



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Janeiro/2025

Aprovado em 13 de fevereiro 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.....	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 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 – janeiro/2025	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 **janeiro de 2025** 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 **77,46%, 15,92% e 6,62%** 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

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 **1,30%** representando um montante de **R\$ 4.260.250,32** (quatro milhões duzentos e sessenta mil duzentos e cinquenta reais e trinta e dois centavos).

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **3,38%** representando um montante de **R\$ 2.255.322,32** (dois milhões duzentos e cinquenta e cinco mil trezentos e vinte e dois reais e trinta e dois centavos).

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **-4,05%** representando um montante de **R\$-1.195.446,33** (um milhão cento e noventa e cinco mil quatrocentos e quarenta e seis reais e trinta e três 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			
Gestor	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Credito	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA DTVM	156.723.903,85	36,67%	S/ info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	156.723.903,85	36,67%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	123.990.726,26	29,01%	S/ info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	123.990.726,26	29,01%	Não disponível
BANCO SANTANDER	45.237.025,86	10,59%	S/ info	BEM DTVM	52.076.009,66	12,19%	Não disponível
DAYCOVALASSET MANAGEMENT	20.267.666,53	4,74%	S/ info	BANCO SANTANDER	45.237.025,86	10,59%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	19.164.062,22	4,46%	S/ info	BANCO DAYCOVAL	32.308.124,94	7,56%	Não disponível
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	15.401.276,37	3,64%	S/ info	BANCO DAYCOVAL	10.887.827,90	2,55%	Não disponível
KUM INVESTIMENTOS	10.216.825,27	2,39%	S/ info	INTRAG DTVM	3.072.164,07	0,72%	Não disponível
ICATU VANGUARDA	8.084.267,14	1,89%	S/ info	BNP PARIBAS	2.741.019,30	0,64%	Não disponível
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	6.364.504,43	1,46%	S/ info	PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	312.876,94	0,07%	Não disponível
SOMMA INVESTIMENTOS	5.383.677,12	1,25%	S/ info				
PRYCAP CONSULTORIA FINANCEIRA	4.443.750,76	1,04%	S/ info				
TARIFON INVESTIMENTOS	3.764.121,09	0,89%	S/ info				
AZ QUEST INVESTIMENTOS	3.072.164,07	0,72%	S/ info				
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	2.741.019,30	0,64%	S/ info				
MOS CAPITAL	1.243.666,79	0,29%	S/ info				
DON INVEST	312.876,94	0,07%	S/ info				

5.5 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,61%** contra uma rentabilidade de **1,27%** obtido pela carteira de investimento do ITAPREV.

[Assinaturas manuais]



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\$ 411.748.061,03 (quatrocentos e onze milhões setecentos e quarenta e oito mil e sessenta e um reais e três centavos).

No mês de referência, o ITAPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 427.363.129,84 (quatrocentos e vinte e sete milhões trezentos e sessenta e três mil cento e vinte e nove reais e oitenta e quatro centavos).

Podemos observar uma valorização patrimonial de R\$ 15.615.068,81 (quinze milhões seiscentos e quinze mil e sessenta e oito reais e oitenta 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\$ 23.105.512,26 em aplicações e
- R\$ 12.764.586,85 em resgates.

Renda Variável

- R\$ 1.000.000,00 em aplicações e
- R\$ 1.000.000,00 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de R\$ 5.217.314,55 (cinco milhões duzentos e dezessete mil trezentos e quatorze reais e cinquenta e cinco centavos).

5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
13/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/01/2025	Aplicação	12.818.487,16
12/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/01/2025	Resgate	11.597.710,64
11/2025	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	31/01/2025	Resgate	671,83
10/2025	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/01/2025	Resgate	166.204,38
09/2025	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	17/01/2025	Aplicação	1.000.000,00
08/2025	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	17/01/2025	Aplicação	2.000.000,00
07/2025	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/01/2025	Aplicação	2.000.000,00
06/2025	35.536.532/0001-22	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	17/01/2025	Aplicação	1.000.000,00
05/2025	14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	17/01/2025	Resgate	1.000.000,00
04/2025	30.036.235/0001-02	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	17/01/2025	Aplicação	1.000.000,00
03/2025	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/01/2025	Aplicação	1.287.025,10
02/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	09/01/2025	Resgate	1.000.000,00
01/2025	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/01/2025	Aplicação	3.000.000,00

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 não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houve o credenciamento de novas instituições:

CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA
03.907.291/0001-00

ADMINISTRADOR/GESTOR

09/01/2025

CREDENCIADO

604 dias a
renovar

BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A.
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALOR...
59.201.253/0001-23

ADMINISTRADOR/GESTOR

09/01/2025

CREDENCIADO

604 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.

