



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 06/2025 – Reunião Ordinária de 24 de abril de 2025.

Aos vinte e quatro dias do mês de abril de dois mil e vinte e cinco, às dez horas e quinze 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) e **Sergio Stefan Dimov Xavier**. Os membros **Marcio Roberto Fernandes Coelho** e **Robson Roberto da Silva** participaram 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. Participou também da reunião, como convidada **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) Cenário Macroeconômico; 2) Homologação das APR's de março/2025; 3) Resultado da Carteira de março/2025; 4) Homologação Relatório de Investimentos março/2025; 5) Prestação de Contas da última Ata; 6) Credenciamentos; 7) Alocação de Recursos; 8) Memórias de Reunião Março/Abril 2025; 9) Assuntos Gerais; ORDEM DO DIA: 1) Cenário Macroeconômico:** O Diretor Financeiro Ricardo Antônio Bortolini iniciou apresentando o Boletim Focus de dezessete de abril de dois mil e vinte e cinco, com as expectativas do mercado em relação do IPCA, PIB, CÂMBIO e SELIC. Apresentou que a projeção do IPCA é de 5,57% com uma queda significativa desde o último Boletim Focus, decorrente da política econômica. Houve uma elevação da previsão do PIB, com uma expectativa de 2,00%, comparado as últimas previsões, o período atual é um dos períodos de maior crescimento da economia brasileira e com isso obtemos a explicação de que não há crescimento sem inflação. O CÂMBIO, com projeção de R\$ 5,90. A taxa SELIC com projeção de mais de quinze semanas apontando uma taxa de 15,00%. Com base no Boletim Focus, para o ano de dois mil e vinte e seis, a projeção é de um cenário bem mais benigno com a inflação (IPCA) com projeção de 4,50%, a taxa SELIC registrando uma queda significativa de 12,50%. O CÂMBIO com uma projeção de aumento de R\$5,96 e o PIB com projeção de 1,70%. **2) Homologação das APR's de março/2025:** As APR's do mês de março/2025, numeradas de 88 a 115, foram enviadas aos membros do Comitê na data de vinte e quatro de abril de dois mil e vinte e cinco, fazendo com que não fossem analisadas e revisadas até o horário desta reunião, o Diretor Financeiro Ricardo Antônio Bortolini, solicitou que os membros do Comitê realizem a análise das APR's encaminhadas e que homologuem até o final da data supracitada. A homologação ocorreu no decorrer da reunião. **3) Resultado da Carteira de março/2025:** A Diretoria Financeira apresentou o resultado da carteira de investimentos do ITUPREV com um retorno de R\$ 11.811.072,98, um retorno acumulado de R\$ 26.919.179,10, com um percentual de 3,24%, com uma meta de 3,21%. Mencionou que o Instituto está com 100,93% da meta atingida no mês de março. Houve um ajuste de resultados na carteira de investimentos do Instituto por decorrência dos vencimentos dos cupons em fevereiro de dois mil e vinte e cinco, fazendo com que uma parte dos resultados de fevereiro passasse para março, mas que não há interferência no resultado da carteira de investimentos do ITUPREV. Ressaltou que apesar do cenário econômico internacional, envolvendo o atual Presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, o Instituto continua batendo a Meta Atuarial com êxito. **4) Homologação Relatório de Investimentos março/2025:** O relatório de investimentos de março foi encaminhado aos membros do comitê de investimentos na mesma data e os membros ficaram responsáveis por analisar e homologarem até o prazo cedido pelo Diretor Financeiro. **5) Prestação de contas da última ata:** A Diretoria Financeira mostrou que as deliberações aprovadas nas Atas Extraordinárias de 02/2025 e 05/2025 e Ata Ordinária 04/2025 foram devidamente efetivadas e podem ser consultadas em suas respectivas APR's. **6) Credenciamentos:** O Diretor Financeiro Ricardo Antônio Bortolini comunicou ao comitê de investimentos que no mês de março o Instituto renovou os credenciamentos com Assets, Gestores e



