



Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 05/2025 – Reunião Ordinária de 20 de março de 2025

Aos vinte dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e cinco, às treze horas e trinta minutos, 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, de forma presencial os membros **Ruy Jacques Ceconello** (Superintendente), **Ricardo Antônio Bortolini** (Diretor Financeiro), **Sergio Stefan Dimov Xavier** e **Robson Roberto da Silva**. O membro **Marcio Roberto Fernandes Coelho** participou de forma remota através da plataforma Teams. 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 pelo Portaria nº 072 de 25/06/2024. Participaram também da reunião como convidados, Jocimara de Jesus Servino de Almeida (Chefe de Gabinete), Mariana Aparecida Ferreira Buzzo (Assessora) e Larissa Batista Queiroz (Estagiária). A reunião foi presidida pelo membro **Ruy Jacques Ceconello**, que inicialmente deu boas-vindas a todos e em seguida deu início aos trabalhos apresentando a Ordem do Dia: **1) Homologação Relatório Anual Investimentos 2024 – Pró Gestão; 2) Cenário Macroeconômico; 3) Homologação das APR'S de fevereiro/2025; 4) Resultado da Carteira de fevereiro 2025; 5) Homologação Relatório de Investimentos fevereiro 2025; 6) Prestação de Contas da última Ata; 7) Alocação de Recursos; 8) Assuntos Gerais; ORDEM DO DIA: 1) Homologação Relatório Anual Investimentos 2024 – Pró Gestão:** Para cumprimento de exigências do Pró- Gestão foi elaborado o relatório Anual de Investimentos 2024, que foi enviado previamente aos membros do Comitê. Após análise do conteúdo, o Comitê homologou, sem ressalvas. **2) Cenário Macroeconômico:** O Diretor financeiro Ricardo Antônio Bortolini iniciou apresentando o Boletim Focus de 14/03/2025 com as expectativas do mercado em relação do IPCA, PIB, CÂMBIO e SELIC. Apresentou que a projeção do IPCA é de 5,66%, que está acima do teto da meta, comentando que a inflação para fevereiro de 2025 foi a maior desde 2014 e que o Banco Central está sinalizando que esse ciclo de alta da taxa SELIC deve chegar aos 15,00% em meados de junho e a partir disso o ciclo de baixa deve se iniciar. A expectativa para o PIB está em 1,99%, lembrando que o Brasil apresentou dois crescimentos de PIB expressivos e esteve entre as economias que mais cresceram no mundo no último ano, o que consome a capacidade produtiva do país e gera as altas de inflação. Esse cenário traz uma grande oportunidade para a compra de Letras Financeiras, Títulos Públicos Federais indexados ao IPCA e, em certo momento, Títulos Públicos PRÉ-fixados. Dessa forma o Diretor Financeiro apontou que durante o 7º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS (o qual ele esteve presente junto dos membros do comitê Ruy, Robson e a assessora Mariana), foi estabelecido contato com alguns *dealers* (*empresas que prestam o serviço de realização de cotação para compra de papéis*), que se contratados pelo Ituprev podem trazer um melhor desempenho no processo de aquisição de TPF. **3) Homologação das APR'S de fevereiro/2025;** As APR's do mês de fevereiro/2025, numeradas de 33 a 87, foram enviadas e analisadas previamente aos membros do Comitê. Os membros do Comitê as homologaram, sem ressalvas. **4) Resultado da Carteira de fevereiro/2025;** A Diretora Financeira apresentou o retorno do mês de janeiro/2025 da carteira de investimento do ITUPREV, que foi de 0,90%, inferior à meta para o mês, que foi de 1,87%. Explicou que esse valor se deu por conta da alta da inflação do mês de fevereiro, mas nos próximos meses a expectativa é que ela se estabilize. Pontuou que apesar do mau desempenho da Bolsa Brasileira, dos investimentos no exterior estarem abalados por conta das falas do presidente americano Donald Trump e do mês de fevereiro possuir menos dias úteis, a carteira ainda apresentou o resultado positivo de 0,90%, e que se esse valor se repetir nos próximos meses, a meta atuarial será atingida. Esse resultado se deve ao reequilíbrio da carteira realizado nos meses anteriores, que visou a diminuição de risco em cenários como este. Apresentou o saldo total em 28/02/2025, na ordem de R\$ 855.288.312,99. A carteira de Investimentos foi homologada, sem ressalvas;



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

5) Homologação Relatório de Investimentos fevereiro/2025; O relatório de Investimentos de fevereiro de 2025, e seus anexos foram enviados previamente aos membros para análise. Após a análise por parte dos membros do Comitê, o relatório e seus anexos foram homologados, sem ressalvas.

