



**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**

## **Março/2025**



## 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.....	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 .....	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 .....	7
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.....	8
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	8
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	8



## 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 contratada 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 os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

### 2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico –março/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 **março 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 CAIXAPREVITAÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimento exterior sendo **75,73%**,



## 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

**21,08% e 3,19%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 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.



## 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

### 5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,89%** representando um montante de **R\$ 1.182.956,63 (um milhão cento e oitenta e dois mil novecentos e cinquenta e seis reais e sessenta e três centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **4,88%** representando um montante de **R\$ 1.737.185,02 (um milhão setecentos e trinta e sete mil cento e oitenta e cinco reais e dois centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **-9,91%** representando um montante de **R\$ -621.512,74 (seiscentos e vinte e um mil quinhentos e doze reais e setenta e quatro 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 Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	103.176.371,69	58,22%	S/ Info
CAIXA DTVM	62.575.173,99	35,31%	0,01%
SICREDI	8.017.027,19	4,52%	0,01%
BANCO BRADESCO	3.447.428,07	1,95%	0,00%

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	103.176.371,69	58,22%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	62.575.173,99	35,31%	Não disponível
SICREDI	8.017.027,19	4,52%	Não disponível
BEM DTVM	2.335.039,87	1,32%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.112.388,20	0,63%	Não disponível

#### Administração

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,95%** contra uma rentabilidade de **1,31%** 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 ao de referência, o CAIXAPREVITAÍ apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 174.250.509,37 (cento e setenta e quatro milhões duzentos e cinquenta mil quinhentos e nove reais e trinta e sete centavos)**.

No mês de referência, o CAIXAPREVITAÍ apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 177.216.000,94 (cento e setenta e sete milhões duzentos e dezesseis mil reais e noventa e quatro centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 2.965.491,57 (dois milhões novecentos e sessenta e cinco mil quatrocentos e noventa e um reais e cinquenta e sete centavos)**.

### 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

#### Renda Fixa

- **R\$ 1.666.862,66** em aplicações e
- **R\$ 1.000.000,00** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 2.298.628,91 (dois milhões duzentos e noventa e oito mil seiscentos e vinte e oito reais e noventa e um centavos)**.

### 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RES GATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
18/2025	44.345.473/0001-04	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	27/03/2025	Resgate	1.000.000,00
17/2025	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	24/03/2025	Aplicação	143.306,50
16/2025	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	24/03/2025	Aplicação	130.249,66
15/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/03/2025	Aplicação	1.250.000,00
14/2025	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	06/03/2025	Aplicação	143.306,50

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**.



## **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

### **6.1. RISCO DE MERCADO**

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,63%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,96%** no segmento de renda variável o valor é de **7,50%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **9,98%**.

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 2025, 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 **77,20%** 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**



## **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

No mês de referência foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

- BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO;
- CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA.

### **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.

### **COMITÊ DE INVESTIMENTOS –**

---

**FLAVIO ALBERTO DOS SANTOS**  
CGRPPS 12/11/2025

---

**EDRA DE OLIVEIRA ALMEIDA**  
CGRPPS - 24/08/2025  
CP RPPS DIRIG I 702850831812801 – 02/012028

---





**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

**JANAINA ROSA DOMINGUES**  
**CGRPPS - 24/08/2025**

---

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

**CONSELHO FISCAL –**

---

**ALVACI MARIA FERRAZ**  
**PRESIDENTE**  
CP RPPS COFIS I  
Nº 68392820362801 02/01/2028

---

**ADRIANO DEOLIM FELIX**  
CP RPPS COFIS I  
n. 942755317802801  
17/01/2023

---

**MARIA DE FATIMA LOPES SILVA**

---

**WALNER DE BARROS CAMARGO**