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Distribuidores: **EMPIRE CAPITAL ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS LTDA 35.796.942/0001-02, MIRAE ASSET (BRASIL) CTVM 12.392.983/0001-38, BGC LIQUIDEZ DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA 33.862.244/0001-32, TULLETT PREBON BRASIL CORRETORA DE VALORES E CAMBIO LTDA 61.747.085/0001-60, BANCO SANTANDER DO BRASIL 90.400.888/0001-42, SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS 0.231.177/0001-52, SANTANDER DTVM 03.502.968/0001-04.** A Diretoria Financeira ressaltou a importância da **TULLETT PREBON BRASIL CORRETORA DE VALORES E CAMBIO LTDA 61.747.085/0001-60** e **BGC LIQUIDEZ DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA 33.862.244/0001-32**, em fazer parte da carteira de investimentos do ITUPREV, para fazerem aquisições em Títulos Públicos Federais e Letras Financeiras, fazendo com que seja vantajoso para a carteira de investimentos do Instituto, explicou que essas Corretoras de Valores tem como foco principal agilizar a compra de Letras Financeiras e Títulos Públicos Federais. Ressaltou a importância da renovação do credenciamento do **BANCO SANTANDER DO BRASIL 90.400.888/0001-42, SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS 0.231.177/0001-52** e **SANTANDER DTVM 03.502.968/0001-04**, como Administrador, Gestor e Custodiante. O Superintendente Ruy Jacques Ceconello ressaltou a importância da parceria com o Banco Santander e exaltou a magnitude dos investimentos com o Banco. Os credenciamentos foram devidamente homologados pelos membros do Comitê de Investimentos, sem deliberações. **7) Alocação de Recursos:** A Diretoria Financeira mencionou que no mês de março/abril, o Instituto recebeu a visita de algumas casas de investimentos com propostas de alocação, e começou citando o fundo **PORTO SEGURO IMA-B 5 FIC RENDA FIXA LP, CNPJ: 24.011.864/0001-77, Artigo 7º, Inciso III, Alínea A.** O fundo tem como público-alvo, pessoas físicas e jurídicas, além de entidades de fechamento de planos de benefícios (EFPC) e Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). O objetivo do fundo é proporcionar uma rentabilidade superior ao índice IMA-B5 em um horizonte de médio e longo prazo. Taxa de Administração: 0,50%, Taxa de Performance: 20,00%, Disponibilidade de Resgate: D+1, Quantidade de Cotistas: 578 e Patrimônio Líquido: R\$423.792.093,92. O parecer da consultoria para este fundo foi de “favorável para investimento”, além de explicar que o credenciamento do fundo está pendente devido a reunião com a **PORTO SEGURO** ter sido realizada no dia catorze de maio de dois mil e vinte e cinco, cerca de dez dias atrás, mas mencionou que o credenciamento está sendo providenciado. Em seguida o Diretor Financeiro Ricardo Antônio Bortolini, mencionou o fundo **SANTANDER GLOBAIS REAIS BDR ETF FIC AÇÕES, CNPJ: 41.721.399/0001-87, Artigo 9º, Inciso III.** Tem como público-alvo, investidores no geral, o fundo é aberto a qualquer investidor que busca expor a sua carteira a ações estrangeiras de forma simplificada e com diversificação. Taxa de Administração: 1,00%, Taxa de Performance: 10,00%, Disponibilidade de Resgate: D+3, Quantidade de Cotistas: 9107 e Patrimônio Líquido: R\$120.649.214,45. O parecer da consultoria para este fundo foi de “alocação cautelosa para investimentos no exterior”, a Diretoria Financeira explicou que o credenciamento deste fundo foi encaminhado ao Instituto, mas está pendente de assinatura por parte de todos. Em seguida mencionou outro fundo de investimento do **SANTANDER**, o fundo **SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ: 09.577.447/0001-00, Artigo 7º, Inciso I, Alínea B.** O fundo tem como público-alvo investidores em geral. É uma opção para quem busca uma aplicação conservadora e com baixo risco de crédito. Taxa de Administração: 0,20, Taxa de Performance: não possui, Disponibilidade de Resgate: D+0, Quantidade de Cotistas: 794 e Patrimônio Líquido: R\$ 7.922.749.133,11. O parecer da consultoria para este fundo foi de “favorável para investimento”, O Diretor Financeiro Ricardo Antônio Bortolini, mencionou que o credenciamento deste fundo foi encaminhado ao Instituto, mas está pendente de assinatura por todos. Em sequência mencionou o fundo da **MIRAE ASSET**, o **TRÓPICO CASH PLUS FI RENDA FIXA LP, CNPJ: 47.409.927/0001-43, Artigo 7º, Inciso III, Alínea A.** O fundo tem como público-alvo, investidores em geral, que buscam uma aplicação de renda fixa com baixo risco e objetivo de superar a taxa do CDI. Taxa de Administração: 0,80%, Taxa de Performance: 20,00%, Disponibilidade de Resgate: D+1, Quantidade de Cotistas: 1962 e Patrimônio Líquido: R\$264.293.409,29. O parecer da consultoria para este fundo foi “favorável para investimentos”. O



