



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência maio de 2025

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	5
4.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	5
5. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	6
6. RISCO DE MERCADO	6
6.1. RISCO DE CRÉDITO	6
6.2. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	6
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	6
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	6
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	6
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA	6
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 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 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.

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 **82,46%**, **15,56%** e **1,98%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% 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

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 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 **1,00%** representando um montante de **R\$ 3.668.802,03 (três milhões e seiscientos e sessenta e oito mil e oitocentos e dois reais e três centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno positivo **1,88%** representando um montante de **R\$ 1.296.387,65 (um milhão e duzentos e noventa e seis mil e trezentos e oitenta e sete reais e sessenta e cinco centavos)**

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês retorno positivo de **7,04%** representando um montante de **R\$ 589.393,06 (quinhentos e oitenta e nove mil e trezentos e noventa e três reais e seis 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:	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
Gestão			
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	168.824.686,80	37,38	-
CAIXA DTVM	111.875.215,70	24,77	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	86.631.018,05	19,18	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	45.909.116,63	10,17	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	18.810.913,49	4,17	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	12.085.329,02	2,68	-
GUEPARDO INVESTIMENTOS	3.813.058,29	0,84	-
TARPON INVESTIMENTOS	3.640.793,71	0,81	-

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do BOTUPREV se mostra crescente no mês refletindo o contexto mercadológico.

O **retorno acumulado** no período supera a meta de rentabilidade, no acumulado, o BOTUPREV também ultrapassa a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,69%** de meta de rentabilidade contra 1,25% obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **6,08%** contra **4,91%** da meta de rentabilidade.

4.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o BOTUPREV apresentava um patrimônio **R\$ 441.227.718,67** (quatrocentos e quarenta e um milhões e duzentos e vinte e sete mil e setecentos e dezoito reais e sessenta e sete centavos).

No mês de referência, o BOTUPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 451.590.131,69** (quatrocentos e cinquenta e um milhões e quinhentos e noventa mil e cento e trinta e um reais e sessenta e nove centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 10.362.413,02** (dez milhões e trezentos e sessenta e dois mil e quatrocentos e treze reais e dois centavos).

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

4.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- **R\$ 10.962.489,94** em aplicações e
- **R\$ 6.154.659,66** em resgates.
- Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:
- **R\$ 5.554.582,74** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente 1,25%

4.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
180/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	30/05/2025	Resgate	23.583,34
179/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	30/05/2025	Resgate	655.881,75
178/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/05/2025	Aplicação	728.535,74
177/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/05/2025	Resgate	39.400,58
176/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/05/2025	Resgate	55.270,10
175/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/05/2025	Resgate	1.526.936,85
174/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	23/05/2025	Aplicação	25.867,16
173/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	23/05/2025	Resgate	12.208,08
172/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	22/05/2025	Resgate	4.567,78
171/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	22/05/2025	Resgate	1.248,78
170/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	21/05/2025	Aplicação	3.678,50
169/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	19/05/2025	Resgate	65.053,35
168/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/05/2025	Aplicação	473.492,70
167/2025	56.208.863/0001-03	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍT PÚBLI RESP LIMI FIF REN Fx	16/05/2025	Resgate	107.095,73
166/2025	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/05/2025	Aplicação	300.822,66
165/2025	46.134.096/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREV	15/05/2025	Resgate	147.701,53
164/2025	55.750.036/0001-84	BB OS VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREV	15/05/2025	Resgate	153.121,13
163/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	15/05/2025	Aplicação	239.332,72
162/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	15/05/2025	Aplicação	1.854.534,26
161/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	15/05/2025	Resgate	241.827,47
160/2025	50.642.114/0001-03	CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15/05/2025	Amort/ Pg Cupom	366.396,97
159/2025		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2025	Amort/ Pg Cupom	609.528,95
158/2025		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2025	Amort/ Pg Cupom	467.638,61
157/2025		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2025	Amort/ Pg Cupom	301.100,64
156/2025		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2025	Amort/ Pg Cupom	315.755,98
155/2025		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2025	Amort/ Pg Cupom	153.214,93
154/2025		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2025	Amort/ Pg Cupom	317.088,29
153/2025		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2025	Amort/ Pg Cupom	357.856,78
152/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/05/2025	Amort/ Pg Cupom	141,12
151/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/05/2025	Resgate	191.211,84
150/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	12/05/2025	Aplicação	2.315,78
149/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	12/05/2025	Resgate	8.373,60
148/2025	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/05/2025	Aplicação	4.711.537,41
147/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	09/05/2025	Aplicação	827,33
146/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/05/2025	Aplicação	2.621.477,18
145/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/05/2025	Resgate	3.483,69
144/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/05/2025	Resgate	854,40
143/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	06/05/2025	Resgate	13.650,53
142/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	06/05/2025	Resgate	14.466,86
141/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/05/2025	Aplicação	68,50

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

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. 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 2025, 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 **2,24%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,68%** no segmento de renda variável o valor é de **5,99%**, já no segmento de exterior o valor é de **8,41%**.

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 2025, 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 **31,80%** para auxílio no cumprimento das obrigações do BOTUPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

Com isso, 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

No mês foram solicitadas análises de Fundos de Investimentos abaixo.

TARPON OPORTUNIDADES PRIVADAS RESP LIMITADA FIP MULTISTRATÉGIA

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2040 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2029 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

CAIXA EXPERT ABSOLUTE CETA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

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.

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



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