

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência outubro 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	3
4.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	3
4.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	4
4.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	4
5. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	5
6. RISCO DE MERCADO.....	5
6.1. RISCO DE CRÉDITO	5
6.2. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	5
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	5
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	5
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	5
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA	6
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	6



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 versos 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 **outubro 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 **82,03%**, **15,88%** e **2,09%**, 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

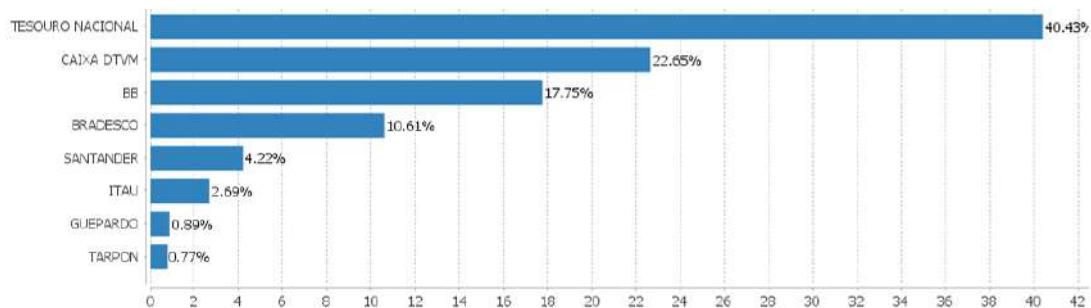
Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis apresentaram baixo retorno comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **1,06%** representando um montante de **R\$ 4.114.819,35 (quatro milhões e cento e quatorze mil e oitocentos e dezenove reais e trinta e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de **1,48%** representando um montante de **R\$ 1.106.450,24 (um milhão e cento e seis mil e quatrocentos e cinquenta reais e vinte e quatro centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês retorno positivo de **4,36%** representando um montante de **R\$ 417.553,91 (quatrocentos e dezessete mil e quinhentos e cinquenta e três reais e noventa e um centavos)**.

4.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



4.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSO 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 ultrapassa a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,56%** de meta de rentabilidade contra **1,19%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **11,70%** contra **8,30%** da meta de rentabilidade.

4.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o BOTUPREV apresentava um patrimônio **R\$ 472.755.696,11 (quatrocentos e setenta e dois milhões e setecentos e cinquenta e cinco mil e seiscentos e noventa e seis reais e onze 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



No mês de referência, o BOTUPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 477.544.001,02 (quatrocentos e setenta e sete milhões e quinhentos e quarenta e quatro mil e um reais e dois centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 4.788.304,91 (quatro milhões e setecentos e oitenta e oito mil e trezentos e quatro reais e noventa e um centavos)**.

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\$ 15.326.159,19** em aplicações e
- **R\$ 16.176.677,78** em resgates e amortizações
- Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:
- **R\$ 5.638.823,50** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente **1,19%**

4.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

APR	Data	Ativo	Aplicação/Resgate	Financeiro
294	30/09/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 22.449,29
295	03/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 31.864,80
296	06/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Aplicação	R\$ 3.289.758,91
297	06/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 10.031,21
298	07/10/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	Aplicação	R\$ 696.639,72
299	08/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 306.021,66
300	09/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Aplicação	R\$ 226.165,18
301	09/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 227.786,65
302	13/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Aplicação	R\$ 2.501,04
303	14/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Aplicação	R\$ 1.548,63
304	15/10/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	Resgate	R\$ 460.000,00
305	15/10/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	Resgate	R\$ 3.200.000,00
306	15/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 7.340.000,00
307	15/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 29.357,30
308	16/10/2025	BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	Aplicação	R\$ 1.000.000,00
309	16/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 1.538,00
310	20/10/2025	NTN-B 150832 (7,950000%)	Aplicação	R\$ 9.996.117,03
311	21/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 5.209,75
312	24/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 3.020,70
313	27/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 69,00
314	27/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 69,00
315	29/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 3.420.177,59
316	29/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 249.931,00
317	29/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 65.484,18

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

318	30/10/2025	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	Aplicação	R\$ 1.091,84
319	30/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Aplicação	R\$ 45.837,62
320	30/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 800.000,00
321	30/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Resgate	R\$ 25.025,10
322	31/10/2025	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	Resgate	R\$ 1.091,84
323	31/10/2025	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	Aplicação	R\$ 66.499,22

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 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 **0,70%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,21%** no segmento de renda variável o valor é de **4,82%**, já no segmento de exterior o valor é de **3,96%**.

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 **46,59%** 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 NÃO foram solicitadas análises de Fundos de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve credenciamento de nova instituição.

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



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