



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos

ATA nº 05/2026 – Reunião Ordinária de 22 de Abril de 2026

Aos vinte e dois dias do mês de Abril 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, 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, José Julio Junior (Analista Administrativo,) e Mariana Aparecida Ferreira Buzzo (Assessora). 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 de imediato designou a Assessora Mariana Aparecida Ferreira Buzzo para secretariar a reunião. A secretária apresentou a Ordem do Dia: **1) Abertura e Verificação do Quórum; 2) Cenário Macroeconômico; 3) Homologação Relatório de Investimentos de Fevereiro/2026; 4) Resultado da Carteira de Março 2026; 5) Alocação de Recursos.; 6) Comunicados de Administradores e Informações Relevantes.** Apresentada a pauta, o Presidente deu início às tratativas dos assuntos apresentados na pauta. **1) Abertura e Verificação do Quórum:** O Presidente agradeceu a participação de todos, e procedeu a verificação do quórum e concluiu que a reunião estava apta a ser iniciada. A secretária detalhou os itens que seriam tratados na ordem do dia. **2) Cenário Macroeconômico:** O Diretor Financeiro tomou a palavra e iniciou lembrando que houve o encaminhamento no dia 07/04/2026 de Relatório produzido pela Diretoria Financeira, contendo um resumo das análises, efetuadas por diversas Assets, do cenário macroeconômico de Assets, a fim de subsidiar as decisões do Comitê. Em seguida apresentou brevemente as informações contidas no Boletim Focus de 17/04/2026. No boletim destaca-se a expectativa de que o IPCA feche 2026 em 4,80%, muito por conta do aumento na pressão sobre os preços dos combustíveis. O reflexo do temor inflacionário, em grande parte decorrente dos efeitos das questões geopolíticas envolvendo EUA, Israel e Irã, acabam por criar a expectativa de aumento da Taxa SELIC (13% para 2026). O dólar continua apresentando uma tendência de queda segundo o Boletim, recuando para R\$ 5,30; **3) Homologação Relatório de Investimentos de Fevereiro/2026:** A secretária informou que houve o envio do Relatório de Investimentos do mês de Fevereiro/2026, no dia 27/03/2026. O Presidente questionou os membros a respeito da análise e da aprovação por parte dos membros, e não havendo manifestação a respeito da necessidade de emendas ou correções, foi aprovado na íntegra; **4) Resultado da Carteira de Março 2026:** Apesar da extrema volatilidade dos mercados, o desempenho da Carteira do Ituprev no mês de fevereiro foi de 0,74%, com o acumulado de 3,01%. Em relação a meta para o mês, houve um incremento expressivo, atingindo 1,37% descolando da média mensal esperada (0,87%) e da projeção anual (11%). A meta acumulada atingiu 3,29% e o patrimônio em investimentos R\$ 1.036.979.143,71. Em 12 meses a rentabilidade atingiu 12,98% frente à uma meta de 9,37%. **5) Memória de Reuniões:** A secretária relatou que durante o mês de Março foram realizadas as seguintes reuniões: 04/03 - SANTANDER, 11/03 - PORTO ASSET, 11/03 - LEMA ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS, 16/03 - 4UM INVESTIMENTOS, 26/03 - LEMA ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS e 31/03 - XP E MORGAN STANLEY. As memórias das reuniões foram encaminhadas no dia 31/03/2026;



