



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

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

## **Dezembro/2024**

Aprovado em 15 de janeiro de 2025 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...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 CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	7
7.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	7
8.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	7
9.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	7
10.	CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	7



**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 – dezembro/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 **dezembro 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 **76,86%**, **15,98%** e **7,16%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

**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

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.



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

### 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 **0,16%** representando um montante de **R\$ 493.961,05 (quatrocentos e noventa e três mil novecentos e sessenta e um reais e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-2,99%** representando um montante de **R\$ -2.466.648,52 (dois milhões quatrocentos e sessenta e seis mil seiscentos e quarenta e oito reais e cinquenta e dois centavos negativo)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **3,25%** representando um montante de **R\$ 927.187,74 (novecentos e vinte e sete mil cento e oitenta e sete reais e setenta e quatro 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 Destac
CAIXA DTVM	149.187.307,35	36,24%	0,76%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	110.625.361,55	28,81%	Si/Info
BANCO SANTANDER	44.781.536,78	10,88%	0,01%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	20.040.201,47	4,87%	0,13%
BANCO DAYCOVAL	16.984.350,38	4,61%	0,12%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	16.152.988,63	3,92%	0,98%
4UM INVESTIMENTOS	16.091.297,03	7,45%	0,28%
ICATU VANGUARDA	7.859.725,88	1,91%	0,01%
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	6.185.870,00	1,50%	0,33%
SOMMA INVESTIMENTOS	5.295.629,24	1,29%	Si/Info
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	4.227.013,00	1,03%	Si/Info
TARPOIN INVESTIMENTOS	3.193.989,12	0,78%	Si/Info
AZ QUEST INVESTIMENTOS	2.958.435,93	0,72%	0,01%
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	2.610.007,48	0,63%	0,00%
MOS CAPITAL	1.202.485,94	0,29%	0,88%
ZION INVEST	324.343,99	0,08%	Si/Info

#### **Administração**

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	149.187.307,35	36,24%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	110.625.361,55	28,81%	Não disponível
BEM DTVM	50.994.861,23	12,39%	Não disponível
BANCO SANTANDER	44.781.536,78	10,88%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	31.438.730,73	7,64%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	10.779.792,24	2,62%	Não disponível
INTRAG DTVM	2.958.485,93	0,72%	Não disponível
BNP PARIBAS	2.610.007,48	0,63%	Não disponível
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA	324.343,99	0,08%	Não disponível

### 5.5 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,93%** contra uma rentabilidade de **-0,27%** 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\$ **404.715.208,77** (quatrocentos e quatro milhões setecentos e quinze mil duzentos e oito reais e setenta e sete centavos).

No mês de referência, o ITAPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ **405.430.605,39** (quatrocentos e cinco milhões quatrocentos e trinta mil seiscentos e cinco reais e trinta e nove centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de R\$ **715.396,62** (setecentos e quinze mil trezentos e noventa e seis reais e sessenta e dois centavos).

**5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES**

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

**Renda Fixa**

- R\$ **54.118.846,30** em aplicações e
- R\$ **46.569.443,15** em resgates.

**Renda Variável**

- R\$ **4.000.000,00** em aplicações e
- R\$ **14.173.577,92** em resgates.

**Renda Variável**

- R\$ **4.000.000,00** em aplicações.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de R\$ **-1.098.991,88** (um milhão noventa e oito mil novecentos e noventa e um reais e oitenta e oito centavos negativo).

**5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR**

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
176/2024	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	31/12/2024	Resgate	R\$ 2.472,94
175/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/12/2024	Aplicação	R\$ 21.118.846,30
174/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/12/2024	Resgate	R\$ 18.130.879,88
173/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/12/2024	Resgate	R\$ 436.090,33
172/2024	35.536.532/0001-22	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	19/12/2024	Resgate	R\$ 1.000.000,00
171/2024	54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17/12/2024	Aplicação	R\$ 5.000.000,00
170/2024	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	17/12/2024	Resgate	R\$ 3.000.000,00
169/2024	11.061.217/0001-28	CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	17/12/2024	Resgate	R\$ 3.000.000,00
168/2024	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	13/12/2024	Resgate	R\$ 10.000.000,00
167/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/12/2024	Aplicação	R\$ 10.000.000,00
166/2024	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	12/12/2024	Resgate	R\$ 1.000.000,00
165/2024	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12/12/2024	Aplicação	R\$ 2.000.000,00
164/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12/12/2024	Aplicação	R\$ 2.000.000,00
163/2024	17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	06/12/2024	Aplicação	R\$ 4.000.000,00
162/2024	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	05/12/2024	Resgate	R\$ 6.000.000,00
161/2024	45.163.710/0001-70	CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	05/12/2024	Resgate	R\$ 4.000.000,00
160/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	05/12/2024	Aplicação	R\$ 4.000.000,00
159/2024	30.036.235/0001-02	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	05/12/2024	Aplicação	R\$ 4.000.000,00
158/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/12/2024	Aplicação	R\$ 10.000.000,00
157/2024	35.726.741/0001-39	TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	02/12/2024	Resgate	R\$ 7.439.291,38
156/2024	38.280.883/0001-03	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	02/12/2024	Resgate	R\$ 6.734.286,54



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

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.

**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.

- CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

**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.



Jose 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