



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 15/2025 – Reunião Ordinária de 25 de novembro de 2025

Aos vinte e cinco dias do mês de novembro de dois mil e vinte e cinco, às quatorze 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 Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itu - ITUPREV, sendo que compareceram presencialmente os membros **Ruy Jacques Ceconello** (Superintendente), **Ricardo Antônio Bortolini** (Diretor Financeiro) e **Marcio Roberto Fernandes Coelho**. Participaram remotamente, através do aplicativo Teams, os membros **Sergio Stefan Dimov Xavier** e **Robson Roberto da Silva**. Participaram também da reunião como convidados, Jocimara de Jesus Servino de Almeida (Chefe de Gabinete), Mariana Aparecida Ferreira Buzzo (Assessora) e José Julio Junior (Analista Administrativo). O Comitê de Investimento foi composto e seus membros nomeados pela Portaria ITUPREV nº 052 de 02/05/2024 com um mandato de 24 (vinte e quatro) meses, posteriormente a composição foi alterada pela Portaria nº 072 de 25/06/2024. A reunião foi presidida pelo membro Ruy Jacques Ceconello, que inicialmente deu boas-vindas a todos e em seguida designou a Assessora **Mariana Aparecida Ferreira Buzzo** para secretariar a reunião. A secretária apresentou a Ordem do Dia: **1) Abertura e Verificação do Quorum; 2) Cenário Macroeconômico; 3) Resultado da Carteira Outubro/2025; 4) Homologação das APR's de Outubro/2025; 5) Alocação de Recursos; 6) Homologação de Credenciamentos; 7) Memórias de Reunião de Outubro 2025; 8) Assuntos Gerais. 1) Abertura e Verificação do Quórum:** O Presidente deu as boas-vindas e agradeceu a participação de todos, e procedeu a verificação do quórum e concluiu que a reunião estava apta a ser iniciada. A secretária explicou sobre a alteração do layout da apresentação e detalhou os itens que seriam tratados na ordem do dia. **Ordem do dia: 2) Cenário Macroeconômico:** A Secretária lembrou que foi encaminhado antecipadamente aos membros do Comitê relatório contendo a análise de cenário de Assets a fim de auxiliar na leitura de cenários. Em seguida comentou que o cenário global apresenta sinais de estabilização e que os principais bancos centrais mantêm postura cautelosa, buscando equilibrar o crescimento e controle inflacionário. No contexto nacional destacou que o Brasil tem demonstrado fundamentos econômicos sólidos, sustentados por política monetária consistente e ambiente regulatório favorável aos investimentos. O Diretor Financeiro solicitou a palavra e lembrou da implementação de mudanças na dinâmica das reuniões do Comitê, as quais integram o processo de aperfeiçoamento das ações de governança do Ituprev, com revisão e atualização de normas, manuais, regimento interno, visando qualificar o desempenho dos membros do Comitê. Ressaltou que as melhorias já implantadas no comitê são essenciais para proteger os membros nos processos decisórios de investimentos. Citou que alguns RPPS foram afetados pela liquidação do Banco Master, pois detinham Letras Financeiras da Instituição. Reforçou que o Ituprev, não possui Letras Financeiras do Banco Master. Lembrou, ainda, que o Comitê de Investimento, desde 2023 adotou a prática de que a aquisição de Letras Financeiras seja restrita apenas a Instituições classificadas como S1. **3) Resultado da Carteira Outubro/2025):** O desempenho da Carteira do Ituprev em outubro foi de 0,97% e no acumulado o desempenho foi de 11,34% frente a meta atuarial para o período de 8,23% (INPC + 5,30%). O atingimento de 138% da meta acumulada demonstra que a gestão dos recursos foi eficaz na consecução da meta atribuída. O patrimônio líquido em outubro atingiu a marca de R\$ 958 milhões e a carteira conta com 36 gestores de ativos, o que é essencial para a estratégias diversificação e otimização de retornos. **4) Homologação das APR's de outubro:** As APR's de outubro, numeradas de 330 a 386, foram encaminhadas previamente para os membros do comitê, que as analisaram e homologaram. No período, foram emitidas APR's de aplicações, resgates e transferências (realocações entre fundos e gestores). As APR's assinadas são publicadas no site do Ituprev, em observância ao princípio da transparência. **5) Alocação de Recursos:** Antes da apresentação das propostas de investimento, o Diretor Financeiro destacou que as ações para ampliar a diversificação da carteira, tem contribuído positivamente para o resultado. Reforçou sobre a importância de pulverização da renda variável, diversificando gestores, estratégias, geografia e priorizando posições mais defensivas. Em seguida, a secretaria apresentou os fundos selecionados para discussão, sendo eles: Fundo **SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FIC AÇÕES – CNPJ: 02.097.252/0001-06**, que se trata de um fundo de ações com estratégia focada em empresas pagadoras de dividendos consistentes, proporcionando fluxo de renda recorrente aos cotistas e o Fundo **SAFRA INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO –CNPJ: 54.401.649/0001-43**, que é um fundo multimercado que utiliza algoritmos avançados de inteligência artificial para identificação de



