



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

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 13/2025 – Reunião Ordinária de 15 de setembro de 2025

Aos quinze dias do mês de setembro 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), **Marcio Roberto Fernandes Coelho**, **Sergio Stefan Dimov Xavier**. O membro **Robson Roberto da Silva** participou de forma remota pelo aplicativo 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 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) 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 Agosto/2025; 3) Resultado da Carteira de Agosto/2025; 4) Homologação Relatório de Investimentos Agosto/2025; 5) Alocações e Resgates Efetuados; 6) Alocação de Recursos; 7) Memórias de Reunião Agosto/2025; 8) Homologação de Credenciamento; 9) Assuntos Gerais. ORDEM DO DIA: 1) Cenário Macroeconômico;** O Diretor financeiro Ricardo Antônio Bortolini iniciou apresentando o Boletim Focus de 12/09/2025 com as expectativas do mercado em relação do IPCA, PIB, CÂMBIO e SELIC. O boletim trouxe novamente uma queda na expectativa do índice IPC-A (4,83%), revelando um comportamento mais ameno da inflação, o que leva algumas instituições a acreditarem que a inflação chegará ao teto da meta de 2025. A expectativa para a Selic 2025 permanece em 15,00%, porém para o ano de 2026 houve uma queda de 0,12% em relação ao boletim anterior, deixando-a em 12,38%. A expectativa para o PIB 2025 permanece como no boletim anterior (2,16%), mas para 2026 houve a queda de 1,85% para 1,80%. E sobre o Câmbio, houve outra queda de expectativa em relação ao boletim anterior, de 5,55 para 5,50, o que vai contra ao que algumas instituições financeiras especulavam no início do ano. O Diretor financeiro comentou que a Bolsa Brasileira recentemente vem atingindo recordes por conta do ingresso de capital estrangeiro, e que o olhar do investidor internacional é menos enviesado, o que faz com que eles enxerguem a economia brasileira com um olhar mais benigno. **2) Homologação das APR'S de Agosto/2025 e correção de APR'S anteriores;** As APR's do mês de Agosto/2025, numeradas de 245 a 299, foram enviadas e analisadas previamente pelos membros do Comitê, que as homologaram, sem ressalvas. Foram enviadas ao comitê as APR'S **181, 179, 216, 215, 219, 240 e 242** referentes a movimentações do fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI - 11.046.645/0001-81, comunicando que houve correções no preenchimento dos campos que informam as atas que as autorizaram. O Diretor Financeiro esclareceu que não há nenhum erro quanto a valores ou outras informações, dessa forma, o Comitê homologou as correções. **3) Resultado da Carteira de Agosto/2025;** O diretor financeiro apresentou os resultados da carteira de Agosto, onde o saldo atual é de R\$935.644.747,61 e o retorno acumulado é de R\$76.850.567,04. O retorno em porcentagem foi de 1,25% e o em dinheiro foi de R\$11.570.120,29, e esse retorno se deu pela carteira de renda variável ter performado bem e por não ter sofrido nenhum impacto severo dentro do mês. Pontuou que o retorno acumulado foi de 9,10%, o que faz com que o Instituto esteja próximo do atingimento da meta atuarial prevista para o ano. A meta acumulada foi de 6,65%, muito por conta da deflação do INP-C. Pontuou que ao comparar a carteira de investimentos do Ituprev com algumas carteiras sugeridas por instituições financeiras, é perceptível que a Carteira do Ituprev está apresentando um retorno maior. **4) Homologação Relatório de Investimentos Agosto/2025;** O relatório de Investimentos de Agosto de 2025 foi elaborado pela Diretoria Financeira, 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 Agosto de 2025. O relatório foi enviado por email aos membros do Comitê, eles o analisaram e o homologaram, sem ressalvas. **5) Alocações e Resgates Efetuados;** Foi esclarecido que as deliberações aprovadas nas Atas Ordinária 05/2025, Ordinária 11/2025 e Ordinária 12/2025 foram devidamente efetivadas e podem ser consultadas em suas respectivas APR's, sendo elas as aquisições de Títulos Públicos Federais, aquisições de Letras Financeiras, aplicações nos fundos CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO, CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA, SANTANDER

