

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Março/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	6
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	7
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	7
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	7
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	7
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	7
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	7
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	8
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	8
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	8

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 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 – março/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 **98,24% e 1,76%** 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.

13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D=0 Não há	20.375.619,89	5,61%	1.291	0,13% 52,10%	7º V
99.400.885/0001-42 LF SANTANDER - IPCA - 6,59% - VECTO - 20/08/2029	D=0 Não se aplica	35.687.872,63	7,06%		0,00% S/Info	7º VI
17.502.937/0001-68 CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BCR NÍVEL I	D=4 Não há	5.902.213,33	1,17%	353	0,29% 67,90%	8º III

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **1,35%** representando um montante de **R\$ 6.604.249,78 (seis milhões seiscentos e quatro mil duzentos e quarenta e nove reais e setenta e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **-4,15%** representando um montante de **R\$ -385.616,15 (trezentos e oitenta e cinco mil seiscentos e dezesseis reais e quinze 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			
Órgão	Valor	% do Total	Resultado	Órgão	Valor	% do Total	Resultado
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	303.623.833,87	60,11%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	303.623.833,87	60,11%	Não se aplica
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	77.622.080,69	15,24%	S/Info	BANCO BRADESCO	48.357.061,96	9,17%	Não disponível
BANCO BRADESCO	46.357.061,96	9,17%	S/Info	SANTANDER LTVM	41.034.287,45	8,10%	Não disponível
ITAU ASSET MANAGEMENT	40.661.573,61	8,05%	S/Info	ITAU UNIBANCO	40.661.573,61	8,05%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	31.309.285,01	6,21%	S/Info	BANCO SANTANDER	35.687.872,63	7,06%	Não disponível
CAIXA DTVM S.A	5.902.213,33	1,17%	S/Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	31.309.285,01	6,21%	Não disponível
XP ASSET MANAGEMENT	256.160,35	0,05%	S/Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.902.213,33	1,17%	Não disponível
				XP INVESTIMENTOS	256.160,35	0,05%	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 **1,35%** contra uma rentabilidade de **1,25%** 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\$ 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).

No mês de referência, o IPREV MARIANA apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 504.894.094,33** (quinhentos e quatro milhões oitocentos e noventa e quatro mil e noventa e quatro reais e trinta e três centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 7.077.520,38** (sete milhões setenta e sete mil quinhentos e vinte reais e trinta e oito centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R\$ 19.089.433,70** em aplicações e
- **R\$ 18.227.564,55** em resgates;

Em se tratando do retorno total mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 6.215.651,23** (seis milhões duzentos e quinze mil seiscentos e cinquenta e um reais e vinte e três centavos).

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	30/03/2026	Resgate	R\$ 3.230.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	25/03/2026	Aplicação	R\$ 240.000,00
-		NTN-B-15/08/2030	25/03/2026	Aplicação	R\$ 9.999.530,75
-	03.399.411/0001-90	BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	25/03/2026	Resgate	R\$ 7.000.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	20/03/2026	Resgate	R\$ 10.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	20/03/2026	Aplicação	R\$ 133.525,93
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	18/03/2026	Aplicação	R\$ 130.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	18/03/2026	Aplicação	R\$ 46.978,84
-		NTN-B-15/05/2035	11/03/2026	Aplicação	R\$ 7.997.564,55
-	26.559.284/0001-44	TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	11/03/2026	Resgate	R\$ 7.997.564,55
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	09/03/2026	Aplicação	R\$ 871.586,82
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	09/03/2026	Aplicação	R\$ 40.246,81

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 **7,05%**.

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 **32,83%** 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

ADMINISTRADOR/GESTOR: XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA CNPJ: 37.918.829/0001-88 (ATUALIZAÇÃO)

CUSTODIANTE: XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A CNPJ: 02.332.886/0001-04 (ATUALIZAÇÃO)

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

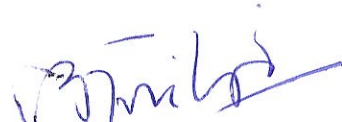
Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram deliberadas pelo comitê a compra de títulos públicos NTNBS no valor de R\$10.000.000,00 com vencimentos no intervalo de 2035 a 2040 usando o recurso recebido de repasse mensal e complementando o valor com regate do fundo BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise **favorável** dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

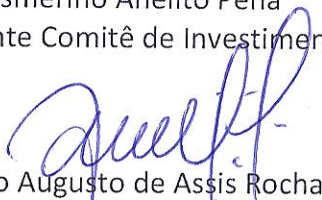
Mariana, 28 de março 2026.



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