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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPEÇERICA DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

CONSELHO FISCAL
ATO Nº 090/2023

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA

ATO nº 090, de 8 de novembro de 2023, publicado no painel de Editais da Prefeitura e na Imprensa Oficial do Município de Itapeçerica da Serra.

MEMBROS: Michelle Cavalheiro
Tays D'Alessandro Pereira Baciega
Ronaldo Luciano Luiz

Reunião realizada em 24 de Março de 2025, às 08h30.

Ao vigésimo quarto dia do mês de março de dois mil e vinte e cinco, às oito e trinta horas, reuniram-se na sala de reuniões do ITAPREV, situada no Complexo Administrativo Norberto José da Costa, na Avenida Eduardo Roberto Daher, nº 1135, Centro de Itapeçerica da Serra, os Conselheiros Fiscais, todos nomeados pelo Ato nº 090, de 08 de novembro de 2023, convocados a comparecer nesta data previamente agendada, com as prerrogativas e deveres inerentes as funções, conforme assinatura de todos os presentes. Da pauta da ordem do dia, constavam os seguintes assuntos a serem analisados: Prestação de contas dos registros fiscais dos balancetes do ITAPREV, no período compreendido de janeiro de 2025, foi informado que até a presente data a Câmara Municipal de Itapeçerica da Serra, a Autarquia de Saúde e o ITAPREV, estão em dia com os pagamentos referentes às contribuições dos servidores e patronal. Em relação ao pagamento da Patronal por parte da Prefeitura de Itapeçerica da Serra, ainda estamos no aguardo das informações sobre a criação do projeto de Lei relativo ao parcelamento dos patronais atrasados, o envio para a câmara e a resolução do parcelamento.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPEVERICA DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

Foram apresentados também, os relatórios contábeis mensais, as aplicações dos recursos previdenciários, os valores de depósitos em bancos, as pastas dos recibos de contribuições, transferência de contribuições, conciliação bancária, recibos de transferências, receitas e despesas, e os Balancetes Receitas e Despesas, todos relativos ao mês Fevereiro de 2025.

Toda a documentação solicitada foi colocada à disposição dos senhores Conselheiros que analisaram e constatou que, serão descritos através de itens:

ITEM 1: Parecer do Comitê de investimento referente ao mês de Janeiro de 2025 (aprovado em 13 de fevereiro de 2025 pelo 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 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.

A carteira de investimentos do ITAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo 77,46%, 15,92% e 6,62% respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela resolução CMN nº 4.963/2021.

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de 0,61% contra uma rentabilidade de 1,27% obtido pela carteira de investimento do ITAPREV.

No mês anterior ao de referência, o ITAPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ 411.748.061,03 (quatrocentos e onze milhões, setecentos e quarenta e oito mil, sessenta e um reais e três centavos).

No mês de referência, o ITAPREV apresenta um patrimônio líquido de 427.363.129,84 (quatrocentos e vinte e sete milhões, trezentos e sessenta e três mil, cento e vinte e nove reais e oitenta e quatro centavos).

Podemos observar uma valorização patrimonial de R\$ 15.615.068,81 (quinze milhões seiscentos e quinze mil sessenta e oito reais e oitenta e um centavos).



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPEVERICA DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

Informamos ainda que no mês de referência, não houve o credenciamento de novas instituições e 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”.

ITEM 2: Foi apresentado os balanços gerais referentes ao exercício de 2024, do instituto de previdência Municipal, com os seguintes tópicos: Relatórios de Atividade Tribunal de Contas, Resumo de Benefícios Concedidos, Conciliação Bancária Dezembro, DIPR dezembro, DAIR dezembro, Relatório Analítico dos investimentos em dezembro 4º trimestre, Relatório Retorno e Meta Atuarial, Políticas de Investimentos, Declaração de Veracidade da Política, DPIN, Declaração de Veracidade DPIN, Avaliação Atuarial e Anexos 12, 13, 14 e 15. Os senhores Conselheiros fizeram constar a conclusão pela regularidade dos balanços gerais.

Os senhores Conselheiros fizeram constar a conclusão pela regularidade, e estamos no acompanhamento de todo o processo relacionado ao parcelamento do saldo devedor do patronal, por parte da Prefeitura e de todo o processo de autorização do parcelamento, que ainda está em tramitação no executivo Municipal. Sendo assim, devendo ser encaminhada ao Conselho Deliberativo para aprovação conforme legislação vigente. Participou da reunião o Conselheiro Suplente Diogo Zillig Baran. Nada mais havendo, encerrou-se a reunião as 16h00 da qual Eu.....(Michelle Cavalheiro) Lavrei a presente Ata que segue assinada por todos.

Tays D'Alessandro Pereira Baciega – Membro


Ronaldo Luciano Luiz – Presidente