



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

FEVEREIRO/2024

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.....	5
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 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 – fevereiro/2024	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 RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável **97,47%** e **2,53%** respectivamente.

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

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

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

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 de referência o resultado de **0,73%**, representando um montante de **R\$ 2.620.528,94 (dois milhões seiscentos e vinte mil quinhentos e vinte e oito reais e noventa e quatro centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,63%**, representando um montante positivo de **R\$ 56.985,93 (cinquenta e seis mil novecentos e oitenta e cinco reais e noventa e três centavos)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPREV, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% de Carteira	% s/ PL Carteira	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	111.996.813,32	31,24%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	111.996.813,32	31,24%	Não se aplica
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	75.485.355,29	21,06%	0,01%	SANTANDER DTVM	75.485.355,29	21,06%	Não disponível
CAIXA DTVM	70.852.473,69	19,77%	Sí Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	70.852.473,69	19,77%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	35.489.807,46	9,90%	Sí Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	35.489.807,46	9,90%	Não disponível
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	33.896.885,19	9,46%	0,00%	ITAÚ UNIBANCO	33.896.885,19	9,46%	Não disponível
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	21.673.154,63	6,05%	0,00%	BANCO BRADESCO	21.673.154,63	6,05%	Não disponível
ICATU VANGUARDA	9.056.985,93	2,53%	0,02%	BEM DTVM	9.056.985,93	2,53%	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 **1,20%** contra uma rentabilidade positiva de **0,75%** obtido pela carteira de investimento do IPREV.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do IPREV apresenta **1,46%** de rentabilidade contra **2,06%** da meta de rentabilidade, ou seja, o IPREV está ficando abaixo de sua meta de rentabilidade para o exercício.



No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do IPREV apresenta **1,46%** de rentabilidade contra **2,06%** da meta de rentabilidade, ou seja, o IPREV está ficando abaixo de sua meta de rentabilidade para o exercício.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ **353.354.846,65** (trezentos e cinquenta e três milhões e trezentos e cinquenta e quatro mil e oitocentos e quarenta e seis reais e sessenta e cinco centavos).

No mês de referência, o IPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ **354.937.975,04** (trezentos e cinquenta e quatro milhões novecentos e trinta e sete mil novecentos e setenta e cinco reais e quatro centavos).

Podemos observar uma valorização de R\$ **1.583.128,39** (um milhão quinhentos e oitenta e três mil cento e vinte e oito reais e trinta e nove centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, nas importâncias de:

- R\$ 12.174.430,28 em aplicações e
- R\$ 13.239.489,74 em resgates

Em se tratando do retorno total mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- R\$ **2.648.187,85** positivo no total para o mês de referência.

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
20.02/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/02/2024	Resgate	R\$ 1.000,00
19.02/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/02/2024	Resgate	R\$ 78.000,00
18.02/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/02/2024	Resgate	R\$ 2.400.000,00
17.02/2024	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	27/02/2024	Aplicação	R\$ 3.030.390,06
16.02/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/02/2024	Resgate	R\$ 13.500,00
15.02/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/02/2024	Resgate	R\$ 70.000,00
14.02/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/02/2024	Resgate	R\$ 1.500,00
13.02/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/02/2024	Resgate	R\$ 1.100,00
12.02/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/02/2024	Resgate	R\$ 15.000,00
11.02/2024	18.598.288/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/02/2024	Amortização / P	R\$ 26.361,12
10.02/2024	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16/02/2024	Amortização / P	R\$ 120.499,35
09.02/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/02/2024	Amortização / P	R\$ 1.600.544,62
08.02/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/02/2024	Amortização / P	R\$ 212.584,00
07.02/2024	35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	14/02/2024	Aplicação	R\$ 9.000.000,00
06.02/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/02/2024	Resgate	R\$ 1.000,00
05.02/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/02/2024	Resgate	R\$ 1.500,00
04.02/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/02/2024	Resgate	R\$ 9.000.000,00
03.02/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/02/2024	Resgate	R\$ 22.169,00
02.02/2024	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	08/02/2024	Aplicação	R\$ 23.540,87
01.02/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/02/2024	Resgate	R\$ 10.000,00

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, 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 **0,41%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,35%** e no segmento de renda variável o resultado é de **1,85%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPREV 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 possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **63,21%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IPREV.

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, vide anexo IV.

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:

- CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP

- ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA
- BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA 01/02/2024
- ITAÚ INSTITUCIONAL IPCA ACTION FI RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA
- KINEA RENDA IMOBILIÁRIA FII - KNRI11
- BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
- ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES
- XP INVESTOR FI AÇÕES
- ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO
- ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
- CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI RENDA FIXA LP
- BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA
- SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO
- SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIX CRÉDITO PRIVADO
- MANAGER JSS SUSTAINABLE EQUITY THEMATIC REGIME PRÓPRIO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

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

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não houve atualizações dos Credenciamentos das 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.





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

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, 27 de março 2024.

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