



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de julho 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	5
5.1.	RISCO DE MERCADO	5
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	6
9.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	6
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 **julho 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 **75,87%**, **21,25%** e **2,89%**, 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 **0,93%** representando um montante de **R\$2 346 278,14 (dois milhões, trezentos e quarenta e seis mil, duzentos e setenta e oito reais e catorze centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de **2,64%** representando um montante de **R\$ 1 832 217,13 (um milhão, oitocentos e trinta e dois mil, duzentos e dezessete reais e treze centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês retorno positivo de **1,86%** representando um montante de **R\$ 176 862,49 (cento e setenta e seis mil, oitocentos e sessenta e dois reais e quarenta 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	177.255.063,86	52,89	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	105.630.392,00	31,52	-

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
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	23.107.910,80	6,90	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	10.242.316,59	3,06	0,00
ITAÚ UNIBANCO	8.728.500,07	2,60	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	7.480.341,30	2,23	-
SICREDI	1.579.905,83	0,47	0,00
SAFRA ASSET MANAGEMENT	1.099.298,32	0,33	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 supera a meta de rentabilidade, sendo assim, o BOTUPREV ultrapassou a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,54%** de meta de rentabilidade contra **1,32%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa 8,53% contra 6,03% da meta de rentabilidade.

4.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o BOTUPREV apresentava um patrimônio **R\$ 329.478.209,65 (trezentos e vinte e nove milhões, quatrocentos e setenta e oito mil, duzentos e nove reais, e sessenta e cinco centavos)**.

No mês de referência, o BOTUPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 335 123 728,77 (trezentos e trinta e cinco milhões, cento e vinte e três mil, setecentos e vinte e oito reais, e setenta e sete centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 5 645 519,12 (cinco milhões, seiscentos e quarenta e cinco mil, quinhentos e dezenove reais e doze 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\$ 5 275 964,78** em aplicações e
- **R\$ 3 985 803,42** em resgates.

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

- **R\$ 4.355.357,76** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,32%**.

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



4.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	FUNDO	DATA	TIPO	VALOR
199/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/07/2023	Resgate	13.026,32
188/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/07/2023	Resgate	658.158,65
198/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/07/2023	Resgate	8.875,64
187/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/07/2023	Resgate	897.707,43
186/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/07/2023	Resgate	1.322.587,79
197/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/07/2023	Resgate	41.319,57
196/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	24/07/2023	Resgate	17.757,53
195/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	21/07/2023	Resgate	5.259,24
194/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	18/07/2023	Resgate	1.035,46
193/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	17/07/2023	Resgate	208,00
192/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	14/07/2023	Resgate	3.193,74
185/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	14/07/2023	Resgate	467,34
182/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/07/2023	Aplicação	1.660.455,87
178/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/07/2023	Aplicação	467,34
181/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	12/07/2023	Aplicação	842,35
177/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	11/07/2023	Aplicação	169,87
191/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	10/07/2023	Resgate	12.799,90
180/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/07/2023	Aplicação	188.456,94
184/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/07/2023	Resgate	501.163,33
179/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	06/07/2023	Aplicação	64,43
176/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	06/07/2023	Aplicação	3.325.701,78
190/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/07/2023	Resgate	606,05
189/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	03/07/2023	Resgate	1.637,43
183/2023	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	03/07/2023	Resgate	500.000,00
175/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	03/07/2023	Aplicação	99.806,20

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.

6. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,77%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,66%** no segmento de renda variável o valor é de **5,16%**, já no segmento de exterior o valor é de **5,28%**.

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.



6.1. 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 **71,94%** 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

Não foi solicitada a Consultoria de Investimentos para Análise de Fundos de Investimentos.

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