



# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

## **MAIO/2026**

Aprovado em 10 de junho de 2026 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.....                                                        | 3 |
| 5.3  | DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....                | 4 |
| 5.4  | RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE..     | 5 |
| 5.5  | EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....                                                 | 6 |
| 5.6  | RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....                      | 6 |
| 5.7  | 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 CONSULT. 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 5272/2025 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**

| <b>Relatórios</b>                     | <b>Anexos</b> |
|---------------------------------------|---------------|
| Panorama Econômico – maio/2026        | ANEXO I       |
| Relatório Analítico dos Investimentos | ANEXO II      |
| Balanço Orçamentário                  | ANEXO III     |
| Análise da carteira de investimentos  | ANEXO IV      |

### **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 maio de 2026 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, estruturados e fundos imobiliários sendo **79,47%, 13,32%, 7,18% e 0,03%**respectivamente, não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº5272/2025.

#### **5.2 ENQUADRAMENTO**

##### **Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento**



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

| Segmentos                 | Enquadramento Resolução CMN nº 5272/2025 | 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 5272/2025 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 5272/2025 | 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 5272/2025 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 5272/2025 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 5272/2025, informamos não haver desenquadramentos.

**5.3 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:

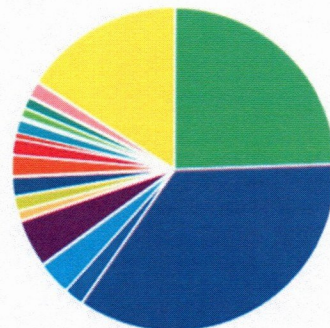


## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

### ESTADO DE SÃO PAULO

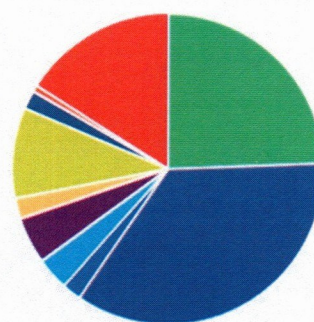
#### Gestão

| GESTOR                   | PERCENTUAL | VALOR LEG.         |
|--------------------------|------------|--------------------|
| CAIXA DISTRIBUIDORA      | 35,20%     | R\$ 203.792.945,92 |
| BB GESTAO                | 24,40%     | R\$ 141.243.258,95 |
| TÍTULOS                  | 15,97%     | R\$ 92.471.402,21  |
| ITAU UNIBANCO            | 4,80%      | R\$ 27.803.696,65  |
| SANTANDER BRASIL         | 3,39%      | R\$ 19.646.310,81  |
| 4UM GESTÃO               | 2,13%      | R\$ 12.325.562,06  |
| SICREDI ASSET            | 1,97%      | R\$ 11.409.792,14  |
| DAYCOVAL ASSET           | 1,94%      | R\$ 11.231.064,99  |
| ICATU VANGUARDA          | 1,65%      | R\$ 9.541.297,43   |
| BANCO BRADESCO           | 1,60%      | R\$ 9.245.509,42   |
| SOMMA INVESTIMENTOS      | 1,49%      | R\$ 8.649.787,33   |
| CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS | 1,34%      | R\$ 7.758.545,64   |
| RIO BRAVO                | 1,14%      | R\$ 6.590.411,04   |
| PRINCIPAL ASSET          | 1,04%      | R\$ 6.008.586,92   |
| FINACAP INVESTIMENTOS    | 1,00%      | R\$ 5.782.321,22   |
| AZ QUEST                 | 0,66%      | R\$ 3.808.259,98   |
| MOS GESTÃO               | 0,26%      | R\$ 1.497.901,22   |
| ZION GESTAO              | 0,03%      | R\$ 154.471,08     |
| Total                    | 100,00%    | R\$ 578.961.125,01 |



