



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência fevereiro de 2026

### 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 .....	4
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.....	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 .....	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 5.272/2025 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 **fevereiro de 2026** 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 e multimercado, sendo **81,82%**, **15,65%**, e **2,53%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 50% permitido pela Resolução CMN nº 5.272/2025 para o segmento de renda variável aos RPPS.

#### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 5.272/2025	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Desenquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Desenquadrado	Enquadrado
Multimercado	Desenquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramento na questão dos segmentos seguindo a resolução, porém, de acordo com o Art. 27 da Resolução CMN nº 5.272/25, não são considerados como inobservância aos limites e requisitos estabelecidos nesta Resolução os desenquadramentos passivos decorrentes da entrada em vigor desta norma, pelo prazo de dois anos ou até o vencimento do ativo, ficando vedadas novas aplicações.

#### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 5.272/2025	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Desenquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Desenquadrado	Enquadrado
Multimercado	Desenquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramento na questão dos segmentos seguindo a resolução, porém, de acordo com o Art. 27 da Resolução CMN nº 5.272/25, não são considerados como

## **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



inobservância aos limites e requisitos estabelecidos nesta Resolução os desenquadramentos passivos decorrentes da entrada em vigor desta norma, pelo prazo de dois anos ou até o vencimento do ativo, ficando vedadas novas aplicações.

#### Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundos de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 5.272/2025 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Desenquadrado
Renda Variável	Desenquadrado
Multimercado	Desenquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundos de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramento na questão dos segmentos seguindo a resolução, porém, de acordo com o Art. 27 da Resolução CMN nº 5.272/25, não são considerados como inobservância aos limites e requisitos estabelecidos nesta Resolução os desenquadramentos passivos decorrentes da entrada em vigor desta norma, pelo prazo de dois anos ou até o vencimento do ativo, ficando vedadas novas aplicações.

#### 4.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

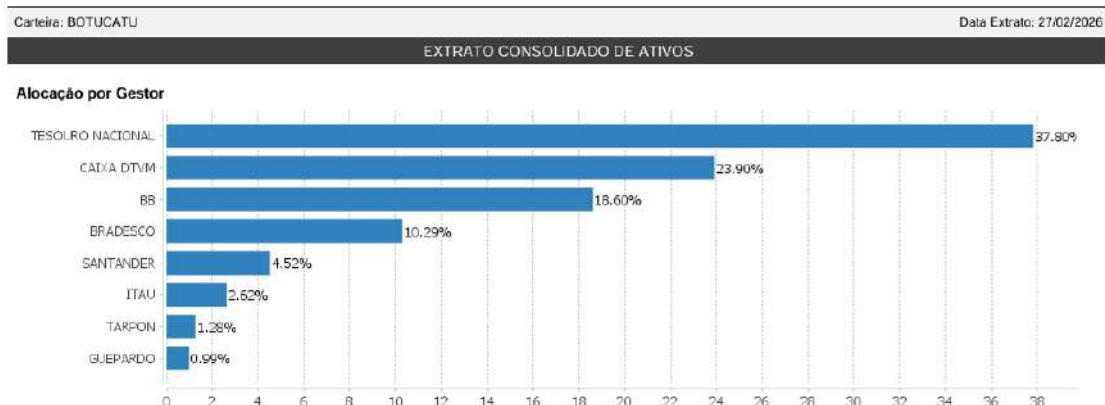
Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis apresentaram baixo retorno comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **0,96%** representando um montante de **R\$ 3.987.305,52 (três milhões e novecentos e oitenta e sete mil e trezentos e cinco reais e cinquenta e dois centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de **3,72%** representando um montante de **R\$ 2.869.815,76 (dois milhões e oitocentos e sessenta e nove mil e oitocentos e quinze reais e setenta e seis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como multimercado apresentaram no acumulado do mês retorno positivo de **0,48%** representando um montante de **R\$ 62.477,44 (sessenta e dois mil e quatrocentos e setenta e sete reais e quarenta e quatro centavos)**.

#### 4.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



#### 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 ultrapassa a meta no exercício.

### **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](http://www.botuprev.sp.gov.br)



O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **1,09%** de meta de rentabilidade contra **1,37%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **3,77%** contra **1,87%** da meta de rentabilidade.

#### 4.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o BOTUPREV apresentava um patrimônio **R\$ 507.732.231,30** (quinhentos e sete milhões e setecentos e trinta e dois mil e duzentos e trinta e um reais e trinta centavos).

No mês de referência, o BOTUPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 511.645.778,70** (quinhentos e onze milhões e seiscentos e quarenta e cinco mil e setecentos e setenta e oito reais e setenta centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 3.913.547,40** (três milhões e novecentos e treze mil e quinhentos e quarenta e sete reais e quarenta 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\$ 2.294.419,67** em aplicações e
- **R\$ 5.300.471,00** em resgates e amortizações
- Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:
- **R\$ 6.919.598,73** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente **1,37%**

#### 4.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

##### Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
18	04/02/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,00	14.107,85	4.680,88796900	3,0139260000
19	05/02/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,00	3.390,00	1.124,19534300	3,0154980000
20	06/02/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,00	6.283,87	2.082,80086200	3,0170280000
21	18/02/2026	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2028 FIF RESP LIMITADA	0,00	154.879,36	124.851,74066600	1,2405062130
22	18/02/2026	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2032 FIF RESP LIMITADA	0,00	291.008,22	247.474,86523000	1,1759102070
23	25/02/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,00	80.898,53	26.662,30442400	3,0341950000
24	26/02/2026	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	0,00	839.690,90	243.723,12218505	3,4452556460
25	26/02/2026	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	0,00	315.436,71	91.556,57130808	3,4452556460
26	26/02/2026	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RENDA FIXA CURTO PRAZO FIC FIF RESP LIMITADA	761.324,29	0,00	755.463,25647400	1,0077581980
27	26/02/2026	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RENDA FIXA CURTO PRAZO FIC FIF RESP LIMITADA	1.533.095,38	0,00	1.521.292,88854000	1,0077581980
<b>Total</b>			<b>2.294.419,67</b>	<b>1.705.695,54</b>		

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 2026, 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 **1,37%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,23%** no segmento de renda variável o valor é de **8,32%**, já no segmento de multimercado o valor é de **2,00%**.

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 2026, 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.

**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



## 6.2. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **47,66%** 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 dos Fundos de Investimentos abaixo:

BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RENDA FIXA CURTO PRAZO FIC FIF RESP LIMITADA – CNPJ 63.197.387/0001-38

CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RENDA FIXA REF DI LONGO PRAZO RESP LIMITADA – CNPJ 11.061.230/0001-87

## 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**

**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