



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 01/2026 – Reunião Ordinária de 26 de Janeiro de 2026

Aos vinte e seis dias do mês de janeiro de dois mil e vinte e seis, às dez horas, 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, de forma presencial os membros **Ruy Jacques Ceconello** (Superintendente), **Ricardo Antônio Bortolini** (Diretor Financeiro) **Marcio Roberto Fernandes Coelho**, **Sergio Stefan Dimov Xavier** e **Robson Roberto da Silva**. Participaram também da reunião como convidados, **Jocimara de Jesus Servino de Almeida** (Chefe de Gabinete), **José Julio Junior** (Analista Administrativo), **Mariana Aparecida Ferreira Buzzo** (Assessora) e **Larissa Batista Queiroz** (estagiária). 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 passou a palavra para o Diretor Financeiro **Ricardo Antônio Bortolini** que apresentou a Ordem do Dia: **1) Abertura e Verificação do Quórum; 2) Apresentação do Estudo de (ALM Asset Liability Management) 2026; 3) Cenário Macroeconômico; 4) Resultado da Carteira Dezembro/2025; 5) Homologação das APR de Dezembro/2025 e do Relatório de Investimento de Novembro/2025; 6) Alocação/Resgate de Recursos; 7) Memórias de Reunião de Dezembro 2025; 8) Credenciamentos; 9) 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. O Diretor Financeiro apresentou a **Ordem do dia: 2) Apresentação do Estudo de (ALM Asset Liability Management) 2026:** O consultor Gustavo Leite, da Assessoria Lema, foi convidado a apresentar o Estudo de ALM (Asset Liability Management) referente ao exercício de 2026, elaborado com base no Estudo Atuarial de 2024. Durante a apresentação, foram expostos todos os aspectos estruturais do estudo, abrangendo a metodologia adotada, o estudo atuarial, a otimização da carteira de investimentos e a análise de solvência. Ao final da exposição, o Diretor Financeiro destacou a necessidade de elaboração de um novo estudo, tendo em vista que, nos próximos meses, será disponibilizado o Estudo Atuarial de 2025, o qual conterá dados atualizados, incluindo aqueles obtidos por meio do recadastramento. Tais informações permitirão um aprimoramento significativo do estudo. Diante disso, Gustavo informou que, assim que o Estudo Atuarial de 2025 estiver disponível, será providenciada a atualização do Estudo de ALM. **3) Cenário Macroeconômico:** O Diretor Financeiro lembrou aos membros acerca do envio do Relatório Resumo, documento que contém a análise de cenários por Assets com o objetivo de auxiliar na interpretação dos diferentes cenários econômicos. Em seguida, apresentou o Boletim Focus de 26/01/2026, destacando os principais indicadores econômicos nele compilados. Foi pontuado que a expectativa para o IPCA em 2026 é de 4,0%, o que indica uma perspectiva de inflação mais moderada. Ressaltou, ainda, que as projeções para o PIB e para a taxa de câmbio permanecem em 1,80% e 5,50, respectivamente, e enfatizou que no mês de janeiro houve um expressivo ingresso de capital estrangeiro destinado a investimentos no país. Por fim, destacou-se que a projeção para a taxa Selic permanece em 12,25% ao ano, com expectativa de início do ciclo de cortes a partir do mês de março, cenário que segue favorecendo os investimentos em Títulos Públicos e em fundos DI. **4) Resultado da Carteira Dezembro/2025):** O desempenho da Carteira do Ituprev em Dezembro foi de 0,82%, com o acumulado de 13,43% frente a meta atuarial de 9,40% (INPC + 5,30%) para o período. O atingimento da meta foi da ordem de 142,87% e o patrimônio em investimentos atingiu a marca de R\$ 987.686.926,11 milhões. A carteira do Ituprev performou satisfatoriamente durante o ano de 2025, onde todos os meses apresentaram resultados positivos com o “Risco – VaR” baixo e boa média de retorno. **5) Homologação das APR’s de Dezembro 2025 e do Relatório de Investimento de Novembro/2025:** As APR’s de dezembro,



