



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência maio de 2024

Sumário

1. INTRODUÇÃO.....	2
2. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
3. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	2
4. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	2
4.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	2
4.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	3
4.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	3
4.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE	4
4.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	4
4.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	5
4.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	5
5. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	6
6. RISCO DE MERCADO.....	6
6.1. RISCO DE CRÉDITO.....	6
6.2. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	6
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	6
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.....	8



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 versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos, anexo sistema.

3. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

O balanço orçamentário de **maio 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.

4. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

4.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do BOTUPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável – fundo imobiliário – estruturado e investimentos no exterior, sendo **77,34%**, **19,48%** e **3,18%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPs.

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
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.

BOTUPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores de Botucatu

Rua General Telles, 620 – Centro – Botucatu/SP
Fone (14) 3882-0776 CNPJ 14.381.084/0001-65
www.botuprev.sp.gov.br



Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável/ Estruturado – Fundo Imobiliário	Enquadrado	Enquadrado
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 Fundos de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável/ Estruturado – Fundo Imobiliário	Enquadrado
Exterior	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundos de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramento.

4.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis apresentaram baixo retorno comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **0,94%** representando um montante de **R\$ 2.706.602,93 (dois milhões e setecentos e seis mil e seiscentos e dois reais e noventa e três centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-1,61%** representando um montante de **R\$ -1.204.044,83 (um milhão e duzentos e quatro mil e quarenta e quatro reais e oitenta e três centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês retorno positivo de **5,70%** representando um montante de **R\$ 647.655,51 (seiscentos e quarenta e sete mil e seiscentos e cinquenta e cinco reais e cinquenta e um centavos)**.

4.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

BOTUPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores de Botucatu

Rua General Telles, 620 – Centro – Botucatu/SP
 Fone (14) 3882-0776 CNPJ 14.381.084/0001-65
 www.botuprev.sp.gov.br



Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do BOTUPREV, tem como prestadores de serviços de Gestão os: Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ASSET	173.478.425,35	45,99	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	106.384.235,96	28,21	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	34.276.410,04	9,09	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	27.280.691,32	7,23	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	13.011.186,88	3,45	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	10.796.482,50	2,86	-
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS	6.272.134,11	1,66	-
TARPON INVESTIMENTOS	2.861.884,13	0,76	-
GUEPARDO INVESTIMENTOS	2.813.559,79	0,75	-

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do BOTUPREV se mostra crescente no mês refletindo o contexto mercadológico.

O **retorno acumulado** no período não supera a meta de rentabilidade, sendo assim, o BOTUPREV não ultrapassa a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,87%** de meta de rentabilidade contra 0,57% obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **1,82%** contra **4,37%** da meta de rentabilidade.

4.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

BOTUPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores de Botucatu

Rua General Telles, 620 – Centro – Botucatu/SP
 Fone (14) 3882-0776 CNPJ 14.381.084/0001-65
www.botuprev.sp.gov.br



No mês anterior ao de referência, o BOTUPREV apresentava um patrimônio 374.270.586,58 (trezentos e setenta e quatro milhões e duzentos e setenta mil e quinhentos e oitenta e seis reais e cinquenta e oito centavos).

No mês de referência, o BOTUPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 377.175.010,08 (trezentos e setenta e sete milhões e cento e setenta e cinco mil e dez reais e oito centavos).

Podemos observar uma valorização de R\$ 2.904.423,50 (dois milhões e novecentos e quatro mil e quatrocentos e vinte e três reais e cinquenta centavos).

4.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houveram movimentações financeiras no segmento de renda fixa e renda variável, na importância total de:

- R\$ 25.672.501,81 em aplicações e
- R\$ 24.918.291,92 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- R\$ 2.150.213,61 em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente 0,57%