6) Prestação de contas da última ata; A Diretora Financeira mostrou que as deliberações aprovadas nas Atas Extraordinária 02/2025 e Ordinária 03/2025 foram devidamente efetivadas e podem ser consultadas em suas respectivas APR's. A única deliberação ainda não efetivada é a para compra de Letras Financeiras e Títulos Públicos Federais que ainda não foi efetivada, pois a Diretoria está monitorando o melhor momento para a aquisição das mesmas.

7) Alocação 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** o valor parcial de até R\$ 30.000.000,00 em cada um dos fundos **BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP – CNPJ: 11.046.645/0001-81, BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ: 03.399.411/0001-90 e SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ: 02.224.354/0001-45**, com o objetivo de realocar esses valores para Letras Financeiras e Títulos Públicos Federais aproveitando a curva de juros.
- b) **RESGATAR** o valor parcial de até R\$ 1.000.000,00 do fundo **CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP – CNPJ: 11.447.136/0001-60**, com o objetivo de diminuir a participação no patrimônio líquido do fundo para enquadramento no Art. 19 da Resolução CMN Nº 4963 DE 25/11/2021.
- c) **APLICAR** até R\$ 40.000.000,00 em **Letras Financeiras**, com o objetivo de aproveitar a curva de juros investindo em bancos classificados como S1, que transmitem segurança e entregam rendimento um tanto maior que os Títulos Públicos Federais por serem papéis privados.
- d) **APLICAR** até R\$ 40.000.000,00 em **Títulos Públicos Federais**, aproveitando a curva de juros e com o objetivo de reequilibrar a carteira de TPF do Ituprev em relação aos Títulos que foram adquiridos anteriormente com taxas que não batem a Meta Atuarial de 2025.

Após a apresentação e discussão de cada um dos fundos e propostas, considerando o cenário macroeconômico e os produtos, o comitê passou a deliberar a respeito das aplicações e **DECIDIU:**

- a) **RESGATAR** o valor parcial de até R\$ 30.000.000,00 do fundo **TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP – CNPJ: 11.046.645/0001-8;**
- b) **RESGATAR** o valor parcial de até R\$ 30.000.000,00 do fundo **BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ: 03.399.411/0001-90;**
- c) **RESGATAR** o valor parcial de até R\$ 30.000.000,00 do fundo **SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ: 02.224.354/0001-45;**
- d) **RESGATAR** o valor parcial de até R\$ 1.000.000,00 do fundo **CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP – CNPJ: 11.447.136/0001-60;**
- e) **APLICAR** até R\$ 40.000.000,00 em **Letras Financeiras** de bancos S1;
- f) **APLICAR** até R\$ 40.000.000,00 em **Títulos Públicos Federais.**

8) Assuntos Gerais;

O Diretor Financeiro comunicou que foi efetuada a recomposição dos investimentos nos fundos **PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES – CNPJ 11.898.280/0001-13** e **BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES – CNPJ 14.213.331/0001-14** a fim de atender o disposto na ata 12/2024 uma vez que a mesma previa um resgate parcial. Esclareceu que a recomposição não gerou prejuízo para o Ituprev. O Diretor Financeiro apresentou os extratos e detalhou os procedimentos adotados para tal recomposição. Ato contínuo o Presidente abriu a palavra para todos aqueles que dela quisessem fazer o uso, então o membro Robson Roberto da Silva pediu a palavra para abordar uma conversa com representantes de distribuidoras e assessoria que aconteceu no 7º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS em Florianópolis. O assunto da conversa foi o fundo **TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES** que está apresentando ótimos resultados. O Diretor Financeiro esclareceu que existe uma relação de risco X liquidez desfavorável pra aplicações nesse fundo, pois ele possui um prazo de conversão para resgate de D+90. Dessa forma a diretoria entende que diante do cenário econômico atual, uma aplicação nesse fundo não é indicada. O Presidente abriu novamente a palavra para todos aqueles que dela quisessem fazer uso e ninguém querendo fazer uso da palavra os trabalhos foram



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV**

encerrados. A presente Ata foi lavrada e lida nesta data, após o que foi aprovada e será assinada digitalmente pelos membros presentes. Nada mais havendo a tratar, encerrada a reunião às 14:40 horas.

Assinaturas:

Ruy Jacques Ceconello

Presidente

Ricardo Antônio Bortolini

Membro

Robson Roberto da Silva

Membro

Marcio Roberto Fernandes Coelho

Membro

Sergio Stefan Dimov Xavier

Membro