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

numeradas de 427 a 475, 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. Da mesma forma o Relatório de Investimentos de Novembro/2025 foi encaminhado previamente e analisado. Colocado em discussão, foi aprovado sem emendas e será encaminhado para publicação; **6) Alocação/Resgate de Recursos:** O Comitê analisou inicialmente a necessidade de **REALOCAÇÃO** de investimentos da atual Carteira do Ituprev. O Comitê identificou a necessidade de ajustes considerando o atual cenário, e **DECIDIU** por encaminhar: **a) CANCELAMENTO** das **APLICAÇÕES** de **R\$40.000.000,00** em **TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS** e **R\$40.000.000,00** em **LETRAS FINANCEIRAS** aprovadas na ATA 14/2025, já que as aplicações não foram efetivadas em razão da Diretoria Financeira ter optado por aguardar a finalização do Estudo ALM 2025, que auxiliará nas escolhas de papéis mais adequados em termos de liquidez e rentabilidade a longo prazo. Os membros concordaram com o cancelamento e com a ideia de aguardar a finalização do Estudo para que seja elaborada uma nova proposta de aquisição de TPF e LF. **b) APLICAÇÃO** de **R\$ 3.000.000,00** no fundo **SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA - CNPJ: 44.615.439/0001-02**, pois é um fundo de estratégia de capital protegido que busca entregar o desempenho do índice S&P 500 junto de uma taxa pré-fixada, o que se alinha com o Estudo ALM apresentado e que pode trazer rentabilidade com menor risco a carteira. O Diretor Financeiro sugeriu o valor de R\$ 3.000.000,00 para o investimento, e o membro Marcio Roberto questionou se o valor não poderia ser maior, já que o fundo garante a proteção do capital. Após as discussões sobre a oportunidade e conveniência do investimento os membros concordaram com o valor de R\$ 3.000.000,00. No ato da propositura de cada uma das alocações, resgates e realocações, a fim de subsidiar as decisões, o Diretor Financeiro e os membros do Comitê, se valeram de Relatório de cada um dos investimentos propostos encaminhados previamente à reunião, bem como tiveram acesso ao desempenho dos investimentos elegíveis e todas 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, 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 as características de cada produto, o comitê passou a deliberar a respeito das aplicações e **DECIDIU** favoravelmente ao: **a) CANCELAMENTO** da aprovação para compra de R\$ 40.000.000,00 em **TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS** e R\$ 40.000.000,00 em **LETRAS FINANCEIRAS** constantes na ata 14/2025 em razão da necessidade de adequação do investimento à nova ALM e à nova Resolução 5272/2025; **b) INVESTIMENTO** de **R\$ 3.000.000,00** no fundo **SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA - CNPJ: 44.615.439/0001-02**, em razão da conveniência de investir em um fundo com estrutura de capital protegido tendo como referência o S&P 500; 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**, ou 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 TESOURO 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



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

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.

7) Memórias de Reunião de Dezembro 2025: Foi informado aos membros do Comitê que durante o mês de dezembro, o Ituprev reuniu-se com a gestora OWN PARTERNS e com o BANCO SANTANDER, além de ter participado de uma live da BRADESCO ASSET. Todas as reuniões constam registradas nas memórias de reunião e foram disponibilizadas aos membros por e-mail. **8) Credenciamentos:** Foi apresentado aos membros do comitê os documentos e o termo de credenciamento da instituição XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA - CNPJ: 07.625.200/0001-89, que os avaliaram e aprovaram. **9) Assuntos Gerais: a) BTG ECONOMIA REAL II FIP:** Foi informado que o Ituprev atendeu a 7ª chamada de capital do fundo BTG ECONOMIA REAL II FIP - CNPJ: 44.172.951/0001-13, no valor de R\$ 628.053,91; **b) KINEA PRIVATE EQUITY V:** Foi aprovada pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) a fusão entre as empresas Cobasi e Petz, as qual fazem parte da carteira do fundo. **c) Aprovação da Política de Investimentos 2026:** Os membros receberam por e-mail a nova versão da Política de Investimentos 2026 adaptada para enquadramento a Resolução CMN nº 5.272 de 18/12/2025. Eles a analisaram e a aprovaram o encaminhamento ao Conselho Administrativo sem apontamentos. **d) Abertura Conta Salário – JETOM:** O Diretor Financeiro informou aos membros que foram criadas contas salário em seus nomes e os orientou sobre como será o procedimento de vinculação com as contas correntes que eles desejam receber o pagamento de salário. Justificou que a abertura de contas salário faz parte da otimização do processo de pagamento. **e) Acompanhamento FIP's:** Foram apresentadas as informações das investidas do KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS e BTG PACTUAL TIMBERLAND, contendo um resumo das atividades, resultado financeiro e detalhes do investimento. 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 12:21 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