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

oportunidades e gestão de risco automatizada. Os membros receberam previamente Relatório de análise detalhada dos dois fundos, contendo o desempenho, as características de cada um destes, em especial: 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, quantidade de cotistas, o patrimônio Líquido do Fundo, o Enquadramento, a Classificação ANBIMA, a Política de Investimento. A Secretária comentou que os dois fundos foram apresentados ao Ituprev pelo Safra, na reunião realizada em 10 de outubro de 2025 e selecionados por atenderem às estratégias apresentadas pelo Diretor Financeiro. O Senhor Márcio Coelho observou a diferença no tempo de existência entre os dois fundos, destacando que o SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FIC AÇÕES transmite maior segurança. Em relação ao SAFRA INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL ponderou que representa uma boa oportunidade para diversificação, na medida que se trata de uma tecnologia inovadora de gestão e seleção de ativos, e o resultado obtido pelo fundo até o momento é satisfatório, superando seu benchmark. Manifestou concordância com investimentos de R\$ 1 milhão em cada fundo. Em seguida, o Sr. Sérgio Stefan, manifestou sua concordância com a posição do Sr. Marcio Coelho, sinalizando que os valores sugeridos eram adequados. O membro Robson Roberto, declarou-se favorável ao investimento no SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FIC AÇÕES como reforço da estratégia de dividendos, e não tendo nada a acrescentar nos comentários. Em relação ao SAFRA INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL, declarou-se cauteloso, sugerindo aguardar mais tempo para investir neste fundo. O Diretor Financeiro comentou que os dois fundos fazem sentido na composição da carteira, mas concordou com a adoção de cautela em relação SAFRA INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL, argumentando que o investimento no segundo fundo deve ser mais comedido, sugerindo um investimento de R\$ 500 mil, com o costumeiro acompanhamento da performance. O Presidente do Comitê, alertou sobre o risco de liquidez e sobre a volatilidade dos fundos, mas reconheceu o potencial retorno com base na performance apresentada. Ato contínuo, os membros deliberaram favoravelmente ao investimento de **até R\$ 2 milhões** no fundo **SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FIC AÇÕES – CNPJ: 02.097.252/0001-0**, pois a estratégia do fundo em fazer seleção rigorosa de empresas com histórico consistente de distribuição de proventos, atende ao objetivo do Ituprev em aplicar em fundo com posição mais defensiva. Deliberaram favoravelmente ao investimento **de até R\$ 500 mil no fundo SAFRA INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO – CNPJ: 54.401.649/0001-43**, pois o fundo tem como diferencial a gestão de risco automatizada e adaptativa. Na sequência o Diretor Financeiro solicitou e o Comitê, autorizou, que os recursos eventualmente alocados no **BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-05** bem como no **BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 42.592.315/0001-15**, seja a título de Recursos Previdenciários ou Taxa de Administração, possam ser realocados conforme oportunidade e conveniência para o(s) fundo(s) **BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ:11.046.645/0001-81** e/ou **BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP CNPJ: 04.857.834/0001-79** justificando que há a necessidade de tal estrutura para evitar que recursos fiquem em disponibilidade sem direito a rendimento. O Comitê autorizou que os recursos permaneçam assim investidos, 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 do Comitê de Investimento, quando então poderão ser resgatados consignando que tais movimentações estão expressamente autorizadas pela presente Ata até próxima resolução que a mantenha ou modifique. Todos os membros declararam a inexistência de conflito de interesses com as instituições e gestores de recursos envolvidos nas operações de investimentos, conforme o artigo 98 da Portaria MTP nº 1.467/2022; **6) Homologação de Credenciamentos:** O Comitê avaliou e aprovou o credenciamento dos gestores de recursos Plural Gestão de Recursos – **CNPJ 11.397.672/0001-07**, **SPX GESTÃO DE RECURSOS – CNPJ 12.330.774/0001-60** e **SCHORODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL – CNPJ 92.886.662/0001-29**. **7) Memórias de Reunião de outubro 2025:** A assessora informou aos membros do Comitê que durante o mês de outubro, o Ituprev participou da Live do Itaú e reuniu-se com o Santander, Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal e Banco Safra. Todas as reuniões constam registradas nas memórias de reunião e estão disponíveis aos membros para consulta. **8) Assuntos Gerais:** **a) Assembleia do Fundo Ouro REC:** A secretária apresentou o resultado da consulta formal aos cotistas do Fundo Imobiliário OURO REC, que obteve na assembleia realizada a aprovação de 79,31% dos cotistas sobre o plano de liquidação antecipada do fundo. O Sr. Robson questionou se, com a liquidação, o fundo realizará lucro ou prejuízo. O Diretor Financeiro respondeu que há uma parte previsível em relação a alguns imóveis, mas não há como saber precisamente o resultado, reforçando que o fundo já foi objeto de auditoria do Tribunal de contas, que o prejuízo já está incorporado no patrimônio e que há



