



## Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

### ATA nº 12/2024 – Reunião Ordinária de 12 de dezembro de 2024

Aos doze dias do mês de dezembro de dois mil e vinte e quatro, às dez horas, na sede do ITUPREV, situada na Avenida Antônio Gazzola, 1001 – 9º. Andar na cidade de Itu/SP, reuniu-se o Comitê de Investimentos do ITUPREV, presencialmente os membros **Ruy Jacques Ceconello, Ricardo Antônio Bortolini, Marcio Roberto Fernandes Coelho e Sergio Stefan Dimov Xavier e Robson Roberto da Silva**. Os membros foram nomeados pela Portaria ITUPREV nº 058 de 02/05/2022, atualizada pela Portaria nº 143 de 01/11/2022, Portaria nº 36 de 09/02/2023, reconduzidos pela Portaria 52 de 02/05/2024, alterada pela Portaria nº 072 de 25/06/2024. Participaram também da reunião as convidadas, **Jocimara de Jesus Servino de Almeida** (Chefe de Gabinete) e **José Julio Junior** (Analista Administrativo). Após as boas-vindas deu-se início aos trabalhos com a apresentação da Ordem do Dia: **1) Cenário Macroeconômico; 2) Análise do Fechamento da Carteira novembro/2024; 3) Homologação do Relatório de Investimentos de novembro/2024; 4) Homologação das APR'S de novembro/2024; 5) Homologação de Credenciamentos; 6) Homologação da Política de Investimentos de 2025; 7) Análises da Consultoria em novembro/2024; 8) Memória de Reuniões de novembro/2024; 9) Alocação e Realocação de Recursos. Ordem do dia: 1) Cenário Macroeconômico: O Diretor financeiro Ricardo Antônio Bortolini iniciou apresentando o Boletim Focus de 06/12/2024 com as expectativas do mercado em relação do IPCA, PIB, CÂMBIO e SELIC. Comentou que os indicadores continuam subindo, que em 11 de dezembro de 2024 o Copom elevou a taxa de juros para 12,25%, com indicativo de aumento de dois p.p. nas próximas reuniões. A taxa SELIC está entre as maiores do mundo e apesar disto a economia brasileira continua apresentando atividade elevada. O Diretor comentou que com a expectativa de mais altas na taxa SELIC, a opção são aplicações em renda fixa local, de forma bem estruturadas, como DI, Títulos de curto prazo, TPF ou LF. Ressaltou que, em relação à Títulos Públicos há a necessidade de monitorar o comportamento das curvas pois há considerável probabilidade de contratação com boas taxas. Antes de apresentar o resultado da carteira do Ituprev em novembro, ressaltou que a bolsa brasileira em 2024 teve um resultado ruim e que novembro não foi diferente. **2) Análise do Fechamento da Carteira novembro/2024**: O Diretor Financeiro citou que o mau desempenho do IBOVESPA em Novembro e que não é muito diferente em Dezembro e que algumas ações necessitarão ser tomadas para preparar a carteira para 2025. O Diretor Financeiro explicou detalhadamente como a carteira do Ituprev estava composta em 29/11/2024, quais os percentuais em cada segmento, quais os volumes em cada administrador e gestor. Ressaltou que a meta do mês de novembro foi de 0,72%, mas que mesmo com o resultado ruim da bolsa, o retorno da carteira do Ituprev no mês foi de 0,55%. O retorno na carteira de novembro foi de R\$ 4.422.919,89 e o Ituprev alcançou 71,63% da meta atuarial. No acumulado do ano a carteira obteve um retorno de 6,64% frente a meta atuarial de 9,27%. O saldo em 29/11/2024 em investimentos totalizou R\$ 811.586.184,81. O Comitê homologou o resultado da carteira de novembro 2024. **3) Homologação do Relatório de Investimentos de novembro/2024**: O relatório de Investimentos de novembro de 2024 foi elaborado pelo Diretor Financeiro, contendo a análise do cenário macroeconômico do mês, os valores dos investimentos, composição das carteiras, segmentos, risco, liquidez, notícias sobre fundos estressados e resultado da meta atuarial até novembro de 2024. Como o relatório foi**



enviado previamente aos membros do Comitê, eles o analisaram e o homologaram, sem ressalvas.