Avenida Antônio Gazzola, 1001 - 9º andar – Jardim Corazza – CEP 13.301-245 – Itu / SP

Site: www.ituprev.sp.gov.br - Telefone: (11) 2715-9300



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

GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR e o resgate do fundo BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA. **6) 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) RESGATE de até R\$ 4.000.000,00 do fundo VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES - CNPJ: 40.226.010/0001-64**, pois o fundo vem apresentando resultados insatisfatórios e alta volatilidade. **b) RESGATE de até R\$ 1.000.000,00 do fundo ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES - CNPJ: 26.673.556/0001-32**, pois assim como o fundo anterior, ele vem apresentando resultados insatisfatórios e alta volatilidade; **c) RESGATE de até R\$ 3.000.000,00 do fundo SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES - CNPJ: 24.078.020/0001-43**, em razão da gestora estar em processo de encerramento das atividades no Brasil, que está previsto para ser concluído até o segundo trimestre de 2026; **d) RESGATE de até R\$ 10.000.000,00 do fundo BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ: 03.399.411/0001-90**, objetivando a adequação de estratégia para curto prazo, revogando a autorização de resgate da Ata 05/2025, que autorizava um resgate de até R\$ 30.000.000,00 com o objetivo de realocar esses valores para Letras Financeiras e Títulos Públicos Federais. **e) RESGATE de até R\$ 6.000.000,00 do fundo OCCAM FIC AÇÕES - CNPJ: 11.628.883/0001-03**, para adequação de Estratégia Renda Variável, tendo em vista que o fundo vem performando insatisfatoriamente em comparação aos outros fundos do mesmo artigo da carteira. **f) RESGATE do valor TOTAL do fundo PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES - CNPJ: 11.898.280/0001-13**, para adequação de Estratégia Renda Variável, e em razão de ser o fundo de estratégia Dividendos que vem apresentando o resultado menos satisfatório dentre os da carteira; **g) APLICAÇÃO de até R\$ 4.000.000,00 no fundo VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO - CNPJ: 19.587.174/0001-20**, para complementar a carteira de investimentos no exterior com um fundo de estratégia de investimento em mercados globais (renda fixa quanto e renda variável). **h) APLICAÇÃO de até R\$ 6.000.000,00 no fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES - CNPJ: 37.569.846/0001-57**, realocando os investimentos de renda variável. **i) APLICAÇÃO de até R\$ 4.000.000,00 no fundo ICATU VANGUARDA PRÉ FIXADO FIRF LP - CNPJ: 19.418.031/0001-95**, com o objetivo de diversificar a carteira de fundos que possuem ativos pré-fixados com um fundo IRF-M 1+. 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 cotistas, 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\$ 4.000.000,00 do fundo VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES - CNPJ: 40.226.010/0001-64; b) RESGATAR até R\$ 1.000.000,00 do fundo ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES - CNPJ: 26.673.556/0001-32; c) RESGATAR até R\$ 3.000.000,00 do fundo SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES - CNPJ: 24.078.020/0001-43; d) RESGATAR até R\$ 10.000.000,00 do fundo BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ: 03.399.411/0001-90; e) RESGATAR até R\$ 6.000.000,00 do fundo OCCAM FIC AÇÕES - CNPJ: 11.628.883/0001-03; f) RESGATAR o valor TOTAL do fundo PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES - CNPJ: 11.898.280/0001-13, lembrando que o saldo no dia do resgate não poderá ser inferior a R\$ 3.362.736,29 g) APLICAR até R\$ 4.000.000,00 no fundo VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO - CNPJ: 19.587.174/0001-20; h) APLICAR até R\$ 6.000.000,00 no fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES - CNPJ: 37.569.846/0001-57. i) APLICAR até R\$ 4.000.000,00 no fundo ICATU VANGUARDA PRÉ FIXADO FIRF LP - CNPJ: 19.418.031/0001-95.** Ato contínuo, 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 Agosto/2025;** O Diretor Financeiro informou que foram realizadas 10 (dez) reuniões durante o mês de Agosto,

