



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência março 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 .....	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.....	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 **março 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 estruturados, sendo **82,52%, 15,02%, e 2,46%**, 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 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.

### **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



#### 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 **1,31%** representando um montante de **R\$ 5.560.135,14 (cinco milhões e quinhentos e sessenta mil e cento e trinta e cinco reais e quatorze centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-2,32%** representando um montante de **- R\$ 1.857.775,03 (um milhão e oitocentos e cinquenta e sete mil e setecentos e setenta e cinco reais e três centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como estruturados apresentaram no acumulado do mês retorno negativo de **-1,33%** representando um montante de **- R\$ 172.187,40 (cento e setenta e dois mil e cento e oitenta e sete reais e quarenta centavos)**.

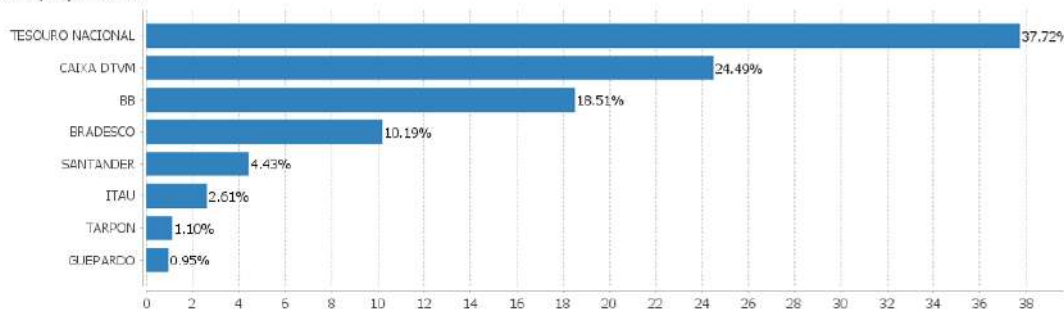
#### 4.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



Carteira: BOTUCATU Data Extrato: 31/03/2026

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

##### Alocação por Gestor



#### 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 não supera a meta de rentabilidade, no acumulado, o BOTUPREV ultrapassa a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **1,35%** de meta de rentabilidade contra **0,67%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **4,47%** contra **3,25%** da meta de rentabilidade.

#### 4.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

### **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 anterior ao de referência, o BOTUPREV apresentava um patrimônio 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).

No mês de referência, o BOTUPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 520.377.382,00 (quinhentos e vinte milhões e trezentos e setenta e sete mil e trezentos e oitenta e dois reais).

Podemos observar uma valorização de R\$ 8.731.603,30 (oito milhões e setecentos e trinta e um mil e seiscentos e três reais e trinta 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\$ 9.877.259,81 em aplicações e
- R\$ 4.675.829,22 em resgates e amortizações
- Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:
- R\$ 3.530.172,71 em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente 0,67%

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



Carteira: BOTUCATU Data Extrato: 31/03/2026

#### EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

##### Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
28	09/03/2026	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RENDA FIXA CURTO PRAZO FIC FIF RESP LIMITADA	813.131,48	0,00	804.446,92997900	1,0107956780
29	16/03/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	361.548,17	0,00	118.358,79561700	3,0546620000
30	16/03/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	6.471.435,40	0,00	2.118.543,85198700	3,0546620000
31	16/03/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	1.929.646,34	0,00	631.771,48240900	3,0546620000
32	16/03/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	298.741,81	0,00	97.788,64678900	3,0546620000
33	18/03/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	2.553,61	0,00	835,11675700	3,0577880000
34	18/03/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,00	6.305,12	2.061,98661900	3,0577880000
35	19/03/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,00	5.575,50	1.822,43170200	3,0593730000
36	20/03/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,00	2.295,08	749,79801600	3,0509280000
37	25/03/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,00	13.250,25	4.322,23827700	3,0655990000
38	25/03/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,00	12.813,52	4.114,53623600	3,0655990000
39	27/03/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,00	63.821,07	20.797,35419000	3,0687110000
40	27/03/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,00	3.889.008,02	1.267.308,94309400	3,0687110000
41	31/03/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,00	654.744,53	213.143,87172000	3,0718430000
42	31/03/2026	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,00	26.216,13	9.185,40746100	3,0718430000
<b>Total</b>			<b>9.877.259,81</b>	<b>4.675.829,22</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 **1,85%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,36%** no segmento de renda variável o valor é de **11,27%**, já no segmento de estruturados o valor é de **3,12%**.

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

### **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 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 **48,06%** 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 dos Fundos de Investimentos abaixo:

#### 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

**Danielle Casonato**

**Membro do Comitê**

Assinatura

**Diego Lopes de Souza**

**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