



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 11/2025 – Reunião Ordinária de 18 de agosto de 2025

Aos dezoito dias do mês de agosto de dois mil e vinte e cinco, às nove horas e trinta minutos, na sede do ITUPREV, situada na Avenida Antônio Gazzola, 1001 – 9º. Andar na cidade de Iturva/SP, reuniu-se o Comitê de Investimentos do ITUPREV, os membros **Ruy Jacques Ceconello** (Superintendente), **Ricardo Antônio Bortolini** (Diretor Financeiro), **Robson Roberto da Silva**, **Marcio Roberto Fernandes Coelho** e **Sergio Stefan Dimov Xavier**. 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 como convidados Jocimara de Jesus Servino de Almeida (Chefe de Gabinete), Mariana Aparecida Ferreira Buzzo (Assessora), José Júlio Júnior (Analista Administrativo) 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) Cenário Macroeconômico; 2) Homologação das APR'S de Julho/2025; 3) Resultado da Carteira de Julho/2025; 4) Homologação Relatório de Investimentos; 5) Credenciamentos; 6) Alocação de Recursos; 7) Memórias de Reunião Julho/2025; 8) Assuntos Gerais; ORDEM DO DIA: 1) Cenário Macroeconômico:** O diretor financeiro iniciou apresentando o Boletim Focus de 01/08/2025, com as expectativas do mercado em relação ao IPCA, ao PIB, ao câmbio e à SELIC. A previsão do IPCA caiu de 5,09% para 5,07%, valor esse que, progressivamente, aproxima-se do teto da meta para 2025. O PIB manteve-se em 2,23%, um valor razoável diante da elevada taxa de juros vigente no país. As previsões para o Câmbio e para a SELIC permaneceram em 5,60% e 15,00%, respectivamente; no entanto, algumas instituições financeiras apontam a possibilidade de redução da SELIC ainda neste ano. **2) Homologação das APR'S de Julho/2025;** As APR's do mês de julho/2025, numeradas de 212 a 244, foram enviadas e analisadas pelos membros do Comitê, que as homologaram, sem ressalvas. **3) Resultado da Carteira de Julho/2025:** O Diretor Financeiro explicou que, em razão das decisões do presidente americano Donald Trump, o Ibovespa, que estava em torno de 140 mil pontos, caiu para a casa dos 132 mil pontos, impactando negativamente a carteira de renda variável. Contudo, devido à estratégia adotada pelo Comitê de criar uma proteção para a carteira com investimentos em renda fixa, esse impacto pode ser reduzido. O retorno mensal foi de 0,62%, abaixo da meta de 0,68%, enquanto o retorno acumulado ficou em 7,75%, acima da meta de 6,41%, com retorno em dinheiro de R\$ 5.652.554,70. O Diretor Financeiro ressaltou que a carteira possui posições relevantes em fundos de participação e imobiliários, que, no momento, não apresentam rentabilidade devido à sua estrutura, mas, mesmo assim, a carteira continua atingindo as metas mensais e performando positivamente. **4) Homologação dos Relatórios de Investimentos Junho/2025 e Julho/2025:** Os Relatórios de Investimentos de junho de 2025 e julho de 2025 foram elaborados pelo Diretor Financeiro, contendo a análise do cenário macroeconômico, os valores dos investimentos, composição das carteiras, segmentos, risco, liquidez, e notícias sobre fundos estressados. Como os relatórios foram apresentados aos membros do Comitê, eles o analisaram e o homologaram, sem ressalvas. **5) Credenciamentos:** Foi apresentado aos membros do comitê a renovação do credenciamento das instituições BANCO J. SAFRA - CNPJ 03.017.677/0001-20, BANCO SAFRA - CNPJ 58.160.789/0001-28, SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO - CNPJ 06.947.853/0001-11, SAFRA WEALTH DTVM - CNPJ 01.638.542/0001-57, XP INVESTIMENTOS CCTVM - CNPJ 02.332.886/0001-04, ALASKA INVESTIMENTOS - CNPJ 11.752.203/0001-50 e os novos processos de credenciamento das instituições TRÓPICO INVESTIMENTOS - CNPJ 04.636.879/0001-13 e BRB DTVM - CNPJ 33.850.686/0001-69. Os membros do comitê homologaram os credenciamentos. **6) Alocação de Recursos:** O Diretor Financeiro informou que, após a análise do cenário macroeconômico, e de obter as visões e expectativas do mercado em reuniões, a Diretoria Financeira elaborou as propostas de alocação e realocação, a fim de potencializar o retorno e



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

equilibrar a carteira, apresentando a justificativa para cada uma, da seguinte forma: **a) Resgate de até R\$ 1.000.000,00** do fundo **GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES**, em razão da necessidade de diminuir a volatilidade da carteira e paulatinamente zerar a posição nessa estratégia; **b) Resgatar até 50% (aproximadamente R\$ 5.500.000,00)** do fundo **CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP** em razão da necessidade de adequar a exposição do Ituprev frente ao PL do fundo; **c) Aplicação de R\$ 2.659.582,44** no fundo **CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO**, a fim de integralizar **R\$ 5.000.000,00** (base 31/07/2025) na estratégia aproveitando as características do fundo e diminuindo o risco da exposição em renda variável. 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: a) RESGATAR até R\$ 1.000.000,00** no fundo **GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES - CNPJ: 37.331.365/0001-09; b) RESGATAR até 50% do valor aplicado** no fundo **CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP – CNPJ: 11.447.136/0001-60; c) Aplicar R\$ 2.659.582,44** no fundo **CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO – CNPJ: 14.239.659/0001-00**. O Comitê, autorizou por solicitação da Diretoria Financeira 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. **7) Memórias de Reunião Julho/2025:** O Diretor Financeiro informou que foram realizadas três reuniões durante o mês de julho, que constam registradas em memórias de reuniões. Foram elas com: GRID Investimentos, Marcshel Investimentos e Icatu Vanguarda. **8) Assuntos Gerais;** O Diretor Financeiro comunicou aos membros que, após uma visita a FUNSERV Sorocaba e o contato com outros Institutos de porte parecido com o do Ituprev, ao elaborar a Política de Investimentos 2026, seria interessante adicionar um tópico que limite o credenciamento de instituições financeiras baseando-se fatores como rankings AMBIMA, classificação de risco (**rating**), PL sobre gestão, entre outros. O Comitê concordou em colocar isso em pauta quando a Política de Investimentos 2026 for elaborada. 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, após o que foi aprovada e será assinada digitalmente pelos membros presentes. Nada mais havendo a tratar, encerrada a reunião às 10:28 horas.

Assinaturas:

Ruy Jacques Ceconello

Presidente

Ricardo Antônio Bortolini

Membro



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

Robson Roberto da Silva

Membro

Marcio Roberto Fernandes Coelho

Membro

Sergio Stefan Dimov Xavier

Membro