



CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ
Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,
CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)
C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Dezembro/2024



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	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	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 – dezembro/2024	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 **dezembro 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.

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 **75,65%, 20,38%**



e 3,97% respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 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 **-0,33%** representando um montante de **R\$ -430.267,11 (quatrocentos e trinta mil duzentos e sessenta e sete reais e onze centavos negativo)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-3,99%** representando um montante de **R\$ -1.436.859,19 (um milhão quatrocentos e trinta e seis mil oitocentos e cinquenta e nove reais e dezenove centavos negativo)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **2,83%** representando um montante de **R\$ 185.685,53 (cento e oitenta e cinco mil seiscentos e oitenta e cinco reais e cinquenta e três 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

Gestor	Valor	% Ativos	PL RPPS - PL OROS
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	99.247.729,12	50,54%	Sim
CAIXA DTVM	59.634.107,33	30,10%	0,00%
SICREDI	7.387.651,28	4,36%	0,01%
BANCO BRADESCO	1.316.520,10	0,63%	0,00%

Administração

Administrador	Valor	% Ativos	PL RPPS - PL OROS
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	99.247.729,12	50,54%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	59.634.107,33	30,10%	Não disponível
SICREDI	7.387.651,28	4,36%	Não disponível
BEM DTVM	2.189.249,99	1,09%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.316.520,10	0,63%	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 **0,94%** contra uma rentabilidade de **-0,98%** obtido pela carteira de investimento do CAIXAPREVITAÍ.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês de referência, o CAIXAPREVITAÍ apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 167.711.987,33 (cento e sessenta e sete milhões setecentos e onze mil novecentos e oitenta e sete reais e trinta e três centavos)**.

No mês de referência, o CAIXAPREVITAÍ apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 169.535.066,74 (cento e sessenta e nove milhões quinhentos e trinta e cinco mil e sessenta e seis reais e setenta e quatro centavos)**.



5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **-0,33%** representando um montante de **R\$ -430.267,11 (quatrocentos e trinta mil duzentos e sessenta e sete reais e onze centavos negativo)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-3,99%** representando um montante de **R\$ -1.436.859,19 (um milhão quatrocentos e trinta e seis mil oitocentos e cinquenta e nove reais e dezenove centavos negativo)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **2,83%** representando um montante de **R\$ 185.685,53 (cento e oitenta e cinco mil seiscentos e oitenta e cinco reais e cinquenta e três 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

Gestor	Valor	% Atividade	% do PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	89.247.729,12	50,54%	50,1%
CAIXA DTVM	59.634.107,33	33,18%	0,38%
SIICREDI	7.387.651,28	4,36%	0,01%
BANCO BRADESCO	3.203.873,00	1,83%	0,00%

Administração

Administrador	Valor	% Atividade	PL RPPS e PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	99.247.729,12	50,54%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	59.634.107,33	33,18%	Não disponível
SIICREDI	7.387.651,28	4,36%	Não disponível
BEM DTVM	2.189.249,90	1,24%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.079.529,10	0,63%	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 **0,94%** contra uma rentabilidade de **-0,98%** obtido pela carteira de investimento do CAIXAPREVITAÍ.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês de referência, o CAIXAPREVITAÍ apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 167.711.987,33 (cento e sessenta e sete milhões setecentos e onze mil novecentos e oitenta e sete reais e trinta e três centavos)**.

No mês de referência, o CAIXAPREVITAÍ apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 169.535.066,74 (cento e sessenta e nove milhões quinhentos e trinta e cinco mil e sessenta e seis reais e setenta e quatro centavos)**.



Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 1.823.079,41 (um milhão oitocentos e vinte e três mil e setenta e nove reais e quarenta e um centavos).**

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R\$ 4.684.520,18** em aplicações e
- **R\$ 1.780.000,00** em resgates.

Comparado no mesmo período de referência, o montante em R\$ foi de R\$ -1.582.440,77 (um milhão seiscentos e oitenta e um mil quatrocentos e setenta e sete reais e setenta e sete centavos), sendo negativo.

APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Fundo	Data	Tipo	Valor
CAIXA TÍTULOS PÚBLICOS F. RENDA FIXA LP	26/12/2024	Aplicação	R\$ 124.194,59
CAIXA TÍTULOS PÚBLICOS F. RENDA FIXA LP	30/12/2024	Aplicação	R\$ 140.971,60
CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL	26/12/2024	Aplicação	R\$ 140.000,00
CAIXA RENDA FIXA LP	19/12/2024	Aplicação	R\$ 1.000.000,00
CAIXA REFERENCIADO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL LP	19/12/2024	Resgate	R\$ 80.000,00
CAIXA REFERENCIADO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL LP	16/12/2024	Resgate	R\$ 1.700.000,00
CAIXA RENDA ALTERNATIVA F. RENDA FIXA	11/12/2024	Aplicação	R\$ 1.000.000,00
CAIXA AÇÕES SOB NÍVEL II	10/12/2024	Aplicação	R\$ 600.000,00
CAIXA RENDA ALTERNATIVA F. RENDA FIXA	09/12/2024	Aplicação	R\$ 900.000,00
CAIXA REFERENCIADO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL LP	29/12/2024	Aplicação	R\$ 900.000,00
CAIXA TÍTULOS PÚBLICOS F. RENDA FIXA LP	02/12/2024	Aplicação	R\$ 438.422,61
CAIXA TÍTULOS PÚBLICOS F. RENDA FIXA LP	02/12/2024	Aplicação	R\$ 140.971,60

As movimentações e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Diretoria traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2024, sendo obrigatório o acompanhamento e o controle sobre esses aspectos de crédito e de liquidez.

O risco referente a carteira de investimentos é de 4,01% para o mês de referência.

Investimentos no Exterior

- **R\$ 600.000,00** em aplicações

Em se tratando do retorno mensal apresentado foi de R\$ -1.582.440,77 (um milhão seiscentos e oitenta e um mil quatrocentos e setenta e sete reais e setenta e sete centavos), sendo negativo.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO

R\$ APR	CNPJ	Descrição
264/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
265/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
266/2024	01.861.561/0001-20	CAIXA BRASIL IDSA IPC
267/2024	01.861.561/0001-20	CAIXA BRASIL IDSA IPC
268/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
269/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
270/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
271/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
272/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
273/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
274/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
275/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
276/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
277/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
278/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
279/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
280/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
281/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
282/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
283/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
284/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
285/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
286/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
287/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
288/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
289/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
290/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
291/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
292/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
293/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
294/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
295/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
296/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
297/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
298/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
299/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC
300/2024	14.386.925/0001-71	CAIXA BRASIL IDSA IPC

Foram devidamente emitidas, assinadas e rubricadas.

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as movimentações realizadas durante o exercício de 2024, sendo obrigatório o acompanhamento e o controle sobre esses aspectos de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente ao mês de referência.



No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **2,41%** no segmento de renda variável o valor é de **9,20%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **7,84%**.

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 2024, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidas 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 **76,66%** 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



CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ
Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,
CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)
C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

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 a 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.

FLAVIO ALBERTO DOS SANTOS

CGRPPS/APIMEC N. 5837
Venc. 03/07/2026

EDRA DE OLIVEIRA ALMEIDA

CGRPPS/APIMEC 1980
Venc. 24/08/2025
CP RPPS DIRIG I n. 702850831812801
Venc. 02/01/2028

JANAINA ROSA DOMINGUES

CGRPPS /APIMEC n. 5243
Venc. 10/04/2026

ALVACI MARIA FERRAZ

CP RPPS COFIS I Nº 683928920362801
Venc. 02/01/2028