PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Setembro/2025

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO 3
2. ANEXOS 3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO 3
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA 3
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 3
   5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA 3
   5.2 ENQUADRAMENTO 4
   5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS 5
   5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS 5
   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 6
   5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RES GATE – APR 6
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 6
   6.1. RISCO DE MERCADO 6
   6.2. RISCO DE CRÉDITO 6
   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 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 contrata 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 ao 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. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico - setembro/2025	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 Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **setembro de 2025** 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 CAIXAPREVITAÍ está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimento exterior sendo **75,91%, 20,73% e 3,37%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN n°4.963/2021.

5.2 ENQUADRAMENTO

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
Investimentos no 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 no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no 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 e Estruturado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado

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 desenquadramentos.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,92%** representando um montante de **R$ 1.331.016,96 (um milhão trezentos e trinta e um mil e dezesseis reais e noventa e seis centavos).**

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **2,98%** representando um montante de **R$ 1.149.718,13 (um milhão cento e quarenta e nove mil setecentos e dezoito reais e treze centavos).**

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **3,03%** representando um montante de **R$ 189.647,59 (cento e oitenta e nove mil seiscentos e quarenta e sete reais e cinquenta e nove centavos).**

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do CAIXAPREVITAÍ, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	110.794.299,02	57,75%	S/ Info
CAIXA DTVM S.A	68.065.044,83	35,48%	S/ Info
SICREDI	9.108.397,64	4,75%	S/ Info
BANCO BRADESCO	2.612.611,02	1,36%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.256.121,05	0,65%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	110.794.299,02	57,75%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	68.065.044,83	35,48%	Não disponível
SICREDI	9.108.397,64	4,75%	Não disponível
BEM DTVM	2.694.205,07	1,40%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.174.527,00	0,61%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,93%** contra uma rentabilidade de **1,41%** obtido pela carteira de investimento do CAIXAPREVITAÍ.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o CAIXAPREVITAÍ apresenta um patrimônio líquido de **R$ 188.613.816,19 (cento e oitenta e oito milhões seiscentos e treze mil oitocentos e dezesseis reais e dezenove centavos).**

No mês de referência, o CAIXAPREVITAÍ apresenta um patrimônio líquido de **R$ 191.836.473,56 (cento e noventa e um milhões oitocentos e trinta e seis mil quatrocentos e setenta e três reais e cinquenta e seis centavos).**

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R$ 3.222.657,37 (três milhões duzentos e vinte e dois mil seiscentos e cinquenta e sete reais e trinta e sete centavos).**

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa

- **R$ 1.552.274,69** em aplicações e
- **R$ 1.000.000,00** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R$ 2.670.382,68 (dois milhões seiscentos e setenta mil trezentos e oitenta e dois reais e sessenta e oito centavos)**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RES GATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
53/2025	44.345.473/0001-04	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	22/09/2025	Resgate	1.000.000,00
52/2025	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	22/09/2025	Aplicação	138.968,19
51/2025	07.861.554/0001-22	BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19/09/2025	Aplicação	70.000,00
50/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15/09/2025	Aplicação	1.200.000,00
49/20025	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	02/09/2025	Aplicação	143.306,50

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 traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2025, 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 **2,01%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,74%** no segmento de renda variável o valor é de **6,08%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **5,52%.**

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do CAIXAPREVITAÍ está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2025, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do CAIXAPREVITAÍ não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a ' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **84,75%** para auxílio no cumprimento das obrigações do CAIXAPREVITAÍ.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência não foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

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

No mês de referência não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas (foram feitas) de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS –

_____

FLAVIO ALBERTO DOS SANTOS
CGRPPS 12/11/2025

_____

EDRA DE OLIVEIRA ALMEIDA
CGRPPS - 24/08/2025
CP RPPS DIRIG I 702850831812801 – 02/012028
CP RPPS COINV 70285083182900 – 29/09/2029

_____

JANAINA ROSA DOMINGUES
CGRPPS - 24/08/2025

_____

ALVACI MARIA FERRAZ
CP RPPS COFIS I Nº 683928920362801
02/01/2028

CONSELHO FISCAL –

_____

ALVACI MARIA FERRAZ
PRESIDENTE
CP RPPS COFIS I
Nº 68392820362801 02/01/2028

_____

ADRIANO DEOLIM FELIX
CP RPPS COFIS I
n. 942755317802801
17/01/2023

_____

MARIA DE FATIMA LOPES SILVA

_____

WALNER DE BARROS CAMARGO