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

credenciamento do fundo foi encaminhado e assinado por todos. **MAG GLOBAL BONDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO, CNPJ: 42.084.992/0001-22, Artigo 10º, Inciso II.** O público-alvo do fundo são investidores com conhecimento em finanças e investimentos. Taxa de Administração: 0,70%, Taxa de Performance: não possui, Disponibilidade de Resgate: D+4, Quantidade de Cotistas: 34 e Patrimônio Líquido: R\$ 51.344.267,93. O parecer da consultoria para este fundo foi de “favorável para investimento”, ressaltou a importância de ter um fundo de Renda Fixa no exterior, além de explicar que a meta do ITUPREV para fundos de Renda Fixa no exterior é de 4,00%. Em sequência, a Diretoria Financeira, apresentou o fundo **WESTERN ASSET CRÉDITO BANCÁRIO PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, CNPJ: 49.983.964/0001-96, Artigo 7º, Inciso V, Alínea B.** O fundo tem como público-alvo investidores em geral, incluindo Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), o fundo é voltado para Renda Fixa. Taxa de Administração: 0,35%, Taxa de Performance: não possui, Disponibilidade de Resgate: D+1, Quantidade de Cotistas: 6348, Patrimônio Líquido: R\$ 629.952.833,14. O parecer da consultoria foi “favorável para investimento”. O credenciamento do fundo está pendente. 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)** Após a apresentação e discussão da proposta, o Comitê **ANALISOU, DELIBEROU E DECIDIU INVESTIR** o valor parcial de até R\$ 3.000.000,00 no fundo **PORTO SEGURO IMA-B 5 FIC RENDA FIXA LP - 24.011.864/0001-77**, com objetivo de diversificação da estratégia da carteira de investimentos do ITUPREV, a fim de reforçar a política de investimentos com um equilíbrio de retorno. **B)** **TRÓPICO CASH PLUS FI RENDA FIXA LP - 47.409.927/0001-43, INVESTIR** até R\$ 10.000.000,00, com o objetivo de diversificação da estratégia 7º. iii – a, visando proteger o capital investido através de uma operação estruturada e investimentos em ativos financeiros com crédito privado. O retorno do fundo está favorável e ressaltou a importância de ter esse fundo na carteira de investimentos do Instituto, tendo em vista que o fundo supracitado é pós fixado e que devido ao cenário macroeconômico atual, a rentabilidade do fundo será favorável para o ITUPREV. Além de ressaltar que desde o seu início em setembro de dois mil e vinte dois, o fundo supera o CDI com consistência e mantém sua cota diária acima dos 100% do CDI. **C)** **MAG GLOBAL BONDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO - 42.084.992/0001-22, INVESTIR** um valor fixo de R\$ 3.000.000,00, com objetivo de complementar a política de investimento do ITUPREV que prevê que o ideal é ter 4% em investimentos de multimercado, o risco de investimento é baixo, o intuito desse fundo é aplicar em títulos de governo ou crédito privado no exterior, que são referências no mercado financeiro mundial, como Estados Unidos, Europa, Canadá e Japão. **D)** **SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RF REF DI - 09.577.447/0001-00, INVESTIR** R\$ 700.000,00, com objetivo de realocação do fundo **DI INST PREMIUM - 02.224.354/0001-45**, que tem R\$ 7.792.171,34 investido, como justificativa de atratividade de fundos atrelados ao DI. **E)** **WESTERN ASSET CRÉDITO BANCÁRIO PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - 49.983.964/0001-96, INVESTIR** R\$ 7.000.000,00, com objetivo de retorno da estratégia 7º V-B. **F)** **SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP - 09 577.447/0001-00, RESGATAR** até R\$ 5.000.000,00 com objetivo de diversificação da carteira de investimentos do ITUPREV, com objetivo de migrar de um crédito privado que em sua maior parte da carteira tem empresas, para um crédito privado com uma concentração maior em bancos. O Diretor Financeiro Ricardo Antônio Bortolini, explicou que a Diretoria Financeira só irá prosseguir com os investimentos supracitados, após o credenciamento de todas as instituições estiverem validadas e assinadas. Os membros do Comitê de Investimentos aprovaram as propostas elaboradas pela Diretoria Financeira, sem deliberações. **8) Memórias de Reunião Março/2025:** O Diretor Financeiro Ricardo Antônio Bortolini, mencionou as reuniões que ocorreram na sede do ITUPREV no mês de março e abril de dois mil e vinte e cinco, com intuito de apresentação de novos fundos de investimentos para integrar a carteira do Instituto, mencionou uma a uma: **EMPIRE CAPITAL – 22584518/0001-52, XP INVESTIMENTOS - 02.332.886/0001-04, VINCI COMPASS, MAG INVESTIMENTOS – 16500294/0001-50, MIRAE ASSET - 12.392.983/0001-38, BANCO**



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

SANTANDER S.A - 90.400.888/0001-42, WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LIMITADA - 07.437.241/0001-41, PORTO ASSET MANAGEMENT - 16.492.391/0001-49. A Diretoria Financeira informou aos membros do Comitê de Investimentos que optou por não apresentar os fundos apresentados pela **EMPIRE CAPITAL – 22584518/0001-52** e pela **VINCI COMPASS**, devido ao cenário macroeconômico global atual. **9) Assuntos Gerais:** A Diretoria Financeira solicitou a assinatura digital dos membros do Comitê de Investimentos no Relatório de Investimentos de março de dois mil e vinte e cinco. 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. 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 aprovada, e será assinada digitalmente pelos membros presentes. Nada mais havendo a tratar, encerrada a reunião às 11h21.

Assinaturas:

Ruy Jacques Ceconello

Presidente

Ricardo Antônio Bortolini

Membro

Robson Roberto da Silva

Membro

Marcio Roberto Fernandes Coelho

Membro

Sergio Stefan Dimov Xavier

Membro