4.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
161/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/05/2024	Aplicação	55,00
160/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/05/2024	Resgate	400.000,00
159/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/05/2024	Resgate	20.351,54
158/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/05/2024	Resgate	91.491,21
157/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/05/2024	Resgate	55,00
156/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/05/2024	Resgate	77.441,48
155/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/05/2024	Resgate	55,00
154/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/05/2024	Resgate	2.649.711,91
153/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/05/2024	Resgate	300.000,00
152/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	24/05/2024	Resgate	1.881,43
151/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	21/05/2024	Resgate	92.836,04
150/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	20/05/2024	Resgate	14.187,68
149/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/05/2024	Aplicação	26,69
148/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	17/05/2024	Resgate	26,69
147/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/05/2024	Aplicação	340.323,28
146/2024	50.642.114/0001-03	CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/05/2024	Amortização	340.323,28
145/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/05/2024	Aplicação	144.790,88
144/2024	46.134.096/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/05/2024	Amortização	144.817,57
143/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	15/05/2024	Aplicação	1.733.032,39
142/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	15/05/2024	Resgate	942,67

BOTUPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores de Botucatu

Rua General Telles, 620 – Centro – Botucatu/SP
 Fone (14) 3882-0776 CNPJ 14.381.084/0001-65
 www.botuprev.sp.gov.br



141/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização	577.588,86
140/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/05/2024	Aplicação	194,58
139/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/05/2024	Aplicação	190.262,01
138/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/05/2024	Resgate	197.074,54
137/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	09/05/2024	Aplicação	6.783,69
136/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Aplicação	406.059,81
135/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/05/2024	Aplicação	2.856.604,53
134/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/05/2024	Resgate	4.945,81
133/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	06/05/2024	Resgate	4.561,21
132/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	06/05/2024	Aplicação	19.994.368,95
131/2024	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	03/05/2024	Resgate	20.000.000,00

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

5. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas 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. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,49%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,70%** no segmento de renda variável o valor é de **3,90%**, já no segmento de exterior o valor é de **4,33%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do BOTUPREV 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.

6.1. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do BOTUPREV possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

6.2. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **45,15%** para auxílio no cumprimento das obrigações do BOTUPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

BOTUPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores de Botucatu

Rua General Telles, 620 – Centro – Botucatu/SP
 Fone (14) 3882-0776 CNPJ 14.381.084/0001-65
www.botuprev.sp.gov.br



Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo BOTUPREV à Consultoria de Investimentos contratada.

Com isso, o Comitê de Investimentos optou por seguir a movimentação. Tendo em vista o crescimento apresentado pelo Panorama.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados análise de Fundos de Investimentos no mês de análise.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houve renovação dos credenciamentos das instituições abaixo:

Razão Social da Entidade Financeira	CNPJ
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	42.040.639/0001-40
BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	30.822.936/0001-69
ITAÚ UNIBANCO S.A.	60.701.190/0001-04
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA	40.430.971/0001-96
BANCO BRADESCO S.A.	60.746.948/0001-12
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	62.375.134/0001-44
BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	00.066.670/0001-00
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	90.400.888/0001-42
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.231.177/0001-52
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	07.078.144/0001-00
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	35.098.801/0001-16
BANCO DAYCOVAL S.A.	62.232.889/0001-90
INTRAG DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	62.418.140/0001-31
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS	16.492.391/0001-49
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	01.181.521/0001-55
CONFEDERAÇÃO DAS COOPERATIVAS DO SICREDI	03.795.072/0001-60

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência.

BOTUPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores de Botucatu

Rua General Telles, 620 – Centro – Botucatu/SP
 Fone (14) 3882-0776 CNPJ 14.381.084/0001-65
www.botuprev.sp.gov.br



11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

Em relação à carteira de investimentos do BOTUPREV e a manutenção dos percentuais de alocação, estes seguiram de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

Destacamos que não há indícios ou números que prejudiquem a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos do BOTUPREV no mês de referência assim, encaminha-se este PARECER com análise FAVORÁVEL dos membros do Comitê de Investimentos para APROVAÇÃO DO CONSELHO FISCAL e CONSELHO ADMINISTRATIVO.

Emerson Miranda

Membro do Comitê

Assinatura

Diego Lopes de Souza

Membro do Comitê

Assinatura

Danielle Casonato

Membro do Comitê

Assinatura

Juliana Pereira Lima de Andrade

Membro do Comitê

Assinatura

Leonardo De Paula

Presidente/Gestor do Comitê

Assinatura

BOTUPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores de Botucatu

Rua General Telles, 620 – Centro – Botucatu/SP
Fone (14) 3882-0776 CNPJ 14.381.084/0001-65
www.botuprev.sp.gov.br