



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

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

## **Novembro/2024**

Aprovado em 18 de dezembro 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 .....                | 7 |
| 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 contrata 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 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 – novembro/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 de **novembro 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 **74,96%**, **19,07%** e **5,97%** 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 **0,52%** representando um montante de **R\$ 1.588.517,28 (um milhão quinhentos e oitenta e oito mil quinhentos e dezessete reais e vinte e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-0,18%** representando um montante de **R\$-2.611.120,87 (dois milhões seiscentos e onze mil cento e vinte reais e oitenta e sete centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **8,39%** representando um montante de **R\$1.901.071,96 (um milhão novecentos e um mil e setenta e um reais e noventa e seis 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**

| Gestão                         | Valor          | % s/ Carteira | % s/ PL Gestão |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| CAIXA DTVM                     | 147.994.301,55 | 35,98%        | 0,75%          |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM     | 104.133.352,93 | 25,31%        | SI Info        |
| BANCO SANTANDER                | 44.367.079,82  | 10,79%        | 0,01%          |
| DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT      | 16.804.842,29  | 4,83%         | 0,12%          |
| BANCO DAYCOVAL                 | 16.782.471,44  | 4,57%         | 0,12%          |
| RIO BRAVO INVESTIMENTOS        | 16.356.944,10  | 3,98%         | 0,98%          |
| AUM INVESTIMENTOS              | 10.228.227,42  | 2,49%         | 0,32%          |
| IGATU VANGUARDA                | 8.196.992,95   | 1,99%         | 0,01%          |
| TARPON INVESTIMENTOS           | 7.447.359,44   | 1,81%         | SI Info        |
| GUERARDO INVESTIMENTOS         | 6.709.911,31   | 1,65%         | 0,00%          |
| CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS       | 6.364.822,59   | 1,55%         | 0,23%          |
| SOMMA INVESTIMENTOS            | 5.375.679,74   | 1,28%         | SI Info        |
| FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA | 4.453.879,02   | 1,09%         | SI Info        |
| TARPON INVESTIMENTOS           | 3.673.261,91   | 0,89%         | SI Info        |
| AZ QUEST INVESTIMENTOS         | 3.069.076,13   | 0,75%         | 0,01%          |
| BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT   | 2.744.627,60   | 0,67%         | 0,00%          |
| MOS CAPITAL                    | 1.294.786,01   | 0,31%         | 0,86%          |
| DCM INVEST                     | 326.677,40     | 0,08%         | SI Info        |

#### **Administração**

| Administrador              | Valor          | % s/ Carteira | PL RPPS x PL Global ** |
|----------------------------|----------------|---------------|------------------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL    | 147.994.301,55 | 35,98%        | Não disponível         |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 104.133.352,86 | 25,31%        | Não disponível         |
| BEM DTVM                   | 52.171.231,43  | 12,68%        | Não disponível         |
| BANCO DAYCOVAL             | 46.869.740,34  | 11,15%        | Não disponível         |
| BANCO SANTANDER            | 44.367.079,82  | 10,79%        | Não disponível         |
| BANCO DAYCOVAL             | 10.678.116,85  | 2,50%         | Não disponível         |
| INTRAG DTVM                | 3.069.076,13   | 0,75%         | Não disponível         |
| BNP PARIBAS                | 2.744.627,60   | 0,67%         | Não disponível         |
| PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA. | 326.677,40     | 0,08%         | Não disponível         |



**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 **0,76%** contra uma rentabilidade de **0,20%** 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\$ 403.027.784,20** (quatrocentos e três milhões vinte e sete mil setecentos e oitenta e quatro reais e vinte centavos).

No mês de referência, o ITAPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 404.715.208,77** (quatrocentos e quatro milhões setecentos e quinze mil duzentos e oito reais e setenta e sete centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 1.687.424,57** (um milhão seiscentos e oitenta e sete mil quatrocentos e vinte e quatro reais e cinquenta e sete centavos).

### 5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

#### Renda Fixa

- **R\$ 13.488.427,88** em aplicações e
- **R\$ 10.886.320,95** em resgates.

#### Renda Variável

- **R\$ 2.000.000,00** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 824.634,31** (oitocentos e vinte e quatro mil seiscentos e trinta e quatro reais e trinta e um centavos).

### 5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

| Nº APR   | CNPJ               | Fundo                                                | Data       | Tipo                             | Valor        |
|----------|--------------------|------------------------------------------------------|------------|----------------------------------|--------------|
| 155/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 29/11/2024 | Aplicação                        | 6.487.865,50 |
| 154/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 29/11/2024 | Resgate                          | 6.150.622,25 |
| 153/2024 | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO             | 29/11/2024 | Resgate                          | 3.376,61     |
| 152/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 29/11/2024 | Aplicação                        | 562,38       |
| 151/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 29/11/2024 | Resgate                          | 257.869,10   |
| 150/2024 | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP        | 25/11/2024 | Aplicação                        | 2.000.000,00 |
| 149/2024 | 35.536.532/0001-22 | CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP                 | 25/11/2024 | Aplicação                        | 1.000.000,00 |
| 148/2024 | 45.443.514/0001-50 | CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA     | 19/11/2024 | Amortização / Pagamento de Cupom | 474.452,99   |
| 147/2024 | 12.239.939/0001-92 | BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES                         | 18/11/2024 | Resgate                          | 2.000.000,00 |
| 146/2024 | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP        | 14/11/2024 | Aplicação                        | 4.000.000,00 |
| 145/2024 | 45.163.710/0001-70 | CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP           | 12/11/2024 | Resgate                          | 4.000.000,00 |

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

## **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.



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

**7. 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.

**8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições.

**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.


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