



CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ
Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,
CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)
C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Janeiro/2026



CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ

Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,

CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)

C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

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
5.2.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	5
5.3.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	5
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 RES GATE – APR	6
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	6
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	6
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	7
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	7
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	7
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	7
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	9
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	9



CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ

Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,

CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)

C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

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/2026	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 referente ao mês de referência, 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 CAIXAPREVITAÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimento exterior sendo **73,93%, 22,93% e 3,14%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021, para o segmento de renda variável aos RPPS.

O CAIXAPREVITAL conquistou a Certificação Pró-Gestão RPPS nível I no dia 11 de fevereiro de 2025.

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 (Estruturado – Fundo Imobiliário)	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 Variável e Estruturado	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,



CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ
Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,
CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)
C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

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 e Estruturado	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.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **1,22%** representando um montante de **R\$ 1.862.997,95 (um milhão oitocentos e sessenta e dois mil novecentos e noventa e sete reais e noventa e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **12,74%** representando um montante de **R\$ 5.433.432,96 (cinco milhões quatrocentos e trinta e três mil quatrocentos e trinta e dois reais e noventa e seis centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **-3,35%** representando um montante de **R\$ -227.956,78 (duzentos e vinte e sete mil novecentos e cinquenta e seis reais e setenta e oito centavos negativo)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do CAIXAPREVITAÍ, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	123.115.566,12	58,73%	S/ Info
CAIXA DTVM S.A	72.504.202,09	34,59%	S/ Info
SICREDI	9.545.144,92	4,55%	S/ Info
BANCO BRADESCO	2.904.699,74	1,39%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.551.780,45	0,74%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	123.115.566,12	58,73%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	72.504.202,09	34,59%	Não disponível
SICREDI	9.545.144,92	4,55%	Não disponível
BEM DTVM	3.231.040,53	1,54%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.225.439,66	0,58%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,79%** contra uma rentabilidade de **3,49%** obtido pela carteira de investimento do CAIXAPREVITAÍ.



CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ

Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,

CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)

C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior, o CAIXAPREVITAÍ apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 201.184.681,69** (duzentos e um milhões cento e oitenta e quatro mil seiscentos e oitenta e um reais e sessenta e nove centavos).

No mês de referência, o CAIXAPREVITAÍ apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 209.621.393,32** (duzentos e nove milhões seiscentos e vinte e um mil trezentos e noventa e três reais e trinta e dois centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R\$ 8.436.711,63** (oito milhões quatrocentos e trinta e seis mil setecentos e onze reais e sessenta e três centavos).

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R\$ 1.893.237,50** em aplicações e
- **R\$ 525.000,00** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 7.068.474,13** (sete milhões sessenta e oito mil quatrocentos e setenta e quatro reais e treze centavos).

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RES GATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
05/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/01/2026	Resgate	R\$ 25.000,00
04/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/01/2026	Resgate	R\$ 500.000,00
03/2026	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	23/01/2026	Aplicação	R\$ 143.237,50
02/2026	07.861.554/0001-22	BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	20/01/2026	Aplicação	R\$ 150.000,00
01/2026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/01/2026	Aplicação	R\$ 1.600.000,00

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2026, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez**.

6.1. RISCO DE MERCADO



CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ

Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,

CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)

C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,89%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,64%** no segmento de renda variável o valor é de **9,89%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **4,79%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do CAIXAPREVITAÍ está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2026, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do CAIXAPREVITAÍ não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **85,49%** para auxílio no cumprimento das obrigações do CAIXAPREVITAÍ.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência não foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

8. 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:

- BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP;

Diante das análises dos fundamentos dos fundos de investimento e do contexto do mesmo na carteira de investimento **deliberamos** sobre o aporte nos respectivos fundos de investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições.



CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ
Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,
CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)
C.N.P.J. 06.040.762/0001-06



CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ

Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,

CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)

C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

10. 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”.

11. 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.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

FLAVIO ALBERTO DOS SANTOS

CP CGINV I - Nº 576 (APIMEC)

VALIDADE 02/04/2030

EDRA DE OLIVEIRA ALMEIDA

CP RPPS DIRIG I nº. 702850831812801

Venc. 02/01/2028

CP RPPS CGINV I Nº 70285083182909 (TOTUM)

Venc.29/09/2029

JANAINA ROSA DOMINGUES

CP RPPS CGINV I 590 (APIMEC)

VALIDADE 30/04/2030

CP RPPS CGINV I 7905778693004 (TOTUM)

VALIDADE 10/04/2030



CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ

Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,

CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)

C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

ALVACI MARIA FERRAZ
CP RPPS COFIS I Nº 683928920362801 (TOTUM)
VALIDADE 02/01/2028
CP RPPS CGINV I (APIMEC)
VALIDADE 10/04/2030

CONSELHO FISCAL

ALVACI MARIA FERRAZ
PRESIDENTE
CP RPPS COFIS I
Nº 68392820362801 02/01/2028
CP RPPS CGINV I (APIMEC)
VALIDADE 10/04/2030

ADRIANO DEOLIM FELIX
CP RPPS COFIS I
n. 942755317802801 (TOTYUM)
VALIDADE - 17/01/2028
CP RPPS CGINV I Nº 586 (APIMEC)
VALIDADE 27/04/2030

MARIA DE FATIMA LOPES SILVA

WALNER DE BARROS CAMARGO