

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
Janeiro/2026

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	Erro! Indicador não definido.
2.	MATERIAIS COMPLEMENTARES	Erro! Indicador não definido.
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	Erro! Indicador não definido.
4.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	Erro! Indicador não definido.
4.1	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	Erro! Indicador não definido.
4.2	ENQUADRAMENTO	Erro! Indicador não definido.
4.3	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	Erro! Indicador não definido.
4.4	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	Erro! Indicador não definido.
4.5	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSUS A META DE RENTABILIDADE	Erro! Indicador não definido.
4.6	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	Erro! Indicador não definido.
4.7	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	Erro! Indicador não definido.
4.8	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	Erro! Indicador não definido.
5	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	Erro! Indicador não definido.
5.1	RISCO DE MERCADO	Erro! Indicador não definido.
5.2	RISCO DE CRÉDITO	Erro! Indicador não definido.
5.3	RISCO DE LÍQUIDEZ	Erro! Indicador não definido.
6	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	Erro! Indicador não definido.
7	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	Erro! Indicador não definido.
8	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	Erro! Indicador não definido.
9	PLANO DE CONTINGÊNCIA	Erro! Indicador não definido.
10	CONSIDERAÇÕES FINAIS	Erro! Indicador não definido.

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade sobretudo no que diz respeito às aplicações dos recursos, elaborou-se este parecer para deliberação e análise proposto pelo Comitê de Investimentos do IPREMA.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada de consultoria de investimentos, o qual contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 5.272/2025 - e suas alterações; retorno sobre ao 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 – abril/2026	SITE
Relatório Analítico dos Investimentos	SITE
Análise da Carteira de Investimentos	SITE
Análise dos Fundos de Investimentos	SITE

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível no site institucional do IPREMA - <https://ipremamg.mg.gov.br>.

4. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

4.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do IPREMA está dividida entre os segmentos de aplicação em renda fixa e renda variável (Estruturado, Fundo Imobiliário e Investimentos no Exterior) na proporção - em volume de recursos - de **71,28%** e **28,03%**, respectivamente. Não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

4.2 ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
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 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o

exercício, informamos não haver desenquadramentos para os segmentos de Renda Fixa e Renda Variável (Estruturado, Fundo Imobiliário e Investimentos no Exterior).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	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 desenquadramento,

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

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

4.3 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês o resultado de **1,25%** representando um montante de **R\$ 1.585.328,14 (um milhão e quinhentos e oitenta e cinco mil e trezentos e vinte e oito reais e quatorze centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês o resultado de **5,99%** representando um montante de **R\$ 2.733.972,46 (dois milhões e setecentos e trinta e três mil e novecentos e setenta e dois reais e quarenta e seis centavos)**

4.4 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	49.405.251,12	28,84%	Si/Info
CAIXA DTVM S.A.	47.008.890,31	27,25%	Si/Info
BANCO BRADESCO S.A.	38.126.409,17	22,10%	Si/Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	10.243.810,80	5,94%	Não se aplica
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	9.534.549,94	5,53%	Si/Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	4.037.000,03	2,34%	Si/Info
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA	3.930.254,95	2,28%	Si/Info
MOS CAPITAL	3.286.940,98	1,90%	Si/Info
BANCO J. SAFRA S.A.	3.132.453,93	1,82%	Si/Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.123.909,72	1,23%	Si/Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.709.784,99	0,99%	Si/Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	49.405.251,12	28,84%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	47.008.890,31	27,25%	Não disponível
BANCO BRADESCO S.A.	38.830.194,18	23,09%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	11.858.150,86	6,78%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	10.243.810,80	5,94%	Não se aplica
BEM DTVM	7.197.195,93	4,17%	Não disponível
SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	4.037.000,03	2,34%	Não disponível
BANCO J. SAFRA S.A.	3.132.453,93	1,82%	Não disponível

4.5 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSUS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,80%** contra uma rentabilidade de **2,54%** obtido pela carteira de investimento do IPREMA.

4.6 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior, o IPREMA apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 169.632.468,33 (cento e sessenta e nove milhões e seiscentos e trinta e dois mil e quatrocentos e sessenta e oito reais e trinta e três centavos)**.

No mês de referência, o IPREMA apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 172.518.785,94 (cento e setenta e dois milhões e quinhentos e dezoito mil e setecentos e oitenta e cinco reais e noventa e quatro centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R\$ 2.886.317,61 (dois milhões e oitocentos e oitenta e seis mil e trezentos e dezessete reais e sessenta e um centavos)**.

4.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R\$ 11.998.791,12** em aplicações e
- **R\$ 16.920.518,34** em resgates.

Renda Variável

- **R\$ 3.500.000,00** em aplicações.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 4.308.044,83 (quatro milhões e trezentos e oito mil e quarenta e quatro reais e oitenta e três centavos)**.

4.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	30/01/2026	Resgate	R\$ 13.000.000,00
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	30/01/2026	Resgate	R\$ 9.500,00
-	30.036.235/0001-02	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	30/01/2026	Aplicação	R\$ 3.500.000,00
-	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	29/01/2026	Resgate	R\$ 3.353.053,89
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	29/01/2026	Aplicação	R\$ 2.147.340,80
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/01/2026	Resgate	R\$ 90.091,32
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22/01/2026	Resgate	R\$ 2.000,00
-	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	22/01/2026	Aplicação	R\$ 3.250.748,32
-	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	16/01/2026	Aplicação	R\$ 2.235.465,48
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13/01/2026	Resgate	R\$ 272.865,58
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13/01/2026	Resgate	R\$ 29.000,00
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	09/01/2026	Resgate	R\$ 7.500,00
-	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	08/01/2026	Aplicação	R\$ 4.365.236,52
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	06/01/2026	Resgate	R\$ 148.307,55
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	06/01/2026	Resgate	R\$ 8.200,00

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR's no portal do CADPREV - Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social, da Secretaria Especial de Previdência e Trabalho - vinculada ao Ministério da Economia.

5 ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2025, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez**.

5.2 RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,54%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa o valor é de **0,32%** e no segmento de renda variável o valor é de **6,63%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPREMA está em proximidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos do instituto, não havendo a necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PI.

5.3 RISCO DE CRÉDITO

O Comitê de Investimentos do instituto vem acompanhando atentamente as instituições financeiras bancárias, autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, e suas classificações de rating - avaliações - fazendo escolhas por instituições S1 ou S2, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional, mitigando, dessa forma, o risco de crédito dos ativos financeiros que compõem a carteira de investimentos do IPREMA.

5.4 RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **83,95%** dos seus recursos aplicados para auxílio no cumprimento das obrigações do IPREMA.

6 ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência foi solicitado Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

7 ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada análises de Fundo de Investimentos.

8 PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não houve atualizações nos Credenciamentos das Instituições Financeiras.

9 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”.

10 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análises e deliberações. A carteira de investimentos e o rebalanceamento dos percentuais de alocação estão parcialmente em acordo com as sugestões da consultoria de investimentos.

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. Dessa forma este parecer é encaminhado, após análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos, para conhecimento e aprovação perante o Conselho Fiscal do IPREMA.