



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

AGOSTO/2026

Aprovado em 09 de setembro 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	4
5.3.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	4
5.4.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ...	6
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

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – Agosto/2026	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III

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 **agosto 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 **80,43%, 12,54%, 7,00% e 0,03%** respectivamente, não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5272/2025.



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 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

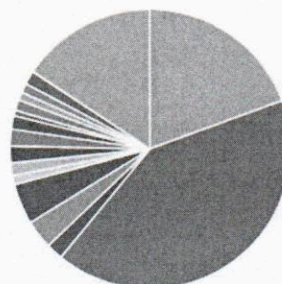
ESTADO DE SÃO PAULO

Gestão

ITAPREV

Distribuição - Agosto/2026

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	41,50%	R\$ 252.184.630,78
BB GESTAO	19,44%	R\$ 118.133.797,57
TÍTULOS	15,62%	R\$ 94.891.358,04
ITAU UNIBANCO	4,73%	R\$ 28.749.646,90
SANTANDER BRASIL	3,32%	R\$ 20.167.721,74
4UM GESTÃO	1,95%	R\$ 11.829.535,88
SICREDI ASSET	1,94%	R\$ 11.804.057,90
DAYCOVAL ASSET	1,92%	R\$ 11.638.945,75
ICATU VANGUARDA	1,59%	R\$ 9.661.253,86
BANCO BRADESCO	1,56%	R\$ 9.451.917,04
SOMMA INVESTIMENTOS	1,48%	R\$ 8.975.152,87
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	1,26%	R\$ 7.642.083,77
RIO BRAVO	1,09%	R\$ 6.628.704,14
PRINCIPAL ASSET	1,03%	R\$ 6.234.436,05
FINACAP INVESTIMENTOS	0,94%	R\$ 5.694.741,81
AZ QUEST	0,62%	R\$ 3.790.313,45
ZION GESTAO	0,03%	R\$ 163.338,00
Total	100,00%	R\$ 607.641.635,55

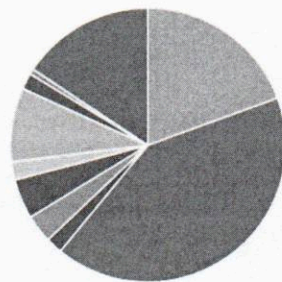


Administração

ITAPREV

Distribuição - Agosto/2026

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
CAIXA ECONOMICA	41,50%	R\$ 252.184.630,78
BB GESTAO	19,44%	R\$ 118.133.797,57
TÍTULOS	15,62%	R\$ 94.891.358,04
BEM - DISTRIBUIDORA	8,76%	R\$ 53.254.685,23
ITAU UNIBANCO	4,73%	R\$ 28.749.646,90
SANTANDER DISTRIBUIDORA	3,32%	R\$ 20.167.721,74
BTG PACTUAL	2,12%	R\$ 12.863.140,19
BANCO COOPERATIVO	1,94%	R\$ 11.804.057,90
BANCO DAYCOVAL	1,92%	R\$ 11.638.945,75
INTRAG DTVM	0,62%	R\$ 3.790.313,45
MERITO DISTRIBUIDORA	0,03%	R\$ 163.338,00
Total	100,00%	R\$ 607.641.635,55



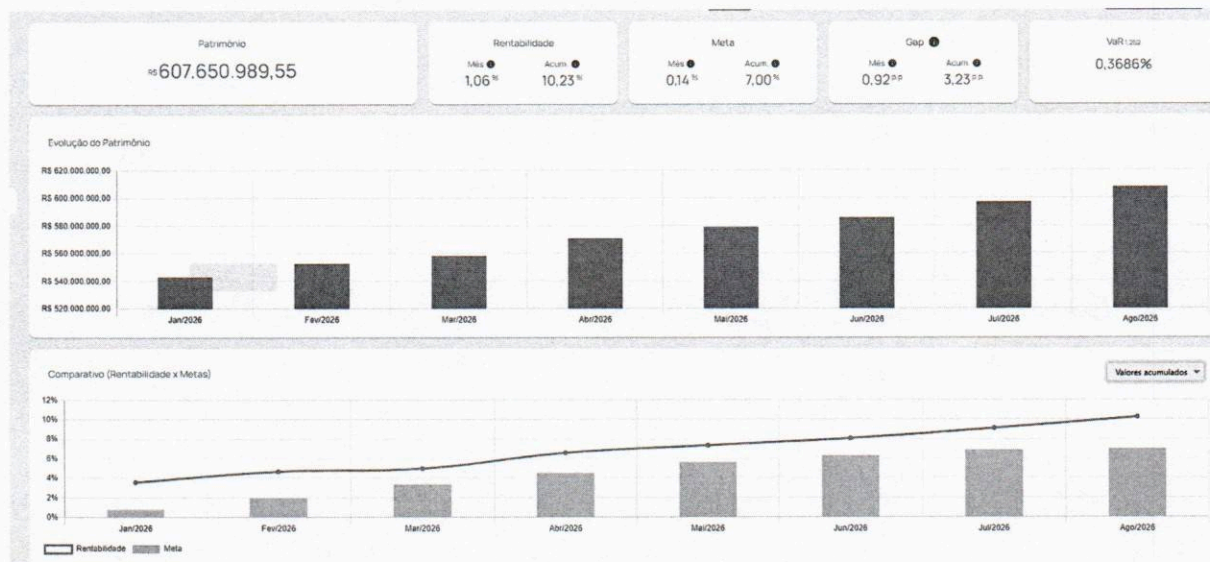


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

5.4 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,53%** contra uma rentabilidade de **0,94%** 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\$ 596.991.022,39** (Quinhentos e noventa e seis milhões, novecentos e noventa e um mil e vinte e dois reais e trinta e nove centavos).