#### Administração

| ADMINISTRADOR           | PERCENTUAL | VALOR LEG.         |
|-------------------------|------------|--------------------|
| CAIXA ECONOMICA         | 35,20%     | R\$ 203.792.945,92 |
| BB GESTAO               | 24,40%     | R\$ 141.243.258,95 |
| TÍTULOS                 | 15,97%     | R\$ 92.471.402,21  |
| BEM - DISTRIBUIDORA     | 9,47%      | R\$ 54.800.924,32  |
| ITAU UNIBANCO           | 4,80%      | R\$ 27.803.696,65  |
| SANTANDER DISTRIBUIDORA | 3,39%      | R\$ 19.646.310,81  |
| BTG PACTUAL             | 2,18%      | R\$ 12.598.997,96  |
| BANCO COOPERATIVO       | 1,97%      | R\$ 11.409.792,14  |
| BANCO DAYCOVAL          | 1,94%      | R\$ 11.231.064,99  |
| INTRAG DTVM             | 0,66%      | R\$ 3.808.259,98   |
| MERITO DISTRIBUIDORA    | 0,03%      | R\$ 154.471,08     |
| Total                   | 100,00%    | R\$ 578.961.125,01 |



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



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

### ESTADO DE SÃO PAULO

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de 1,52% contra uma rentabilidade de 1,14% obtido pela carteira de investimento do ITAPREV.



### 5.5 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o ITAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 570.716.965,44 (Quinhentos e setenta milhões, setecentos e dezesseis mil, novecentos e sessenta e cinco reais e quarenta e quatro centavos)**.

No mês de referência, o ITAPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 578.961.125,01 (Quinhentos e setenta e oito milhões, novecentos e sessenta e um mil cento e vinte e cinco reais e um centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 4.102.363,16 (Quatro milhões, cento e dois mil, trezentos e sessenta e três reais e dezesseis centavos)**.

### 5.6 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

#### Renda Fixa

- R\$ 27.453.914,06 aplicações,
- R\$ 24.231.360,74 em resgates.

#### Renda Variável

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

#### Investimentos no exterior



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

- 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\$ 29.493.649,46 (Vinte e nove milhões, quatrocentos e noventa e três mil, seiscentos e quarenta e nove reais e quarenta e seis centavos).

