



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

SETEMBRO/2025

Aprovado em 08 de outubro 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	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	3
5.2.	ENQUADRAMENTO.....	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	4
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

28

[Handwritten signatures]



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 – setembro/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 **setembro 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.

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 **78,61%, 17,41% e 3,97%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.



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

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.

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 **0,90%** representando um montante de **R\$ 3.476.049,09 (Três milhões, quatrocentos e setenta e seis mil, quarenta e nove reais e nove centavos)**.

Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom right of the page.



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

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de - 2,77% representando um montante de **R\$ 2.326.802,65 (Dois milhões, trezentos e vinte e seis mil, oitocentos e dois reais e sessenta e cinco centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **3,57%** representando um montante de **R\$ 679.523,89 (Seiscentos e setenta e nove mil, quinhentos e vinte e três reais e oitenta e nove 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
CAIXA DTVM S.A.	155.814.623,29	31,40%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	134.502.879,85	27,10%
BANCO SANTANDER	49.344.920,71	9,94%
BANCO DAYCOVAL	26.152.241,84	5,27%
BANCO DAYCOVAL	22.018.872,89	4,44%
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT	20.323.359,35	4,10%
4UM INVESTIMENTOS	11.570.733,53	2,33%
SICREDI	10.419.584,83	2,10%
ICATU VANGUARDA	8.692.660,00	1,75%
BANCO BRADESCO S.A.	8.229.910,52	1,66%
BOOMIA INVESTIMENTOS	7.904.105,01	1,59%
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	7.172.223,48	1,45%
TARFON INVESTIMENTOS	6.769.699,47	1,36%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	5.948.420,77	1,20%
CLARITAS INVESTIMENTOS	5.493.878,53	1,11%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	5.277.161,99	1,06%
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	5.194.900,80	1,04%
AZQUEST INVESTIMENTOS	3.704.228,49	0,75%
MOS CAPITAL	1.473.680,36	0,30%
ZION INVEST	270.675,58	0,05%

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	155.814.623,29	31,40%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	134.502.879,85	27,10%
BANCO SANTANDER	49.344.920,71	9,94%
BEM DTVM	47.945.719,55	9,68%
BANCO DAYCOVAL	43.179.982,07	8,70%
ITAU UNIBANCO	20.323.359,35	4,10%
BANCO DAYCOVAL	11.764.148,73	2,37%
SICREDI	10.419.584,83	2,10%
BANCO BRADESCO S.A.	8.229.910,52	1,66%
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	5.493.878,53	1,11%
SANTANDER DTVM	5.277.161,99	1,06%
INTRAG DTVM	3.704.228,49	0,75%
MASTER COTVM	270.675,58	0,05%



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 0,93% contra uma rentabilidade de **01,33%** obtido pela carteira de investimento do ITAPREV.

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum. (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum. (%)	Meta Mês (%)	Meta Acum. (%)	Gap Acum. (%)
Janaro	426.430.808,36	19.818.487,16	13.507.770,84	432.741.524,68	5.217.314,55	5.217.314,55	1,23%	1,23%	0,81%	0,81%	207,74%
Fevereiro	419.808.896,46	29.346.791,76	25.131.808,86	423.997.642,36	1.834.470,72	6.951.785,27	0,39%	1,60%	1,72%	2,34%	70,32%
Março	422.967.642,00	34.647.023,78	30.823.838,34	426.790.827,44	1.219.390,36	8.171.175,63	0,29%	1,89%	0,26%	3,32%	50,31%
Abril	427.807.823,06	32.701.081,00	28.930.251,80	431.578.652,26	0.592.771,28	8.763.946,91	1,39%	3,28%	0,84%	4,16%	95,14%
Maior	439.908.034,02	26.449.738,72	22.228.024,08	443.129.748,66	7.029.212,74	15.793.159,65	1,56%	4,84%	0,96%	4,90%	114,76%
Junho	451.019.933,01	15.651.961,52	11.448.432,21	455.233.462,32	4.296.826,56	20.089.986,21	0,93%	5,77%	0,96%	5,86%	119,03%
Julho	459.810.108,58	26.181.021,12	21.060.811,48	464.930.318,22	1.847.588,72	21.937.574,93	0,40%	6,17%	0,73%	6,59%	111,26%
Agosto	466.733.908,07	45.833.913,53	41.086.973,86	471.480.847,74	0.407.789,00	22.345.363,93	1,36%	7,53%	0,92%	7,51%	127,43%
Setembro	478.420.817,34	21.584.496,96	17.489.541,80	482.515.772,50	0.000.536,33	22.345.900,26	1,13%	8,66%	0,93%	8,44%	129,87%

5.6 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o ITAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 476.409.617,34** (Quatrocentos e setenta e seis milhões, quatrocentos e nove mil, seiscentos e dezessete reais e trinta e quatro centavos)

No mês de referência, o ITAPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 486.873.108,74** (Quatrocentos e oitenta e seis milhões, oitocentos e setenta e três mil, cento e oito reais e setenta e quatro centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R\$6.368.536,33** (Seis milhões, trezentos e sessenta e oito mil, quinhentos e trinta e seis reais e trinta e três centavos).

5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R\$ 21.564.523,24** aplicações,
- **R\$ 17.707.446,87** em resgates.

Renda Variável

- **R\$ 0,00** em aplicações e
- **R\$ 0,00** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 42.710.682,33** (Quarenta e dois milhões, setecentos e dez mil, seiscentos e oitenta e dois reais e trinta e dois centavos).



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

5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

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

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
121/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	30/09/2025	Aplicação	6.564.496,96
120/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	30/09/2025	Resgate	6.469.541,89
119/2025	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	30/09/2025	Aplicação	26,28
118/2025	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	30/09/2025	Resgate	3.239,26
117/2025	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2025	Resgate	234.665,72
116/2025	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	17/09/2025	Aplicação	11.000.000,00
115/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17/09/2025	Resgate	10.000.000,00
114/2025	60.746.948/0001-12	LF BRADESCO - IPCA + 8,33% - VECTO: 17/09/2027	17/09/2025	Aplicação	2.000.000,00
113/2025	28.206.220/0001-95	SOMMA TORINO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	17/09/2025	Aplicação	2.000.000,00
112/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	04/09/2025	Resgate	1.000.000,00

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	STATUS
44.345.473/0001-04	BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	22/09/2025	CONCLUÍDO
23.434.820/0001-97	BB TOP ATIVA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	16/09/2025	CONCLUÍDO
49.963.803/0001-30	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/09/2025	CONCLUÍDO

8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houve o credenciamento/recredenciamento de novas instituições:

ENTRADA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
02.415.140/0001-51

ADMINISTRADOR/GESTOR

15/09/2025

CREDENCIADO
701 dias a renovar

9. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Nº 001/2024 – EMPIRE CAPITAL em acompanhamento.

[Handwritten signatures and initials]

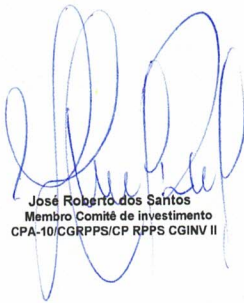


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

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.

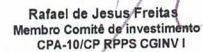
Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.



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