (três milhões oitocentos e dezenove mil cento e quarenta e quatro reais e setenta e sete centavos)**.

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
26.02/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO...	26/02/2026	Resgate	R\$ 3.610.000,00
25.02/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO...	24/02/2026	Aplicação	R\$ 3.831.415,01
23.02/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO...	19/02/2026	Aplicação	R\$ 131.121,52
24.02/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO...	19/02/2026	Resgate	R\$ 25.000,00
14.02/2026		NTN-B- Vecto: 15/08/2032	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 232.149,29
19.02/2026		NTN-B- Vecto: 15/08/2028	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 565.889,40
16.02/2026		NTN-B- Vecto: 15/08/2028	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 446.890,79
17.02/2026		NTN-B- Vecto: 15/08/2028	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 514.210,00
16.02/2026		NTN-B- Vecto: 15/08/2030	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 563.985,42
15.02/2026		NTN-B- Vecto: 15/08/2030	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 161.022,12
22.02/2026		NTN-B- Vecto: 15/08/2026	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 316.196,31
13.02/2026		NTN-B- Vecto: 15/08/2032	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 306.404,43
12.02/2026		NTN-B- Vecto: 15/08/2032	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 592.273,09
11.02/2026		NTN-B- Vecto: 15/08/2032	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 159.662,14
10.02/2026		NTN-B- Vecto: 15/08/2032	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 157.894,16
09.02/2026		NTN-B- Vecto: 15/08/2040	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 287.100,88
08.02/2026	26.559.284/0001-44	TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	18/02/2026	Aplicação	R\$ 6.242.463,17
20.02/2026		NTN-B- Vecto: 15/08/2026	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 559.633,47
21.02/2026		NTN-B- Vecto: 15/08/2026	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 1.399.151,68
07.02/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO...	10/02/2026	Aplicação	R\$ 14.369,55
06.02/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO...	09/02/2026	Aplicação	R\$ 1.293.977,30
04.02/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO...	06/02/2026	Aplicação	R\$ 10.864,96
05.02/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO...	06/02/2026	Aplicação	R\$ 12.991,45
02.02/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO...	03/02/2026	Aplicação	R\$ 55.847,54
03.02/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO...	03/02/2026	Resgate	R\$ 20.000,00
01.02/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO...	02/02/2026	Resgate	R\$ 50.000,00

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 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 **0,40%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,02%** e por fim, no segmento de renda variável o resultado é de **7,40%**.

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 5.272/2025.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **36,36%** 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 foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

- ITAÚ GOLD USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO;
- ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES;
- ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES;
- TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES;
- BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP;
- ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA;
- BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI;
- ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI;
- SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI;
- BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES;
- CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I;
- TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES;
- BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP;
- ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA;
- BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI;

- ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI;
- SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI;
- BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES;
- CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I;

Diante das análises dos fundamentos dos fundos de investimento e do contexto do mesmo na carteira de investimento **não deliberamos** sobre o aporte nos respectivos fundos de investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

GNPJ	Instituição	Classificação	Data	Situação
68.622.174/0001-20	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	03/02/2026	CRENCIADO
40.430.971/0301-96	ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	03/02/2026	CRENCIADO
10.231.177/0001-52	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	03/02/2026	CRENCIADO
42.040.639/0001-40	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	03/02/2026	CRENCIADO
03.502.968/0001-04	SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	03/02/2026	CRENCIADO
00.066.670/0001-00	BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	03/02/2026	CRENCIADO
60.746.948/0001-12	BANCO BRADESCO S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	03/02/2026	CRENCIADO

Para o mês de referência foram solicitadas as seguintes novas instituições financeiras.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

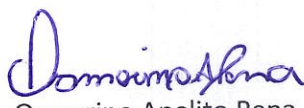
Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

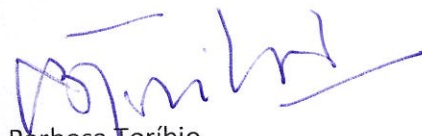
Este parecer foi elaborado pelo Comitê de Investimentos em conjunto com o Gestor de Recursos. Em relação à carteira de investimentos do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

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.

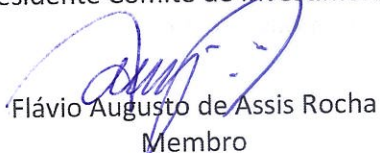
Mariana, 28 de abril 2026.



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