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

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

| SEGREGAÇÃO          | CNPJ               | FUNDO                                    | CC          | DATA       | TIPO | OPERAÇÃO    | VALOR             |
|---------------------|--------------------|------------------------------------------|-------------|------------|------|-------------|-------------------|
| PREVIDENCIÁRIO      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF      | 575270279-4 | 04/05/2026 | 1    | Aplicação   | R\$ 918.823,18    |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 125985-7    | 04/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 15,70         |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RF PREVID                   | 65623-2     | 04/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 10.893,79     |
| PREVIDENCIÁRIO      | 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF            | 575270279-4 | 04/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 1.000.000,00  |
| PREVIDENCIÁRIO      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF      | 575270279-4 | 05/05/2026 | 1    | Aplicação   | R\$ 419,91        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 125985-7    | 05/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 256,59        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RF PREVID                   | 65623-2     | 06/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 22.136,14     |
| PREVIDENCIÁRIO      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF      | 575270279-4 | 06/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 53.778,93     |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 125985-7    | 07/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 641,52        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RF PREVID                   | 65623-2     | 07/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 34.863,72     |
| PREVIDENCIÁRIO      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF      | 575270279-4 | 07/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 279.223,71    |
| PREVIDENCIÁRIO      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF      | 575270279-4 | 08/05/2026 | 1    | Aplicação   | R\$ 113.622,66    |
| PREVIDENCIÁRIO      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF      | 575270279-4 | 11/05/2026 | 1    | Aplicação   | R\$ 509,53        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 125985-7    | 11/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 112,11        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF      | 575270279-4 | 11/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 2.197,73      |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 125985-7    | 12/05/2026 | 1    | Aplicação   | R\$ 294,98        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RF PREVID                   | 65623-2     | 12/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 400,00        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 125985-7    | 13/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 843,50        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 125985-7    | 14/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 768,22        |
| PREVIDENCIÁRIO      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF      | 575270279-4 | 15/05/2026 | 1    | Aplicação   | R\$ 6.334.391,03  |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 125985-7    | 15/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 196,50        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RF PREVID                   | 65623-2     | 15/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 29.945,69     |
| PREVIDENCIÁRIO      | 23.215.097/0001-55 | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF   | 575270279-4 | 18/05/2026 | 1    | Aplicação   | R\$ 5.000.000,00  |
| PREVIDENCIÁRIO      | 45.163.710/0001-70 | CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP       | 575270279-4 | 18/05/2026 | 1    | Aplicação   | R\$ 3.000.000,00  |
| PREVIDENCIÁRIO      | 11.061.217/0001-28 | CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI RF          | 575270279-4 | 18/05/2026 | 1    | Aplicação   | R\$ 5.000.000,00  |
| PREVIDENCIÁRIO      | 11.060.913/0001-10 | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF            | 575270279-4 | 18/05/2026 | 1    | Aplicação   | R\$ 5.000.000,00  |
| PREVIDENCIÁRIO      | 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF            | 575270279-4 | 18/05/2026 | 1    | Aplicação   | R\$ 2.000.000,00  |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 125985-7    | 18/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 85,80         |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RF PREVID                   | 65623-2     | 18/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 6.997,53      |
| PREVIDENCIÁRIO      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF      | 575270279-4 | 18/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 5.921.035,30  |
| PREVIDENCIÁRIO      |                    | LF SANTANDER IPCA                        | 45000252-0  | 18/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 13.565.284,28 |
| PREVIDENCIÁRIO      | 45.443.514/0001-50 | CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF               | 575270279-4 | 18/05/2026 | 3    | Amortização | R\$ 341.525,75    |
| PREVIDENCIÁRIO      | 45.443.514/0001-50 | CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF               | 575270279-4 | 18/05/2026 | 3    | Amortização | R\$ 171.463,24    |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RF PREVID                   | 65623-2     | 19/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 3.218,00      |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 125985-7    | 20/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 396,21        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RF PREVID                   | 65623-2     | 20/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 815,00        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 125985-7    | 21/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 27,81         |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 125985-7    | 22/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 181,71        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RF PREVID                   | 65623-2     | 22/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 2.830,35      |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RF PREVID                   | 65623-2     | 25/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 3.265,41      |
| PREVIDENCIÁRIO      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF      | 575270279-4 | 26/05/2026 | 1    | Aplicação   | R\$ 1.004.815,86  |
| PREVIDENCIÁRIO      | 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF            | 575270279-4 | 26/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 1.000.000,00  |
| PREVIDENCIÁRIO      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF      | 575270279-4 | 27/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 1.566.226,56  |
| PREVIDENCIÁRIO      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF      | 575270279-4 | 28/05/2026 | 1    | Aplicação   | R\$ 280,00        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 125985-7    | 28/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 233,00        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 42.592.315/0001-15 | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | 125985-7    | 29/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 252,46        |
| TAXA ADMINISTRATIVA | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RF PREVID                   | 65623-2     | 29/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 107.653,40    |
| PREVIDENCIÁRIO      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF      | 575270279-4 | 29/05/2026 | 2    | Resgate     | R\$ 103.595,08    |



**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**

Não houve solicitação de análise de fundos de investimentos a consultoria de investimentos

**8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

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

**9. PLANO DE CONTINGÊNCIA**

Nº 001/2024 – EMPIRE CAPITAL em acompanhamento.

Nº001/2025 - Letras Financeiras

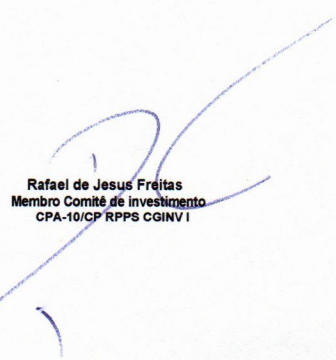
**10. CONSIDERAÇÕES FINAIS**

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 114/2025**

**ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA**

ATO nº 114, de 15 de dezembro de 2025, publicado no painel de Editais da Prefeitura e na Imprensa Oficial do Município de Itapeçerica da Serra.

**MEMBROS:** Michelle Cavalheiro  
Diogo Zillig Baran (Ato 39 de 2026).  
Ronaldo Luciano Luiz

Reuniões realizadas nos dias 22 e 23 de junho de 2026, iniciando 08h00 e encerrado as 16h00.

Ao vigésimo segundo dia do mês de junho de dois mil e vinte e seis, às oito horas, reuniu-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 e reconduzidos no Ato nº 114 de 15 de dezembro de 2025, convocados a comparecer nesta data previamente agendada, com as prerrogativas e deveres inerentes as funções, conforme assinatura de todos os presentes.

