



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de maio de 2023

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	4
4.7.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	5
5.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	6
5.1.	RISCO DE MERCADO	6
5.2.	RISCO DE CRÉDITO	6
5.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	6
6.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	6
7.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	6
8.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	7
9.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	7
10.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	7

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



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. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos, anexo sistema.

3. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

O balanço orçamentário de maio 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.

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 **76,64%**, **20,44%** e **2,92%**, 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.

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 **1,07%** representando um montante de **R\$ 2.600.377,13** (dois milhões, seiscentos mil, trezentos e setenta e sete reais e treze centavos).

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de **2,41%** representando um montante de **R1.540.578,93** (um milhão, quinhentos e quarenta mil, quinhentos e setenta e oito reais e noventa e três centavos).

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês retorno positivo de **2,27%** representando um montante de **R\$ 207.774,59** (duzentos e sete mil, setecentos e setenta e quatro reais e cinquenta 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:

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
CAIXA DTVM	169.034.932,07	52,76	-

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



Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
BB ASSET MANAGEMENT	100.727.747,14	31,44	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	22.443.461,12	7,01	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	9.615.508,52	3,00	0,00
ITAÚ UNIBANCO	8.529.684,62	2,66	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	7.402.587,23	2,31	-
SICREDI	1.546.416,26	0,48	0,00
SAFRA ASSET MANAGEMENT	1.076.406,96	0,34	0,00

4.4. 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 atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,67%** de meta de rentabilidade contra **1,38%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **4,66%** contra **5,10%** da meta de rentabilidade.

4.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o BOTUPREV apresentava um patrimônio líquido **R\$ 314.418.916,32 (trezentos e catorze milhões, quatrocentos e dezoito mil, novecentos e dezesseis reais e trinta e dois centavos).**

No mês de referência, o BOTUPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 320.376.743,92 (trezentos e vinte milhões, trezentos e setenta e seis mil, setecentos e quarenta e três reais e noventa e dois centavos).**

Podemos observar uma valorização de **R\$ 5.957.827,60 (cinco milhões, novecentos e cinquenta e sete mil, oitocentos e vinte e sete reais e sessenta centavos).**

4.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 51.637.935,67 em aplicações e
- R\$ 50.028.838,72 em resgates.

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

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



- R\$ 4.348.730,65 em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a 1,38%.

4.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
156/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/05/2023	Resgate	1.415.161,88
155/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/05/2023	Resgate	19.964,46
154/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/05/2023	Resgate	1.209.290,55
153/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/05/2023	Resgate	46.373,43
152/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	26/05/2023	Resgate	6.097,02
151/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	24/05/2023	Resgate	18.104,56
150/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	23/05/2023	Resgate	5.796,00
149/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/05/2023	Aplicação	238.523,87
148/2023	13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19/05/2023	Resgate	7.938.523,87
147/2023	35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19/05/2023	Aplicação	2.700.000,00
146/2023	24.634.187/0001-43	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	19/05/2023	Aplicação	1.000.000,00
145/2023	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19/05/2023	Aplicação	2.000.000,00
144/2023	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19/05/2023	Aplicação	2.000.000,00
143/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	19/05/2023	Resgate	5.047,61
142/2023	50.568.762/0001-67	CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/05/2023	Aplicação	2.645,48
141/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	17/05/2023	Resgate	963,90
140/2023	15.486.093/0001-83	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16/05/2023	Resgate	9.390.527,27
139/2023	49.964.484/0001-88	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16/05/2023	Aplicação	9.440.211,01
138/2023	49.963.803/0001-30	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16/05/2023	Aplicação	9.104.251,12
137/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/05/2023	Resgate	6.353.885,41
136/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/05/2023	Resgate	2.800.000,00
135/2023	44.683.378/0001-02	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/05/2023	Resgate	5.310.485,02
134/2023	50.568.762/0001-67	CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/05/2023	Aplicação	5.307.839,54
133/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/05/2023	Aplicação	1.654.499,67
132/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/05/2023	Resgate	3.049,45
131/2023		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2023	Amortização /Cupom	152.806,92
130/2023		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2023	Resgate	5.168.855,48
129/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/05/2023	Aplicação	5.321.612,95
128/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	15/05/2023	Resgate	2.061,36
127/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	12/05/2023	Aplicação	848,07



RPPS
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
BOTUCATU
BOTUCATU

126/2023	06.015.368/0001-00	BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	11/05/2023	Aplicação	2.000.000,00
125/2023	35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/05/2023	Aplicação	4.000.000,00
124/2023	13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/05/2023	Resgate	6.000.000,00
123/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	09/05/2023	Aplicação	164.855,10
122/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	09/05/2023	Resgate	177.832,84
121/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2023	Aplicação	402.763,80
120/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/05/2023	Aplicação	62,77
119/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/05/2023	Aplicação	2.299.822,29
118/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/05/2023	Resgate	688,87
117/2023	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	03/05/2023	Aplicação	1.000.000,00
116/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	03/05/2023	Resgate	1.000.000,00
115/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	03/05/2023	Resgate	1,00
114/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	03/05/2023	Resgate	3.321,82
113/2023	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	02/05/2023	Aplicação	3.000.000,00
112/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	02/05/2023	Resgate	3.000.000,00

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 2023, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

5.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,80%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,53%** no segmento de renda variável o valor é de **5,25%**, já no segmento de exterior o valor é de **6,80%**.

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.

5.2. 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.

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 se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

5.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **83,43%** para auxílio no cumprimento das obrigações do BOTUPREV.

6. 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.

7. 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:

- . Próprio Capital FI Ações – CNPJ 10.756.685.0001/54.
- . SAFRA DI MASTER FI RF REFER DI LP – CNPJ 02.536.364/0001-16.
- . V8 VANQUISH TERMO FI RF – CNPJ 36.017.289/0001-07.
- . V8 CASH FIC RF – CNPJ 30.509.221/0001-50.
- . FINACAPMAURITSSAD FI AÇÕES – CNPJ 05.964.067/0001-60.
- . TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES – CNPJ 36.671.926/0001-56.
- . TRIGONO VERBIER INSTITUCIONAL FIC AÇÕES – CNPJ 42.888.561/0001-19.
- . TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES – CNPJ – 41.196.740/0001-22.
- . DAYCOVAL FI AÇÕES BDR NIVEL I – CNPJ 34.658.753/0001-00

As análises estão sendo realizadas e conforme conclusão, será disponibilizada.

8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve credenciamento de nova instituição.

9. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

10. 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.

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



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