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

Dezembro/2024

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
5.2. 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 5
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 7
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS 7

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 – dezembro/2024	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 **dezembro de 2024** 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 **75,65%, 20,38%**

e 3,97% respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN n°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 (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,

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 **-0,33%** representando um montante de **R$ -430.267,11 (quatrocentos e trinta mil duzentos e sessenta e sete reais e onze centavos negativo).**

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-3,99%** representando um montante de **R$ -1.436.859,19 (um milhão quatrocentos e trinta e seis mil oitocentos e cinquenta e nove reais e dezenove centavos negativo).**

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **2,83%** representando um montante de **R$ 185.685,53 (cento e oitenta e cinco mil seiscentos e oitenta e cinco reais e cinquenta e três centavos).**

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	99.247.729,12	58,54%	S/ Info
CAIXA DTVM	59.634.107,33	35,18%	0,30%
SICREDI	7.387.651,29	4,36%	0,01%
BANCO BRADESCO	3.265.579,00	1,93%	0,00%

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	99.247.729,12	58,54%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	59.634.107,33	35,18%	Não disponível
SICREDI	7.387.651,29	4,36%	Não disponível
BEM DTVM	2.189.249,90	1,29%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.076.329,10	0,63%	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 **0,94%** contra uma rentabilidade de **-0,98%** obtido pela carteira de investimento do CAIXAPREVITAÍ.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês de referência, o CAIXAPREVITAÍ apresenta um patrimônio líquido de **R$ 167.711.987,33 (cento e sessenta e sete milhões setecentos e onze mil novecentos e oitenta e sete reais e trinta e três centavos).**

No mês de referência, o CAIXAPREVITAÍ apresenta um patrimônio líquido de **R$ 169.535.066,74 (cento e sessenta e nove milhões quinhentos e trinta e cinco mil e sessenta e seis reais e setenta e quatro centavos).**

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R$ 1.823.079,41 (um milhão oitocentos e vinte e três mil e setenta e nove reais e quarenta e um centavos).**

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R$ 4.684.520,18** em aplicações e
- **R$ 1.780.000,00** em resgates.

Investimentos no Exterior

- **R$ 600.000,00** em aplicações.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R$ -1.681.440,77 (um milhão seiscentos e oitenta e um mil quatrocentos e quarenta reais e setenta e sete centavos negativo)**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RES GATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
264/2024	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30/12/2024	Aplicação	R$ 124.154,57
263/2024	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30/12/2024	Aplicação	R$ 140.971,50
262/2024	07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	20/12/2024	Aplicação	R$ 140.000,00
261/2024	44.345.473/0001-04	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	19/12/2024	Aplicação	R$ 1.200.000,00
260/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	19/12/2024	Resgate	R$ 80.000,00
259/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/12/2024	Resgate	R$ 1.700.000,00
258/2024	24.634.187/0001-43	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	11/12/2024	Aplicação	R$ 1.000.000,00
257/2024	22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	10/12/2024	Aplicação	R$ 600.000,00
256/2024	44.345.473/0001-04	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	09/12/2024	Aplicação	R$ 900.000,00
255/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/12/2024	Aplicação	R$ 900.000,00
254/2024	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	02/12/2024	Aplicação	R$ 138.422,61
253/2024	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	02/12/2024	Aplicação	R$ 140.971,50

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 2024, 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

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **4,01%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **2,41%** no segmento de renda variável o valor é de **9,20%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **7,84%.**

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 2024, 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 **76,66%** 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.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

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.

FLAVIO ALBERTO DOS SANTOS
CGRPPS/APIMEC N. 5837
Venc. 03/07/2026

EDRA DE OLIVEIRA ALMEIDA
CGRPPS/APIMEC 1980
Venc. 24/08/2025
CP RPPS DIRIG I n. 702850831812801
Venc. 02/01/2028

JANAINA ROSA DOMINGUES
CGRPPS /APIMEC n. 5243
Venc. 10/04/2026

ALVACI MARIA FERRAZ
CP RPPS COFIS I Nº 683928920362801
Venc. 02/01/2028