



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de março de 2023

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	2
2. ANEXOS.....	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	2
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	3
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	3
5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	4
5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	4
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	5
5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – 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	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 versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – Março/2023	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 fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **março de 2023** 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 BOTUPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável – fundo imobiliário – estruturado e investimentos no exterior, sendo **77,34%**, **19,71%** e **2,95%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% 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.

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 Fundo 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

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



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 desenquadramento.

5.2. 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 **1,39%** representando um montante de **R\$ 3.291.357,69 (três milhões, duzentos e noventa e um mil, trezentos e cinquenta e sete reais e sessenta e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-1,50%** representando um montante de **R\$ - 927.745,48 (novecentos e vinte e sete mil, setecentos e quarenta e cinco reais e quarenta e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **1,61%** representando um montante de **R\$ 144.468,84 (cento e quarenta e quatro mil, quatrocentos e sessenta e oito reais e oitenta e quatro centavos)**.

5.3. 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 e Administração os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	163.536.787,48	52,80%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	97.386.224,77	31,45%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	19.018.246,45	6,14%	0,00%
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	12.482.968,42	4,03%	Não se aplica
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	9.302.948,20	3,00%	0,00%
ITAÚ UNIBANCO	6.389.471,40	2,06%	0,00%
SAFRA ASSET MANAGEMENT	1.055.184,25	0,34%	0,00%
SICREDI	531.419,26	0,17%	0,00%

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	163.536.787,48	52,80%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	97.386.224,77	31,45%	Não disponível
BANCO BRADESCO	19.018.246,45	6,14%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	12.482.968,42	4,03%	Não se aplica
BANCO SANTANDER	9.302.948,20	3,00%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	6.389.471,40	2,06%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	1.055.184,25	0,34%	Não disponível
SICREDI	531.419,26	0,17%	Não disponível

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



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

A rentabilidade da carteira de investimentos do BOTUPREV se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período não supera a meta de rentabilidade, sendo assim, o BOTUPREV apresenta a possibilidade de alcançar a meta no exercício.

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **1,18%** de meta de rentabilidade contra **0,82%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **2,23%** contra **3,39%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o BOTUPREV apresentava um patrimônio líquido \$ **303.770.270,69** (trezentos e três milhões, setecentos e setenta mil, duzentos e setenta reais e sessenta e nove centavos).

No mês de referência, o BOTUPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 309.703.250,23** (trezentos e nove milhões, setecentos e três mil, duzentos e cinquenta reais e vinte e três centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 5.932.979,54** (cinco milhões, novecentos e trinta e dois mil, novecentos e setenta e nove reais e cinquenta e quatro centavos).

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

- R\$ 8.816.341,16 em aplicações e
- R\$ 5.391.442,67 em resgates.

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

- **R\$ 2.508.081,05** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **0,82%**.



5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
089/2023	11.484.558/0001-06	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	31/03/2023	Aplicação	R\$ 91.334,50
088/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	31/03/2023	Resgate	R\$ 11.995,94
087/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	31/03/2023	Resgate	R\$ 1.439.968,37
086/02023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	30/03/2023	Aplicação	R\$ 2.779.173,24
085/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	29/03/2023	Resgate	R\$ 33.549,90
084/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	29/03/2023	Resgate	R\$ 2.210.357,07
083/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	27/03/2023	Resgate	R\$ 1.131,70
082/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	24/03/2023	Resgate	R\$ 27.644,07
081/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/03/2023	Aplicação	R\$ 99,85
080/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	22/03/2023	Resgate	R\$ 99,85
079/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	21/03/2023	Resgate	R\$ 5.039,24
078/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	15/03/2023	Aplicação	R\$ 1.627.823,08
077/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/03/2023	Resgate	R\$ 50,46
076/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	14/03/2023	Resgate	R\$ 704,24
075/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	14/03/2023	Resgate	R\$ 3.934,65
074/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	13/03/2023	Aplicação	R\$ 704,24
073/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	10/03/2023	Resgate	R\$ 2.777,19
072/2023	07.187.570/0001-81	BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	09/03/2023	Resgate	R\$ 30,97
071/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	09/03/2023	Resgate	R\$ 224.486,82
070/2023	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	08/03/2023	Aplicação	R\$ 1.508.166,01
069/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	08/03/2023	Resgate	R\$ 75.488,39
068/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	08/03/2023	Resgate	R\$ 14.293,63
067/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/03/2023	Aplicação	R\$ 405.914,83
066/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	06/03/2023	Aplicação	R\$ 2.403.125,41
065/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	06/03/2023	Resgate	R\$ 1.339.890,18

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 traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2023, 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 **1,89%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,63%** no segmento de renda variável o valor é de **5,79%**, já no segmento de exterior o valor é de **7,23%**.

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 2023, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.



6.2. 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.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **81,65%** para auxílio no cumprimento das obrigações do BOTUPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

Da análise apresentada, 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

Foi solicitada a Consultoria de Investimentos contratada a Análise dos seguintes Fundos de Investimentos:

- *CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES*

As análises estão sendo realizadas e conforme conclusão, será disponibilizado na forma do anexo V.

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