



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Março/2025

Aprovado em 16 de abril 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 ..	6
5.6.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	6
5.7.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	6
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	7
8.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	7
9.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	7
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 – Março/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 **março 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 **80,87%, 14,83% e 4,30%** 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 **0,99%** representando um montante de **R\$ 3.458.331,14** (três milhões, cento e quarenta e quatro mil, quarenta e nove reais e sessenta e três centavos)

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **0,75%** representando um montante de **R\$ 508.004,91** (Quinhentos e oito mil, quatro reais e noventa e um centavos).

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **-9,66%** representando um montante de **R\$-2.653.670,64** (Dois milhões, seiscentos e cinquenta e três mil, seiscentos e setenta reais e sessenta 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 Gestão
CAIXA DTVM	161.804.853,28	36,95%	0,02%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	128.409.852,89	29,33%	S/ Info
BANCO SANTANDER	46.245.527,35	10,56%	0,01%
BANCO DAYCOVAL	24.811.430,99	5,67%	0,16%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	20.726.915,29	4,73%	0,13%
4UM INVESTIMENTOS	10.593.107,44	2,42%	0,32%
ICATU VANGUARDA	8.068.426,77	1,84%	0,01%
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	6.586.049,22	1,50%	0,36%
SCIMMA INVESTIMENTOS	5.471.474,88	1,25%	S/ Info
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	5.344.075,90	1,22%	0,30%
CLARITAS INVESTIMENTOS	5.103.018,00	1,17%	S/ Info
TARPON INVESTIMENTOS	4.454.019,58	1,02%	S/ Info
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	4.364.408,08	1,00%	S/ Info
AZ QUEST INVESTIMENTOS	3.013.508,87	0,69%	0,01%
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	1.300.696,66	0,30%	0,00%
MOS CAPITAL	1.241.939,24	0,28%	0,88%
ZION INVEST	329.019,81	0,08%	S/ Info

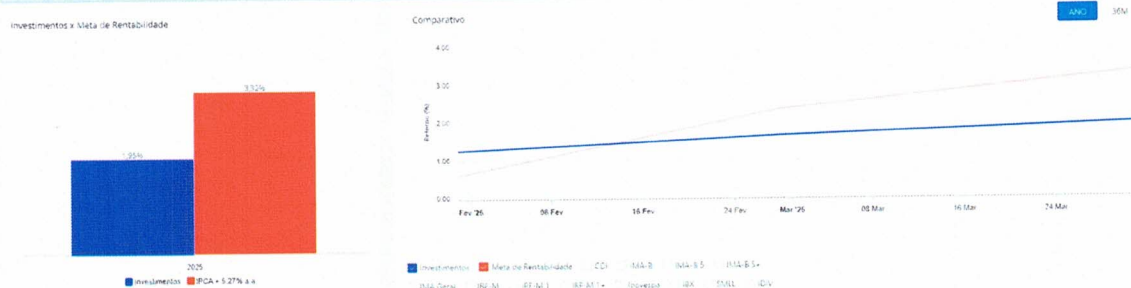
Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	161.804.853,28	36,95%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	128.409.852,89	29,33%	Não disponível
BANCO SANTANDER	46.245.527,35	10,56%	Não disponível
BEM DTVM	41.689.561,53	9,52%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	38.817.531,78	8,87%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	11.174.834,08	2,55%	Não disponível
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	5.103.018,00	1,17%	Não disponível
INTRAG DTVM	3.013.508,87	0,69%	Não disponível
BNP PARIBAS	1.300.696,66	0,30%	Não disponível
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA	329.019,81	0,08%	Não disponível



No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,29%** contra uma rentabilidade de **0,95%** obtido pela carteira de investimento do ITAPREV.

ATENÇÃO: Para os relatórios anuais enviados antes da divulgação oficial do índice inflacionário (IPCA/IPIC) para a apuração do cálculo da meta de rentabilidade é considerado como índice inflacionário o resultado do IPCA-15 divulgado pelo IBGE no fechamento da última quinzena do mês subsequente ao encerramento das atividades analisadas, salientando-se a divulgação do índice inflacionário efetivo para o período, onde ocorre a atualização do índice na apuração do cálculo da meta de rentabilidade.



No mês anterior ao de referência, o ITAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 422.567.942,90** (Quatrocentos e vinte e dois milhões, quinhentos e sessenta e sete mil, novecentos e quarenta e dois reais e noventa centavos).

No mês de referência, o ITAPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 427.607.523,86** (Quatrocentos e cinte e sete milhões seiscentos e sete mil, quinhentos e vinte e três reais e oitenta e seis centavos)

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R\$5.039.581,77** (Cinco milhões, trinta e nove mil, quinhentos e oitenta e um reais e setenta e sete centavos).

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

- **R\$ 34.647.023,76** em aplicações,
- **R\$ 21.492.585,15** em resgates.