**4) Homologação das APR'S de novembro/2024;** As APR's de números 378 a 408, referentes ao mês de novembro/2024 foram enviadas aos membros do Comitê. Após a análise houve a homologação.

**5) Homologação de Credenciamentos;** O Diretor Financeiro apresentou aos membros do comitê os documentos e termos do credenciamento da PERFORME AGENTES AUTÔNOMOS DE INVESTIMENTOS LTDA - CNPJ: 10.819.611/0001-10 (Processo 493/2024) e da BEM DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA – CNPJ 00.00.670/0001-00 (processo 458/2024). Os membros do comitê homologaram o credenciamento.

**6) Homologação da Política de Investimentos 2025;** O Diretor Financeiro apresentou a Política de Investimentos para 2025 aos membros do Comitê, fez a explanação de todo o conteúdo da minuta. Ato contínuo o Comitê de Investimentos aprovou a Política de Investimentos para 2025.

**7) Análises de Fundos pela Consultoria em novembro/2024;** O Diretor Financeiro apresentou as 02 (duas) análises de fundos da consultoria Mais Valia no mês de novembro de 2024, lembrando que esta é uma das ações adotadas pela Diretoria Financeira a fim de dar transparência aos elementos que embasam e permitem que o processo decisório do Comitê de Investimentos seja adequado às normas que regem seu funcionamento.

**8) Memória de Reuniões de novembro/2024;** O Diretor Financeiro informou que foram realizadas 02 (duas) reuniões durante o mês de novembro, que constam registradas em memórias de reuniões. Foram elas com: Banco do Brasil e a GEINV; Banco Santander. Lembrou que todas as reuniões são abertas à participação dos membros do Comitê e dos Conselhos e que a ação de registrar formalmente as reuniões é também uma ação que visa dar transparência e conformidade ao processo decisório

**9) Alocação e Realocação de Recursos;** O Diretor Financeiro informou que, após a análise do cenário macroeconômico a Diretoria Financeira elaborou as propostas de alocação e realocação a fim de potencializar o retorno e equilibrar a carteira, apresentando a justificativa para cada uma, da seguinte forma: **a) RESGATAR** parcialmente até 50% os saldos dos fundos **11.392.165/0001-72 – AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES (Artigo 8º I)** e **AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES – CNPJ 34.791.108/0001-61**, pois apresentam características semelhantes e não têm apresentado bons retornos; **b) RESGATAR** o valor total, desde que não haja prejuízo ou até 50% do saldo dos fundos, **BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES – CNPJ 14.213.331/0001-14 ( Artigo 8º I)** e **PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES – CNPJ 11.898.280/0001-13 (Artigo 8º I)** , **REALOCANDO** o valor de até R\$ 4.000.000,00 para fundo **13.455.174/0001-90 – SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES I (Artigo 8º I)**, e o restante realocando para Fundos atrelados em DI. O Diretor apresentou os retornos dos três fundos, sendo que o do Santander tem desempenhado melhor. Comentou que a proposta visa manter a estratégia de dividendos, optando-se por um fundo com melhor resultado e migrando-se o restante para DI, com menor risco; **c) RESGATAR** o valor total do fundo **CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES, CNPJ 11.403.850/0001-57 (Artigo 8º I)**, realocando 50% do valor do saldo para fundos atrelados ao DI e 50% para o Fundo **KÍNITRO FI AÇÕES – CNPJ 27.749.572/0001-24 (Artigo 8º I)**. O Diretor utilizou a ferramenta da Quantum para demonstrar aos membros do comitê, o resultado que os fundos têm apresentado. O fundo Claritas não vem performando bem, tanto em relação ao IBOVESPA quanto em relação ao fundo da Kínitro; **d) RESGATAR** valores dos fundos **OCCAM FIC AÇÕES – CNPJ 11.628.883/0001-03 (Artigo 8º I)**, **SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES – CNPJ 24.078.020/0001-43 (Artigo 8º I)** e **VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES – CNPJ 40.226.010/0001-64 (Artigo**



