

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência dezembro 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.....	4
6. RISCO DE MERCADO.....	4
6.1. RISCO DE CRÉDITO	4
6.2. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	4
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	5
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	5

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 **dezembro 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 **81,35%**, **16,60%** e **2,05%**, 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

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

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



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

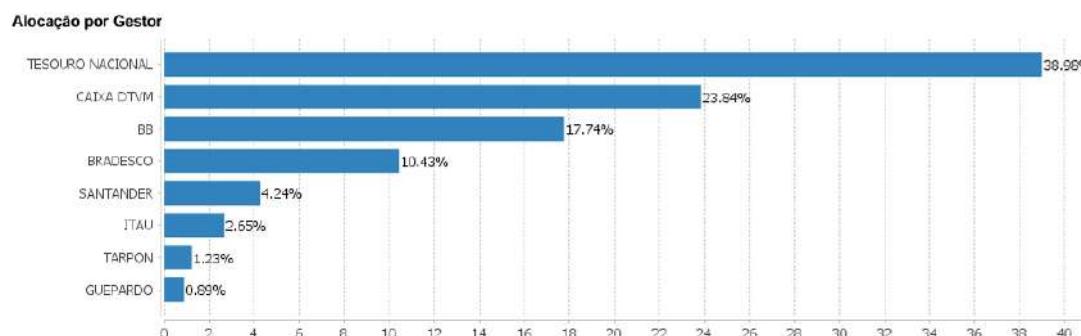
Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis apresentaram baixo retorno comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **0,99%** representando um montante de **R\$ 3.886.657,75 (três milhões e oitocentos e oitenta e seis mil e seiscentos e cinquenta e sete reais e setenta e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de **0,65%** representando um montante de **R\$ 521.832,06 (quinhentos e vinte e um mil e oitocentos e trinta e dois reais e seis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês retorno positivo de **3,28%** representando um montante de **R\$ 323.292,73 (cento e trinta e um mil e novecentos e oitenta e cinco reais e dezenove 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 **0,78%** de meta de rentabilidade contra **0,98%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **14,50%** contra **9,77%** da meta de rentabilidade.

4.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o BOTUPREV apresentava um patrimônio **R\$ 477.748.830,35 (quatrocentos e setenta e sete milhões e setecentos e quarenta e oito mil e oitocentos e trinta e cinco centavos)**.

No mês de referência, o BOTUPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 496.020.153,98 (quatrocentos e noventa e seis milhões e vinte mil e cento e cinquenta e três reais e noventa e oito centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 18.271.323,63 (dezoito milhões e duzentos e setenta e um mil e trezentos e vinte e três reais e sessenta e três 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\$ 21.872.734,70** em aplicações e
- **R\$ 8.333.193,61** em resgates e amortizações
- Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:
- **R\$ 4.731.782,54** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente **0,99%**

4.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
349	04/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	6.516.019,52	0,00	2.209.014,86910700	2.9457400000
350	05/12/2025	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	1.389.931,06	0,00	414.997,23893800	3.34952537530
351	05/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	398.879,71	135.156,6022208000	2.9512410000
352	05/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	35.184,59	11.921,96458400	2.9512410000
353	08/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	301.583,19	102.136,55090433	2.9527450000
354	09/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	1.900,00	0,00	643.14101900	2.9542510000
355	12/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	431.854,48	0,00	145.957,43501500	2.9587700000
356	12/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	446.443,12	150.888,07422100	2.9587700000
357	15/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	1.362,88	0,00	460.38903700	2.9602790000
358	15/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	2.959,66	999.79081200	2.9602790000
359	16/12/2025	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	0,00	2.000.000,00	594.979,34013900	3.3614612580
360	16/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	930,97	314.32729300	2.9617850000
361	17/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	10.383,82	0,00	3.504.14774900	2.9632940000
362	17/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	10.383,82	3.504.14788100	2.9632940000
363	17/12/2025	TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	2.000.000,00	0,00	692.434.98129870	2.8883578300
364	19/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	137.100,58	0,00	46.219.15743900	2.9663150000
365	19/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	19.144,48	6.453.96009700	2.9663150000
366	22/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	3.693,32	1.244.45184300	2.9678290000
367	23/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	3.346.610,98	0,00	1.127.055.88011300	2.9693390000
368	23/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	2.338,66	786.02933100	2.9603300000
369	26/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	3.733.251,09	1.255.986.02041100	2.9123670000
370	26/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	65.763,16	22.124.84339200	2.9123670000
371	29/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	754.079,97	253.557.79812100	2.9138790000
372	29/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	26.426,62	8.886.24530700	2.9138790000
373	30/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	7.824.099,81	0,00	2.629.600.37574800	2.9753950000
374	30/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	213.471,57	0,00	71.745.62389000	2.9753950000
375	30/12/2025	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,00	532.130,25	178.843.56224400	2.9753950000
Total			21.872.734,70	8.333.193,61		

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 **1,16%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,24%** no segmento de renda variável o valor é de **7,79%**, já no segmento de exterior o valor é de **6,59%**.

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 definidas 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

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



A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **45,88%** para auxílio no cumprimento das obrigações do BOTUPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foi solicitado 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 foi solicitada análises dos Fundos de Investimentos abaixo:

CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT FIC CLASSE DE FIF AÇÕES RESP LIMITADA - CNPJ – 30.068.169/0001-44.

TARPON GT INSTITUCIONAL FIF_DEZEMBRO2025 – CNPJ – 39.346.123/0001-14.

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

Diego Lopes de Souza

Membro do Comitê

Membro do Comitê

Assinatura

Assinatura

Danielle Casonato

Juliana Pereira Lima de Andrade

Membro do Comitê

Membro do Comitê

Assinatura

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