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU – ITUPREV

6) Alocação de Recursos: A apresentação dos Investimentos pautados para deliberação sobre a conveniência de Alocação, Realocação e Resgate iniciou com a informação de que todos foram objeto de análise prévia de risco, custo e retorno. O Diretor Financeiro esclareceu que no intuito de subsidiar as decisões do Comitê, cada uma das proposições, foi produzido e encaminhado previamente à reunião, Relatório de cada um dos investimentos propostos. Através dos Relatórios e da apresentação todos os membros 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, e a adequação à Política de Investimento do ITUPREV. Os membros também tiveram acesso à análise de desempenho e ao parecer da Consultoria, de modo que todas as informações necessárias para a deliberação dos membros estavam disponíveis. Antes de iniciar a apresentação dos investimentos O Diretor Financeiro destacou que a totalidade dos membros possuem acesso ao Sistema Quantum, o que propicia a possibilidade de análise detalhada de cada um dos investimentos, de forma personalizada. Em seguida iniciou apresentando o resultado da Análise da Carteira de Renda Variável e Exterior do ITUPREV, elaborado pela LEMA Assessoria a pedido da Diretoria Financeira. Após o Comitê tomar conhecimento do conteúdo do documento produzido pela Lema, o membro **Marcio Roberto Fernandes Coelho** manifestou a necessidade de deliberar sobre a adequação da carteira. O membro **Robson Roberto da Silva**, sugeriu pautar resgates, tendo o cuidado de buscar alternativas que se enquadrem na Resolução 5272/2025, que tenham correlação com as estratégias atingidas nas deliberações, porém com retorno mais adequado. Após discussão e tendo como justificativa a Relação Risco x Retorno (índice de Sharpe), e simplificação da carteira o Comitê de Investimentos deliberou: **a) RESGATE TOTAL** do Fundo **ALASKA INST LONG ONLY**; **b) RESGATE TOTAL** do Fundo **ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED**; **c) RESGATE TOTAL** do Fundo **VINCI INTERNACIONAL FIF CIC MULTIMERCADO** e **d) RESGATE TOTAL** do Fundo **WESTERN ASSET FIF AÇÕES BDR NÍVEL I**. Dando continuidade o Diretor Financeiro solicitou e o Comitê aprovou: **e) CANCELAMENTO** da Autorização de Investimento de **R\$ 1.000.000,00** do Comitê 17/2025 **ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA - 52.156.446/0001-03**, em razão de não haver perspectiva no curto prazo de que o fundo se enquadre na Resolução 5272/2025. Diante do cenário de manutenção dos patamares elevados da Taxa SELIC e da proximidade da divulgação da ALM baseada no estudo atuaria finalizado em Março/2026, a Diretoria Financeira propôs a aquisição de Títulos Públicos Federais, em diversos vértices, de acordo com a compatibilidade atuarial. O membro **Sergio Stefan Dimov Xavier**, ponderou sobre as vantagens da aquisição de Títulos Públicos Federais em detrimento de fundos enquadrados no Artigo 7º. I da Resolução 5272/2025 e o Diretor Financeiro reforçou o conceito de Marcação Na Curva para sustentar a análise. O Comitê deliberou pela: **f) AQUISIÇÃO** de até **R\$ 80.000.000,00** em **NTN-B** e **NTN-F**, de acordo com análise da Diretoria Financeira, e aprovar: **g) RESGATE** de **R\$ 40.000.000,00** do **BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA** e **h) RESGATE** de **R\$ 40.000.000,00** do **SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF**. Por fim o Comitê analisou proposta de investimento apresentada pelo Diretor Financeiro para aplicação dos valores resgatados, com a justificativa de buscar investimento em Renda Fixa, com liquidez e baixa volatilidade, e após deliberação aprovou: **i) INVESTIR** até **R\$ 10.000.000,00** no **Itaú Institucionais Legend RF LP FICFI**. O Diretor Financeira lembrou que embora constem no relatório como destaques negativos os fundos **GENIAL MS US GROWTH IE FIF CIC AÇÕES** e **AZ QUEST SMALL MID CAPS** já tiveram seu resgate total pautado na reunião 003/2025. Na sequência a fim de garantir a gestão adequada dos recursos disponíveis o Comitê, autorizou, que os recursos eventualmente alocados no **BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO CNPJ: 63.197.387/0001-38**, 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**



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

PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ:11.046.645/0001-81 e/ou BB TESOIRO 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. As decisões de investimento são compatíveis sob a ótica de prazo (D+1 u), volatilidade (2,40) e impacto atuarial (Aderente à ALM). A análise de riscos de crédito, mercado, liquidez, operacional, legal e sistêmico, contou com a produção de parecer sobre o investimento pela assessoria, análise da Diretoria Financeira e discussão no Comitê; **8) Comunicados de Administradores e Informações Relevantes:** O Diretor Financeiro comunicou que em 17/03/2026 houve amortização de R\$ 739.731,92 no fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV, que em 06/04/2026 a LEMA emitiu o **Relatório de Diligência e Verificação de Lastro 2º Semestre de 2025**, disponibilizado no site do ITUPREV e que em 20/04/2026 houve o **encerramento da conta 41364** mantida na **Planner**. Informou aos membros que o Fundo **Itaú Ações S&P 500 BRL** foi enquadrado na **Resolução 5272/2025**, e o aumento das cotas dos fundos **BTG Pactual Economia Real FIP – Aumento de 0,1% (Março – Abril)** e **BTG Pactual FIP Economia Real II - Aumento de 17,7% (Março – Abril)**. O Diretor Financeiro também informou que foram divulgados os Relatórios do 4º. Trimestre de 2025 dos fundos **BTGP FIP Economia Real II, BTGP FIP Economia Real, BTGP Timberland Fund I, FII SPX Log e Kinea Private Equity IV**. Os referidos relatórios serão encaminhados aos membros do Comitê, sendo que a apresentação dos resultados será feita na reunião 006/2026 na seguinte ordem **BTGP FIP Economia Real II (Márcio)** , **BTGP FIP Economia Real (Robson)** , **BTGP Timberland Fund I (Mariana)** , **FII SPX Log (Sérgio)** e **Kinea Private Equity IV (Ricardo)**. 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 12:02 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