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

**8º I)** até que os saldos de cada um deles permaneça em R\$ 5.000.000,00, realocando os valores excedentes resgatados para o fundo **BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP – CNPJ 11.046.645/0001-81 (Artigo 7ºI b)** O objetivo é reduzir o risco da carteira de renda variável e obter retorno com os fundos DI que são boa opção em cenário de taxa SELIC alta. Ato contínuo, a fim de subsidiar as decisões de Investimento e justificar investimentos propostos, o Diretor Financeiro, apresentou os gráficos de desempenho dos fundos elegíveis e todas as características de cada um destes fundos, mencionando I- Os Administradores, Gestores, Custodiantes, II – a taxa de administração e taxa de performance; III - a liquidez; IV – a rentabilidade dos fundos nos últimos 24 (vinte e quatro) meses, além disto apresentou também quantidade de cotista, o patrimônio Líquido do Fundo, o Enquadramento, a Classificação ANBIMA, a Política de Investimento. Após a apresentação e discussão de cada um dos fundos, considerando o cenário macroeconômico e os produtos, o comitê passou a deliberar a respeito das aplicações e **DECIDIU: RESGATAR** totalmente o fundo saldos dos fundos **AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES – CNPJ 34.791.108/0001-61 e** reduzir a exposição em até 50% o fundo **11.392.165/0001-72 – AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES (Artigo 8º I)** realocando os valores resgatados para fundos atrelados aos DI, com melhor performance; **b) RESGATAR** o valor total, desde que não haja prejuízo ou até 50% do saldo dos fundos, **BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES – CNPJ 14.213.331/0001-14 (Artigo 8º I)** e **PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES – CNPJ 11.898.280/0001-13 (Artigo 8º I)** , **REALOCANDO** o valor de até R\$ 4.000.000,00 para fundo **13.455.174/0001-90 – SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES I (Artigo 8º I)**, e o restante realocando para Fundos atrelados em DI. **c) RESGATAR** o valor total do fundo **CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES, CNPJ 11.403.850/0001-57 (Artigo 8º I)**, realocando 50% do valor do saldo para fundos atrelados ao DI e 50% para o Fundo **KÍNITRO FI AÇÕES – CNPJ 27.749.572/0001-24 (Artigo 8º I); d) RESGATAR** valores dos fundos **OCCAM FIC AÇÕES – CNPJ 11.628.883/0001-03 (Artigo 8º I)**, **SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES – CNPJ 24.078.020/0001-43 (Artigo 8º I )** e **VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES – CNPJ 40.226.010/0001-64 (Artigo 8º I)** até que os saldos de cada um deles permaneçam em R\$ 5.000.000,00, realocando os valores excedentes resgatados para o fundo **BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP – CNPJ 11.046.645/0001-81 (Artigo 7ºI b)**; Ato contínuo o Comitê, autorizou que os recursos eventualmente alocados no **BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO** de forma automática, seja a título de Recursos Previdenciários ou Taxa de Administração, possam ser aplicados no **BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI**, que possui um retorno maior que o **BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO**, até nova deliberação ou necessidade de resgate para fazer frente a compromissos inerentes à folha de pagamento ou obrigações financeiras, tributárias e fiscais, ou ainda cumprir resoluções de atas pretéritas, não efetivadas por conta das necessárias providências de gestão ou administrativas por parte dos Fundos de Investimento. **9) Assuntos gerais:** O Diretor Financeiro comunicou que a Secretaria de Previdência divulgou o resultado definitivo do ISP- Indicador de Situação Previdenciária 2024 divulgado pela Secretaria de Previdência e que o Ituprev obteve uma melhor classificação, passando de C para B. Ato contínuo o Presidente abriu a palavra para todos aqueles que dela quisessem fazer uso e ninguém querendo fazer uso da palavra os trabalhos foram encerrados. A presente Ata foi lavrada e lida nesta data, após o que foi **aprovada** e será assinada pelos membros presentes pelo Zapsign. Nada mais havendo a tratar, encerrada a reunião às 12:00 horas.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU - ITUPREV

**Assinaturas:**

---

**Ruy Jacques Ceconello**  
**Presidente**

---

**Ricardo Antônio Bortolini**  
**Membro**

---

**Robson Roberto da Silva**  
**Membro**

---

**Marcio Roberto Fernandes Coelho**  
**Membro**

---

**Sergio Stefan Dimov Xavier**  
**Membro**