



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência julho 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 | 5 |
| 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 | 6 |
| 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 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 **julho 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 **76,99%**, **19,59%** e **3,42%**, 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 **1,11%** representando um montante de **R\$ 3.282.627,77 (três milhões e duzentos e oitenta e dois mil e seiscentos e vinte e sete reais e setenta e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de 2,38% representando um montante de **R\$ 1.772.699,19 (um milhão e setecentos e setenta e dois mil e seiscentos e noventa e nove reais e dezenove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês retorno positivo de **1,29%** representando um montante de **R\$ 168.557,09 (cento e sessenta e oito mil e quinhentos e cinquenta e sete reais e nove centavos)**.

4.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



| Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do BOTUPREV, tem como prestadores de serviços de Gestão os: | Valor | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Gestão | | | |
| CAIXA ASSET | 168.081.932,04 | 43,27 | - |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 108.469.569,65 | 27,92 | - |
| TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL... | 37.932.431,41 | 9,76 | - |
| BRADESCO ASSET MANAGEMENT | 37.349.600,18 | 9,61 | - |
| SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM... | 13.420.288,22 | 3,45 | - |
| ITAÚ ASSET MANAGEMENT | 10.988.684,10 | 2,83 | - |
| PORTO SEGURO INVESTIMENTOS | 6.369.945,28 | 1,64 | - |
| GUEPARDO INVESTIMENTOS | 2.946.886,86 | 0,76 | - |
| TARPON INVESTIMENTOS | 2.927.904,65 | 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 supera a meta de rentabilidade, porém no acumulado, o BOTUPREV não ultrapassa a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,83%** de meta de rentabilidade contra 1,36% obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **4,08%** contra **5,87%** da meta de rentabilidade.

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



4.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o BOTUPREV apresentava um patrimônio **R\$ 382.003.729,36 (trezentos e oitenta e dois milhões e três mil e setecentos e vinte e nove reais e trinta e seis centavos)**.

No mês de referência, o BOTUPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 388.487.242,39 (trezentos e oitenta e oito milhões e quatrocentos e oitenta e sete mil e duzentos e quarenta e dois reais e trinta e nove centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 6.483.513,03 (seis milhões e quatrocentos e oitenta e três mil e quinhentos e treze reais e três 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\$ 7.050.390,96** em aplicações e
- **R\$ 5.790.761,98** em resgates.

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

- **R\$ 5.223.884,05** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente **1,36%**

4.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

| Nº APR | CNPJ | Fundo | Data | Tipo | Valor |
|----------|--------------------|------------------------------------------------------|------------|-----------|--------------|
| 215/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 31/07/2024 | Resgate | 1.697.152,68 |
| 214/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 31/07/2024 | Resgate | 22.764,11 |
| 213/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 29/07/2024 | Resgate | 58.117,66 |
| 212/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 29/07/2024 | Resgate | 842.187,52 |
| 211/2024 | 23.215.097/0001-55 | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 29/07/2024 | Resgate | 1.000.000,00 |
| 210/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 24/07/2024 | Resgate | 11.245,38 |
| 209/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 22/07/2024 | Aplicação | 27,17 |
| 208/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 22/07/2024 | Resgate | 50.196,64 |
| 207/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 18/07/2024 | Resgate | 322,29 |
| 206/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 16/07/2024 | Aplicação | 238.215,08 |
| 205/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 16/07/2024 | Resgate | 257.171,99 |
| 204/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 15/07/2024 | Resgate | 1.500.000,00 |
| 203/2024 | 03.399.411/0001-90 | BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 15/07/2024 | Aplicação | 1.500.000,00 |
| 202/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 15/07/2024 | Aplicação | 1.745.356,85 |
| 201/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 12/07/2024 | Resgate | 27,17 |
| 200/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 11/07/2024 | Resgate | 3.937,18 |
| 199/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 10/07/2024 | Resgate | 198,00 |
| 198/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 08/07/2024 | Resgate | 332.346,86 |
| 197/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 05/07/2024 | Aplicação | 540.578,26 |

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



| | | | | | |
|----------|--------------------|------------------------------------------------------|------------|-----------|--------------|
| 196/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 04/07/2024 | Aplicação | 3.024.987,45 |
| 195/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 04/07/2024 | Resgate | 3.000,00 |
| 194/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 03/07/2024 | Resgate | 5.996,61 |
| 193/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 03/07/2024 | Resgate | 6.097,89 |
| 192/2024 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 02/07/2024 | Aplicação | 1.226,15 |

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 **1,69%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,69%** no segmento de renda variável o valor é de **4,04%**, já no segmento de exterior o valor é de **7,89%**.

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 **44,16%** para auxílio no cumprimento das obrigações do BOTUPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

Foram solicitados análise de Fundos de Investimentos abaixo mês de análise.

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



- CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve credenciamento de nova instituição.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

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