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

expectativa de um retorno acima do que se está precificado **b) Próxima Reunião Ordinária do Comitê:** A assessora confirmou que a próxima reunião ordinária está agendada para o dia 16 de dezembro de 2025, cuja pauta preliminar incluirá a análise dos resultados de novembro, a revisão anual de performance e planejamento estratégico para 2026. **c) Política de Investimentos:** O membro do Comitê, Sr. Márcio Coelho, questionou sobre a Política de Investimentos para 2026. O Diretor Financeiro lembrou que a minuta preliminar foi enviada aos membros do Comitê, e que após a recepção das sugestões foram realizados ajustes, e que seria apresentada ao Conselho de Administração em 27/11/2025. Assim que analisada pelo Conselho de Administração a minuta, se necessário, será ajustada, e submetida ao Comitê de Investimentos ou aprovada. Antes do encerramento, o Diretor mencionou sobre os próximos passos para a formalização das decisões aprovadas na reunião e implementação das alocações, destacando o monitoramento contínuo das posições e performance da carteira. Informou que estão sendo preparados para a próxima reunião, o relatório das visões da Asset's, o relatório sobre os fundos que serão pautados e o Relatório de Investimento do Ituprev referente a outubro/2025. O Diretor agradeceu a todos pela participação e pelo apoio às mudanças que estão sendo realizadas. Comentou que a próxima Audiência Pública é uma excelente oportunidade para os membros do Comitê se apresentem à Câmara Municipal e que a rotina de convidar os membros do Comitê para acompanhar as reuniões com as Instituições Financeiras, realizar diligências e participar do Comitê da Consultoria de Investimentos será otimizada. 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 16:08 horas.

Assinaturas:

Ruy Jacques Ceconello

Presidente

Robson Roberto da Silva

Membro

Sergio Stefan Dimov Xavier

Membro

Ricardo Antônio Bortolini

Membro

Marcio Roberto Fernandes Coelho

Membro