Avenida Antônio Gazzola, 1001 - 9º andar – Jardim Corazza – CEP 13.301-245 – Itu / SP

Site: www.ituprev.sp.gov.br - Telefone: (11) 2715-9300



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

que constam registradas em memórias de reuniões. Foram elas com: Consultoria Mais Valia, Vinci Compass, 4um Investimentos, Caixa Asset, Live da Itaú Asset, Banco Santander, Mirae Asset, Live do Itaú junto da Kinea, Porto Asset e Itaú Asset. Relembrou que todas as reuniões são abertas à participação dos membros do Comitê e dos Conselhos, e que o registro formal dessas reuniões pretende promover transparência e assegurar a conformidade do processo decisório. A assessora Mariana Buzzo, pontuou que tratando-se das Lives transmitidas pelo Itaú, a participação é por conta da estagiária Larissa Queiroz, que se dispõe a participar para ficar por dentro dos cenários para RPPS apresentados pelo banco. O Diretor Financeiro elogiou dedicação da assessora e da estagiária por seus trabalhos junto a diretoria de investimentos e financeira. **8) Homologação de Credenciamento:** Foi apresentado aos membros do comitê os documentos e termos de credenciamento do BANCO BTG PACTUAL S.A.- 30.306.294/0001-45 e BTG DTVM, que após análise, os homologaram, sem ressalvas. **9) Assuntos Gerais:** O Diretor Financeiro informou aos membros do Comitê sobre a CONSULTA FORMAL do fundo PREMIUM FIDC SENIOR 1 - 06.018.364/0001-85 e sobre todo o seu processo. Pontuou que em 04/08/2025 houve o envio da Consulta Formal aos cotistas para aprovar ou reprovar a alienação integral dos direitos creditórios que compõem a carteira do fundo. Foi solicitada a orientação sobre o voto para a Consultoria, que emitiu um parecer a favor da APROVAÇÃO. Em 20/08/2025 foi divulgado o resumo do termo de apuração informando que os cotistas (representando 60,52% das Cotas emitidas pelo Fundo) APROVARAM a proposta, assim em 21/08/2025 houve a amortização de valores aos cotistas, onde o Ituprev recebeu R\$ 415.329,24, conforme pode ser conferido na APR 283. Ato contínuo o Presidente abriu a palavra para todos os que dela quisessem fazer o uso e, não havendo manifestações, 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 14:46 horas.

Assinaturas:

Ruy Jacques Ceconello

Ruy Jacques Ceconello

Presidente

Robson Roberto da Silva

Membro

Sergio Stefan Dimov Xavier

Membro

Ricardo Antônio Bortolini

Membro

Marcio Roberto Fernandes Coelho

Membro

Relatório de Assinaturas

Datas e horários em UTC-0300 (America/Sao_Paulo)
Última atualização em 03 Outubro 2025, 09:53:50

Status: Assinado

Documento: 13. Ata Reunião Ordinária -CI - 15_09_25.Pdf

Número: a7be4481-4f0b-4661-92f4-7e0d9689be7d







Data da criação: 02 Outubro 2025, 11:13:54

Hash do documento original (SHA256): c443047b5aa0a067be8798a6cdfd01d0ab541cfe4863dee6ff15f0762821742b



