



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Outubro/2024

Aprovado 13 de novembro de 2024 pelo Comitê de Investimentos



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

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.....	7
5.7.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	7
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	7
6.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	8
7.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	8
8.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	8
9.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	8
10.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	8



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA ESTADO DE SÃO PAULO

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária 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 completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; 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 – outubro/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanco 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 de **outubro de 2024** 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.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do ITAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **74,21%**, **20,26%** e **5,53%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

5.2 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
Investimentos no Exterior	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 desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	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
Investimentos no Exterior	Enquadrado



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA ESTADO DE SÃO PAULO

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

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis (renda variável) apresentaram retorno positivo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,61%** representando um montante de **R\$ 1.846.022,72 (um milhão oitocentos e quarenta e seis mil e vinte e dois reais e setenta e dois centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-0,18%** representando um montante de **R\$-152.393,47 (um milhão duzentos e setenta e um mil quinhentos e noventa e quatro reais e trinta e três centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **5,71%** representando um montante de **R\$1.225.017,97 (um milhão duzentos e vinte e cinco mil e dezessete reais e noventa e sete centavos)**.

5.4 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA DTVM	143.533.260,93	35,02%	Si Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	143.533.260,93	35,02%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	103.231.828,50	25,19%	Si Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	103.231.828,50	25,19%	Não disponível
BANCO SANTANDER	43.933.233,58	10,72%	Si Info	BEM DTVM	58.074.049,77	13,88%	Não disponível
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	10.867.490,88	4,80%	Si Info	BANCO DAYCOVAL	47.318.798,38	11,54%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	18.004.859,68	4,54%	Si Info	BANCO SANTANDER	43.933.233,58	10,72%	Não disponível
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	10.100.541,69	2,95%	Si Info	BANCO DAYCOVAL	10.574.651,92	2,58%	Não disponível
4UM INVESTIMENTOS	10.079.024,24	2,80%	Si Info	BNP PARIBAS	4.839.788,38	1,19%	Não disponível
ICATU VANGUARDA	8.286.034,35	2,02%	Si Info	PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	338.011,04	0,08%	Não disponível
TARFON INVESTIMENTOS	7.070.844,35	1,97%	Si Info				
GUERARDO INVESTIMENTOS	7.079.023,29	1,73%	Si Info				
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	6.485.889,07	1,52%	Si Info				
SOMMA INVESTIMENTOS	5.204.833,57	1,28%	Si Info				
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	4.839.798,38	1,19%	Si Info				
TARFON INVESTIMENTOS	4.842.742,09	1,18%	Si Info				
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	4.700.613,33	1,15%	Si Info				
AZ QUEST INVESTIMENTOS	3.111.549,20	0,79%	Si Info				
VOS CAPITAL	1.362.574,47	0,34%	Si Info				
ZION INVEST	338.011,04	0,08%	Si Info				



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

5.5 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **1,01%** contra uma rentabilidade de **0,71%** obtido pela carteira de investimento do ITAPREV.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

5.6 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o ITAPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ 396.560.035,49 (trezentos e noventa e seis milhões quinhentos e sessenta mil e trinta e cinco reais e quarenta e nove centavos).

No mês de referência, o ITAPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 403.027.784,20 (quatrocentos e três milhões vinte e sete mil setecentos e oitenta e quatro reais e vinte centavos).

Podemos observar uma valorização patrimonial de R\$ 6.467.748,71 (seis milhões quatrocentos e sessenta e sete mil setecentos e quarenta e oito reais e setenta e um centavos).

5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- R\$ 36.276.650,97 em aplicações e
- R\$ 29.356.797,10 em resgates.

Renda Variável

- R\$ 3.521.414,90 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de R\$ 2.855.107,01 (dois milhões oitocentos e cinquenta e cinco mil cento e sete reais e um centavo).

5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
144/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/10/2024	Aplicação	8.776.630,78
143/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/10/2024	Resgate	8.572.967,68
142/2024	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	31/10/2024	Resgate	1.483,54
141/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/10/2024	Resgate	212.739,38
140/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/10/2024	Aplicação	2.500.000,00
139/2024	35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25/10/2024	Resgate	2.500.000,00
138/2024	62.232.889/0001-90	LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA IPCA + 7,08%	24/10/2024	Aplicação	5.500.000,00
137/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/10/2024	Aplicação	7.500.000,00
136/2024	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23/10/2024	Resgate	7.500.000,00
135/2024	12.672.120/0001-14	DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	23/10/2024	Resgate	5.569.606,50
134/2024	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	23/10/2024	Aplicação	0,19
133/2024	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/10/2024	Aplicação	2.000.000,00
132/2024	35.536.532/0001-22	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	16/10/2024	Aplicação	1.000.000,00
131/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16/10/2024	Aplicação	4.000.000,00
130/2024	44.602.881/0001-96	RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	09/10/2024	Resgate	3.521.414,90
129/2024	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	08/10/2024	Aplicação	20,00
128/2024	62.232.889/0001-90	LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA IPCA + 7,10%	02/10/2024	Aplicação	5.000.000,00
127/2024	12.672.120/0001-14	DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	01/10/2024	Resgate	5.000.000,00

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

6. 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.

7. 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:

20.017.289/0001-07	VS VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	10/10/2024
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11/10/2024

8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houve o credenciamento de novas instituições:

FINACAP INVESTIMENTOS LTDA 01.294.929/0001-33	ADMINISTRADOR/GESTOR	01/10/2024	CRENCIADO 675 dias a renovar
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA 04.509.394/0001-05	ADMINISTRADOR/GESTOR	22/10/2024	CRENCIADO 696 dias a renovar
BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.L. 30.022.936/0001-69	ADMINISTRADOR/GESTOR	22/10/2024	CRENCIADO 696 dias a renovar
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL 00.368.305/0001-64	ADMINISTRADOR/GESTOR	22/10/2024	CRENCIADO 696 dias a renovar

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 análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO


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.



José Roberto dos Santos
Membro Comitê de investimento
CPA-10/CGRPPS/CP RPPS/CGINV II



Alex Domingues de Castro Santos
Membro Comitê de investimento
CPA-10/CGRPPS/CP RPPS/CGINV I



Rafael de Jesus Freitas
Membro Comitê de investimento
CPA-10/CP RPPS/CGINV I