Da pauta constam os seguintes assuntos a serem analisados:

- (I). Recibos de transferências de contribuições do ITAPREV, recibos de transferências de contribuições da Câmara Municipal, recibos de transferências de contribuições da Prefeitura de Itapeçerica da Serra, recibos de transferências de contribuições da Autarquia de Saúde;
- (II). Do Parcelamento de contribuições previdenciárias e restituições;
- (III). Comprovantes de repasse de outros fundos de previdências;
- (IV). Processos de aposentadorias referentes ao mês de análise;
- (V). Das despesas do fundo de previdência;



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

- (VI). Conciliação bancária, receitas e despesas do mês de análise;
- (VII). Do Relatório Analítico de Investimento;
- (VIII). Dos Relatório de Acompanhamento da Execução dos investimentos;
- (IX). Parecer do Comitê de Investimento do mês de análise;
- (X). Relatório da consultoria de investimento;
- (XI). Da taxa Administrativa;
- (XII). Do Patrimônio;
- (XIII). Do acompanhamento da regularidade do Instituto; e
- (XIV). Outros assuntos.

Em relação à documentação apresentada, as análises e avaliações realizadas foram:

(I). Constatado regularidade nas transferências das contribuições dos servidores, e dos repasses: patronal e alíquota suplementar dos entes públicos.

(II). A Prefeitura efetuou o pagamento (15/MAI/2026) do parcelamento das contribuições em atraso do ano de 2024, aprovado na Lei Nº 3.176/2025.

(III). Ficou constatado pelo conselho o recebimento da importância de R\$113.480,42 (cento e treze mil, quatrocentos e oitenta reais e quarenta e dois centavos) de outros entes de previdência e o repasse da ITAPREV no valor de R\$250,64 (duzentos e cinquenta reais e sessenta e quatro centavos) para outro ente de previdência.

(IV). Foi requisitado os processos de aposentadoria do mês em apreço, foram disponibilizados no total de 04 (quatro) processos de aposentadoria de servidores. Os processos disponibilizados são: 537/2025, 263/2026, 278/2026 e 318/2026. Em relação ao processo 278/2026, foi encontrado um erro material (digitação) na folha 20. As informações relacionadas ao adicional de valorização estão parcialmente incorretas, porém em relação ao cálculo lançado, consta correto e não altera em nada todo o processo de aposentadoria.

(V) O conselho apurou a despesa no montante de R\$2.053.596,93 (dois milhões, cinquenta e três mil, quinhentos e noventa e seis reais e noventa e três centavos)



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

para o cumprimento das obrigações previdenciárias, sendo R\$1.714.226,84 (um milhão, setecentos e quatorze mil, duzentos e vinte e seis reais e oitenta e quatro centavos) para proventos e R\$339.370,09 (trezentos e trinta e nove mil, trezentos e setenta reais e nove centavos) referente a pensões.

(VI). Efetuado a leitura do balancete e demonstrações contábeis referente ao mês de MAIO de 2026, observa-se a regularidade dos lançamentos contábeis.

(VII) Sobre o RELATÓRIO ANALÍTICO DE INVESTIMENTOS, confrontado com os extratos dos investimentos disponibilizados pelas instituições financeiras, constatou-se a harmonia de sua elaboração.

(VIII) A Instituto apresenta o RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DE EXECUÇÃO DOS INVESTIMENTOS referente ao maio de 2026, o que demonstra o resultado óbito pela carteira de investimento.

(IX). Quanto ao PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTO referente ao mês de MAIO de 2026: A carteira de investimento do ITAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa (79,47%), renda variável (13,32%), estruturados (7,18%) e imobiliários (0,03%), não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº5272/2025. Consultado o portal eletrônico da consultoria (LEMA), os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram a valorização de valorização de R\$4.815.276,94 (quatro milhões, oitocentos e quinze mil, duzentos e setenta e seis reais e noventa e quatro centavos). Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentam a desvalorização de R\$1.243.958,76 (um milhão duzentos e quarenta e três mil, novecentos e cinquenta e oito reais e setenta e seis centavos). Os fundos de investimento classificados como estruturados apresentaram a valorização de R\$570.712,78 (quinhentos e setenta mil, setecentos e doze reais e setenta e oito centavos). E se tratando de fundo de investimento classificados como imobiliários, estes apresentaram no mês de referência um resultado de a desvalorização de R\$39.667,80 (trinta e nove mil, seiscentos e sessenta e sete reais e oitenta centavos). O fundo de previdência obteve o retorno acumulado no período de 0,72% positivo, contra a meta de 1,05%. Pode-se aferir que