Assinaturas

5 de 5 Assinaturas

<div>Assinado  via ZapSign by Truora</div> <div>RUY JACQUES CECONELLO Data e hora da assinatura: 03/10/2025 09:53:48 Token: 3ab75e99-e755-4076-a636-0eccd871b503</div>		Assinatura  RUY JACQUES CECONELLO
Pontos de autenticação: Telefone: + 5511993589387 E-mail: superintendente@ituprev.sp.gov.br Nível de segurança: Validado por código único enviado por e-mail		IP: 189.7.241.156 Dispositivo: Mozilla/5.0 (Windows NT 10.0; Win64; x64) AppleWebKit/537.36 (KHTML, like Gecko) Chrome/140.0.0.0 Safari/537.36 Edg/140.0.0.0
<div>Assinado  via ZapSign by Truora</div> <div>SERGIO STEFAN DIMOV XAVIER Data e hora da assinatura: 03/10/2025 08:20:34 Token: 8ad0206e-cef1-4432-a2c7-79c4e8656de8</div>		Assinatura  SERGIO STEFAN DIMOV XAVIER
Pontos de autenticação: Telefone: + 5511997020486 E-mail: stefan.dimov@hotmail.com		Localização aproximada: -23.258727, -47.302247 IP: 177.26.243.94 Dispositivo: Mozilla/5.0 (Linux; Android 10; K) AppleWebKit/537.36 (KHTML, like Gecko) SamsungBrowser/28.0 Chrome/130.0.0.0 Mobile Safari/537.36
<div>Assinado  via ZapSign by Truora</div> <div>RICARDO ANTONIO BORTOLINI Data e hora da assinatura: 02/10/2025 11:18:13 Token: b2f89345-8cd5-4e79-b863-0d6645cdb34f</div>		Assinatura  RICARDO ANTONIO BORTOLINI
Pontos de autenticação: Telefone: + 5515991529249 E-mail: financeiro@ituprev.sp.gov.br		IP: 189.46.122.39 Dispositivo: Mozilla/5.0 (Windows NT 10.0; Win64; x64) AppleWebKit/537.36 (KHTML, like Gecko) Chrome/140.0.0.0 Safari/537.36 Edg/140.0.0.0

INTEGRIDADE CERTIFICADA - ICP-BRASIL

Assinaturas eletrônicas e físicas têm igual validade legal, conforme MP 2.200-2/2001 e Lei 14.063/2020.

Confirme a integridade do documento aqui.




Este Log é exclusivo e parte integrante do documento número a7be4481-4f0b-4661-92f4-7e0d9689be7d, segundo os [Termos de Uso da ZapSign](#), disponíveis em zapsign.com.br

Relatório de Assinaturas

Datas e horários em UTC-0300 (America/Sao_Paulo)

Última atualização em 03 Outubro 2025, 09:53:50

<div>Assinado  via ZapSign by Truora</div> <div>ROBSON ROBERTO DA SILVA Data e hora da assinatura: 02/10/2025 15:20:32 Token: 242bde4c-b046-4527-9a3f-4cee660417a3</div>		Assinatura  ROBSON ROBERTO DA SILVA
Pontos de autenticação: Telefone: + 5511999191429 E-mail: robsonsilva88@hotmail.com		Localização aproximada: -23.292787, -47.311682 IP: 179.153.253.81 Dispositivo: Mozilla/5.0 (Linux; Android 10; K) AppleWebKit/537.36 (KHTML, like Gecko) Chrome/140.0.0.0 Mobile Safari/537.36
<div>Assinado  via ZapSign by Truora</div> <div>MÁRCIO ROBERTO FERNANDES COELHO Data e hora da assinatura: 02/10/2025 11:45:21 Token: 376ba374-2ee6-4add-bf3d-4ec7b98deba3</div>		Assinatura  Márcio Roberto Fernandes Coelho
Pontos de autenticação: Telefone: + 5511944438558 E-mail: marcio.coelho@itu.sp.gov.br		Localização aproximada: -23.269512, -47.287369 IP: 179.108.119.33 Dispositivo: Mozilla/5.0 (iPhone; CPU iPhone OS 16_6_1 like Mac OS X) AppleWebKit/605.1.15 (KHTML, like Gecko) Version/16.6 Mobile/15E148 Safari/604.1

INTEGRIDADE CERTIFICADA - ICP-BRASIL

Assinaturas eletrônicas e físicas têm igual validade legal, conforme MP 2.200-2/2001 e Lei 14.063/2020.

Confirme a integridade do documento aqui.



Este Log é exclusivo e parte integrante do documento número a7be4481-4f0b-4661-92f4-7e0d9689be7d, segundo os [Termos de Uso da ZapSign](#), disponíveis em zapsign.com.br