No mês de referência, o ITAPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 607.650.989,55** (Seiscentos e sete milhões, seiscentos e cinquenta mil, novecentos e oitenta e nove reais e cinquenta e cinco centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R\$ 6.339.933,39** (Seis milhões, trezentos e trinta e nove mil, novecentos e trinta e três reais e trinta e nove centavos).

5.6 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- R\$ 40.833.887,24 aplicações,
- R\$ 35.870.565,35 em resgates.

Renda Variável

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



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

Investimentos no exterior

- 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\$ 4.963.321,89 (Quatro milhões, novecentos e sessenta e três mil, trezentos e vinte e um reais e oitenta e nove 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
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	03/08/2026	2	Resgate	R\$ 54,93
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	03/08/2026	1	Aplicação	R\$ 2.013,52
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	04/08/2026	2	Resgate	R\$ 12.345,17
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	04/08/2026	1	Aplicação	R\$ 627,04
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	05/08/2026	2	Resgate	R\$ 52.031,00
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	05/08/2026	2	Resgate	R\$ 423.520,32
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	06/08/2026	2	Resgate	R\$ 426,39
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	06/08/2026	1	Aplicação	R\$ 397,18
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	07/08/2026	2	Resgate	R\$ 25.736,37
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	07/08/2026	1	Aplicação	R\$ 99.628,77
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	10/08/2026	1	Aplicação	R\$ 491.322,47
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	10/08/2026	2	Resgate	R\$ 500.486,68
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	12/08/2026	2	Resgate	R\$ 393,65
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	12/08/2026	2	Resgate	R\$ 663,03
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	13/08/2026	2	Resgate	R\$ 14.578,94
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	13/08/2026	1	Aplicação	R\$ 6.733,87
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	14/08/2026	2	Resgate	R\$ 34.561,79
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	14/08/2026	1	Aplicação	R\$ 6.428.361,31
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	17/08/2026	2	Resgate	R\$ 12.621,65
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	17/08/2026	1	Aplicação	R\$ 25,00
PREVIDENCIÁRIO	49.963.751/0001-00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULO PÚBLICO VÉRTICE 2028	2015-0	17/08/2026	2	Resgate	R\$ 668.321,45
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	17/08/2026	2	Resgate	R\$ 4.756.399,97
PREVIDENCIÁRIO	11.061.230/0001-87	CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF REF DI LP - RESP LIMITADA	575270279-4	17/08/2026	1	Aplicação	R\$ 5.000.000,00
PREVIDENCIÁRIO	54.602.092/0001-09	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA	2015-0	18/08/2026	2	Resgate	R\$ 26.188.523,45
PREVIDENCIÁRIO	19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	575270279-4	18/08/2026	3	Amortização	R\$ 327.193,79
PREVIDENCIÁRIO	19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	575270279-4	18/08/2026	3	Amortização	R\$ 160.828,09
PREVIDENCIÁRIO	19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	575270279-4	18/08/2026	3	Amortização	R\$ 161.222,47
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	18/08/2026	2	Resgate	R\$ 1.291.941,53
PREVIDENCIÁRIO	11.061.230/0001-87	CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF REF DI LP - RESP LIMITADA	575270279-4	18/08/2026	1	Aplicação	R\$ 28.000.000,00
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	19/08/2026	2	Resgate	R\$ 128,87
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	19/08/2026	1	Aplicação	R\$ 799.399,45
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	20/08/2026	2	Resgate	R\$ 284,96
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	20/08/2026	2	Resgate	R\$ 440,36
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	20/08/2026	2	Resgate	R\$ 6.470,73
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	24/08/2026	2	Resgate	R\$ 13.150,87
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	24/08/2026	2	Resgate	R\$ 269,83
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	24/08/2026	2	Resgate	R\$ 1.647.770,02
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	25/08/2026	2	Resgate	R\$ 76.027,76
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	25/08/2026	1	Aplicação	R\$ 3.545,45
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	26/08/2026	2	Resgate	R\$ 67,97
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	27/08/2026	2	Resgate	R\$ 10.450,00
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	28/08/2026	2	Resgate	R\$ 85.680,46
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	28/08/2026	2	Resgate	R\$ 54,97
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	28/08/2026	2	Resgate	R\$ 20.317,94
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	31/08/2026	2	Resgate	R\$ 26.844,29
PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	31/08/2026	1	Aplicação	R\$ 1.833,18



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.

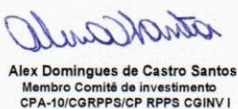
Nº001/2025 - Letras Financeiras

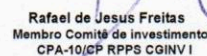
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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