Renda Variável



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

- R\$ 0.000.000,00 em aplicações e
- R\$ 9.500.000,00 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de R\$ 1.216.393,35 (Um milhão, duzentos e dezesseis mil, trezentos e noventa e três reais e trinta e cinco centavos)

5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
45/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/03/2025	Aplicação	22.647.023,76
44/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/03/2025	Resgate	10.092.992,59
43/2025	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	31/03/2025	Resgate	2.433,03
42/2025	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/03/2025	Resgate	166.316,78
41/2025	49.232.373/0001-87	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	26/03/2025	Resgate	11.230.842,75
40/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	24/03/2025	Aplicação	6.000.000,00
39/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/03/2025	Aplicação	2.000.000,00
38/2025	17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	20/03/2025	Resgate	4.000.000,00
37/2025	30.036.235/0001-02	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	18/03/2025	Resgate	2.000.000,00
36/2025	22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	18/03/2025	Resgate	2.000.000,00
35/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17/03/2025	Aplicação	4.000.000,00
34/2025	12.239.939/0001-92	BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	17/03/2025	Resgate	1.500.000,00

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.

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

CNPJ	FUNDO	DATA
06.916.384/0001-73	BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	21/03/2025
42.774.627/0001-40	V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21/03/2025
	ANÁLISE DA CARTEIRA	12/03/2025

8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência NÃO houve o credenciamento de novas instituições:

9. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Nº 001/2024 – EMPIRE CAPITAL em acompanhamento.



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

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
Diogo Zillig Baran - Suplente

Reunião realizada em 20 de maio de 2025, às 08h30.

Ao vigésimo dia do mês de maio 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: (i) Parecer do Comitê de Investimento (MAR/2025), (ii) Prestação de contas dos registros fiscais dos balancetes do ITAPREV, investimento o período compreendido de abril de 2025, (iii) análise quanto a regularidade dos repasses a serem efetuados pelos entes públicos e (iv) averiguação da tramitação do parcelamento de dívida aprovado pela Lei Ordinária 3.176/2025.

Foram apresentados, 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 abril de 2025. Com exceção a informação relativas as concessões de aposentadoria, requisitado no Ofício 003/2025, as documentações solicitadas foram colocadas à disposição dos senhores Conselheiros que analisaram e constataram que:



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPECERICA DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO**

(i) Preliminarmente constata-se a existência do Parecer do Comitê de investimento referente ao mês de março de 2025 com aprovado em 16 de abril de 2025 pelo comitê de investimentos. A emissão desse parecer teve como base 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 (80,87%), renda variável (14,85%) e investimentos no exterior (4,30%), 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 0,29% contra a rentabilidade obtida pela carteira de investimento de 1,27%, observando o cumprimento da meta. Segundo o relatório, no mês anterior ao de referência, o ITAPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ 422.567.942,90 (quatro e vinte e dois milhões, quinhentos e sessenta e sete mil, novecentos e quarenta e dois reais e noventa centavos), já no mês de referência apresenta um patrimônio líquido de R\$ 427.607.523,86 (quatrocentos e vinte sete milhões, seis centos e sete mil, quinhentos e vinte e três reais e oitenta e seis centavos). Podendo ser observado a valorização patrimonial de R\$5.039.581,77 (cinco milhões, trinta e nove mil, quinhentos e oitenta e um reais e setenta e sete centavos). Consta ainda no relatório que para o 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”.

(ii) Ofertado a documentação, referente a Prestação de contas dos registros fiscais dos balancetes do ITAPREV, investimento do período compreendido de abril de 2025, o conselho observou o erro material quanto as imprecisões registro do extrato de fundo de investimento extraído do sistema PRESCON INFORMATICA referente a conta contábil 08 e relatório de conciliação bancaria da conta contábil 54 extraída do sistema CONAM, fatos estes que não prejudica a analise ou demostrem desvio de finalidade.

(iii) Disponibilizado a documentação referente as receitas (contribuições previdenciárias, patronais, complementares e repasses de outros Institutos de previdência), acudindo o valor total de R\$5.521.880,17 (cinco milhões, quinhentos e vinte um mil, oitocentos e oitenta reais e dezessete centavos), constatou-se ainda o cumprimento por parte do entes o prazo para repasse os repasses.

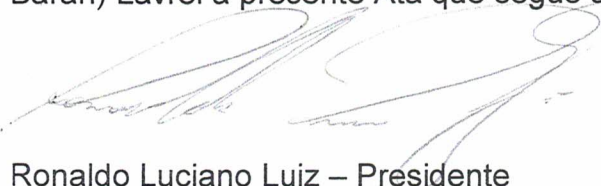
(iv) Não menos importante o Conselho registra o desempenho da equipe que gerência o Instituto de Previdência de Itapeacerica da Serra (ITAPREV), quanto seu papel fundamental quanto o acordo de confissão e parcelamento de divida divulgado no Diário Oficial do Município em 16 de abril de 2025, visando a regularização dos atrasos referente aos repasses da Prefeitura para com exercício de 2024, buscando o equilíbrio e saúde financeira do Instituto. Restando a este Conselho o papel de acompanhar rigorosamente a execução do acordo.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPECERICA DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO**

Diante ao exposto os senhores Conselheiros fazem constar pela conclusão regular dos documentos apresentados, referente ao período em análise.

Sendo assim, devendo ser encaminhada ao Conselho Deliberativo para aprovação conforme legislação vigente. A Conselheira Michelle Cavalheiro, devido a gozo de seu desço regulamentar, não pode acompanhar as atividades. Nada mais havendo, encerrou-se a reunião as 13h00 da qual eu.....(Diogo Zillig Baran) Lavrei a presente Ata que segue assinada por todos.



Ronaldo Luciano Luiz – Presidente

Tays D'Alessandro Pereira Baciega – Membro