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

para o mês em análise o fundo ficou 0,33% abaixo da meta atuarial estabelecida. Já para o exercício corrente possui o acumulado de 5,51% versus 5,62% da meta acumulada, ou seja, 0,11% abaixo da meta atuaria acumulada.

(X). Foi disponibilizado a versão impressa do RELATÓRIO DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS para o período de análise, observa-se a liquidez dos recursos na seguinte proporção: em até 30 dias 69,87%; entre 31 a 180 dias 6,58%; entre 1 a 2 anos 3,91%; superior a 2 anos 17,47% e sem prazo definido 2,18%.

(XI). A taxa administrativa está aplicada nos modelos adotados pela política de investimento do fundo de previdência, tendo a importância de R\$13.836.371,29 (treze milhões, oitocentos e trinta e seis mil, trezentos e setenta e um reais e vinte e nove centavos).

(XII). Em relação à evolução patrimonial do fundo previdenciário, no mês anterior ao de análise, apresentava um patrimônio líquido de R\$556.797.007,69 (quinhentos e cinquenta e seis milhões, setecentos e noventa e sete mil, sete reais e sessenta e nove centavos). No mês de referência, apresenta um patrimônio líquido de R\$565.124.753,72 (quinhentos e sessenta e cinco milhões, cento e vinte e quatro mil, setecentos e cinquenta e três reais e setenta e dois centavos). Podemos observar uma evolução patrimonial de R\$8.327.746,03 (oito milhões, trezentos e vinte e sete mil, setecentos e quarenta e seis reais e três centavos). Ocorre que as contribuições, repasses e restituições recebidas no período somam montante de R\$6.500.714,44 (seis milhões, quinhentos mil, setecentos e quatorze reais e quarenta e quatro centavos). Assim apura-se que o resultado proveniente entre a operação de investimento, descontado as obrigações previdenciárias do período, geram o resultado positivo de R\$1.827.031,59 (um milhão, oitocentos e vinte e sete mil, trinta e um reais e cinquenta e nove centavos).

(XIII). Verifica-se que: Certificado de Regularidade Previdenciária (CRP) está com vigência até 18/OUT/2026; o Certificado do Programa PRO-GESTÃO está com vigência até 10/MAR/2028; a regularidade quanto FGTS (CRF) está com vigência até 17/JUL/2026; a regularidade quanto Débitos Trabalhistas (CNDT) está com vigência

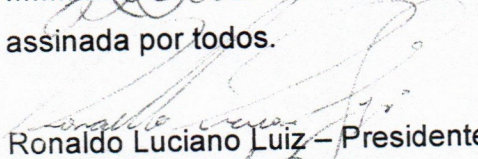


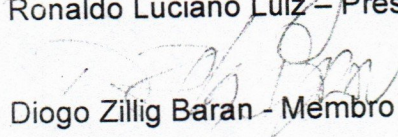
**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPEÇERICA DA SERRA**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**

até 10/10/2026; a regularidade quanto aos Débitos Relativos aos Tributos Federais e a Dívida Ativa da União (CNDF) está com vigência até 13/JUL/2026.

(XIV). Registra-se o recebimento do ofício 160/2026 expedido pelo ITAPREV.

Diante ao exposto os senhores conselheiros fazem constar pela conclusão da **regularidade**, da prestação de contas de MAIO/2026. Encaminhada ao Conselho Deliberativo para ciência conforme legislação vigente. Nada mais havendo, encerrou-se a reunião as 16h00 do dia 23 (vinte e três) de junho de 2026, da qual eu ..... (Michelle Cavalheiro) lavrei a presente Ata que segue assinada por todos.

  
Ronaldo Luciano Luiz – Presidente.

  
Diogo Zillig Baran - Membro