

Comitê de Investimentos do ITUPREV

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 006/2026

Aos **vinte dias** do mês de **maio** 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 realizou-se a **sexta Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos**. O Comitê de Investimento foi composto e seus membros nomeados pela Portaria ITUPREV nº 057 de 06/05/2026 com um mandato de 24 (vinte e quatro) meses.

1. Presença

Membros titulares presentes:

- **Ruy Jacques Ceconello** – Presidente do Comitê e Superintendente do ITUPREV
 - **Ricardo Antônio Bortolini** – Membro e Diretor Financeiro do ITUPREV
 - **Marcio Roberto Fernandes Coelho** – Membro e Servidor Ativo da Prefeitura da Estância Turística de Itu
 - **Robson Roberto da Silva** – Membro e Servidor Ativo da Prefeitura da Estância Turística de Itu
 - **Sergio Stefan Dimov Xavier** – Membro e Servidor Ativo da Prefeitura da Estância Turística de Itu
 - **Aline Rosa de Oliveira** – Convidada e Servidora Ativa do ITUPREV
 - **Julia Duarte** – Convidada e Servidora Ativa do ITUPREV
 - **Mariana Aparecida Ferreira Buzzo** – Convidada e Assessora Financeira do ITUPREV
 - **Larissa Queiroz** – Convidada e Estagiária do ITUPREV
-

2. Verificação de Quórum

O presidente declarou instalada a reunião com quórum mínimo regimental de **5 (cinco)** membros, e designou o membro Ricardo Antônio Bortolini (Diretor Financeiro do ITUPREV), como secretário da reunião.

3. Pauta

O secretário designado apresentou a Ordem do Dia:

- a) Panorama Macroeconômico
- b) Resultado da Carteira
- c) Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate
- d) Relatório de Investimento
- e) Deliberações de Atas Anteriores
- f) Propostas de Alocação, Realocação e Resgate de Investimentos

- g) Memórias de Reunião
 - h) Fatos Relevantes
 - i) Assuntos Gerais
-

4. Panorama Macroeconômico

4.1 Material Auxiliar

O secretário lembrou que para auxiliar os membros na construção do cenário macroeconômico a Diretoria Financeira encaminhou em 13/05/2026 o Relatório Resumo Assets.

4.2 Cenário Macroeconômico Global

A economia global desacelera em 2026, com crescimento projetado em 2,9%. As pressões vêm do protecionismo comercial, juros ainda restritivos e tensões geopolíticas. A inflação global deve subir para 2,7% em 2026. O ambiente exige cautela em alocações internacionais, com renda fixa global ainda oferecendo prêmios, mas com volatilidade elevada em câmbio.

4.3 Estados Unidos

A inflação acelerou para o maior nível desde 2022, impulsionada por tarifas comerciais e pressão energética. O FED deve fazer dois cortes no 2º semestre, mas o novo presidente pode ser mais tolerante com o processo inflacionário.

4.4 Europa

O BCE projeta crescimento de apenas 0,9% em 2026. A inflação deve chegar a 2,7% ainda em 2026, impulsionada pela guerra no Irã e pelos preços de energia. O BCE sinaliza possível alta de juros em Junho, interrompendo o ciclo de cortes. Desemprego estável em 6,3%.

4.5 Ásia/China

O FMI revisou crescimento da China para 4,5% e da Índia para 6,4%, impulsionados por investimentos em tecnologia e semicondutores. Japão mantém crescimento modesto. A região oferece oportunidades seletivas, especialmente em tecnologia e infraestrutura.

4.6 Brasil

O Copom sinaliza cautela diante das tensões globais, com possível corte de 0,25 pp na próxima reunião. Cenário de juros ainda elevados, o que mantém a renda fixa brasileira atrativa, mas exige monitoramento da trajetória fiscal e da inflação.

4.7 Boletim FOCUS

Os membros avaliaram as informações do Boletim FOCUS divulgado em 15/05/2026, destacando a elevação da expectativa do IPCA 2026 para 4,92 (+0,01 p.p.) e elevação da expectativa de fechamento da SELIC 2026 para 13,25%.

5. Resultado da Carteira

5.1 Resultado por Segmento

O secretário apresentou o resultado segmentado da carteira de investimentos do ITUPREV:

- a) Renda Fixa: 1,54%
- b) Renda Variável: 3,40%
- c) Exterior: 4,75%
- d) Fundos Imobiliários: 0,01%
- e) Fundos em Participações: 0,08%

5.2 Desempenho Geral da Carteira

Em seguida o secretário apresentou o desempenho da Carteira:

- a) Retorno de Abril/2026: 1,62% frente a um esperado de 1,28% (Retorno de R\$ 16,97 mm)
- b) Retorno Acumulado 2026: 4,67% frente a uma meta atuarial acumulada de 4,61%
- c) Retorno 12 Meses: 13,16% e Meta para 12 meses 9,77%

6. Homologação das Autorizações de Aplicação e Resgate

6.1 Envio para Análise dos Membros

Todas as Autorizações de Aplicação e Resgate do mês de Março e Abril de 2026 foram encaminhadas em 19/05/2026 através de e-mail para os membros do Comitê, a fim de possibilitar a análise e a indicação de eventual necessidade de correção.

6.2 APR de Março/2026

As Autorizações de Aplicação e Resgate emitidas no mês de Março de 2026 receberam as numerações de 111 até 168 e foram homologadas pelos membros do Comitê.

6.3 APR de Abril/2026

As Autorizações de Aplicação e Resgate emitidas no mês de Abril de 2026 receberam as numerações de 169 até 214 e foram homologadas pelos membros do Comitê.

6.4 APR 110/2026

Excepcionalmente foi apresentada a Autorização de Aplicação e Resgate 110/2026, de Fevereiro/2026 em razão da necessidade de ajuste, que analisada e homologada pelos membros do Comitê.

6.4 Publicação

As APR homologadas serão encaminhadas para a devida publicação no site do ITUPREV

7. Relatório de Investimento

7.1 Envio para Análise dos Membros

O secretário informou que o Relatório de Investimentos do mês de Março de 2026 foi encaminhado em 18/05/2026 através de e-mail para os membros do Comitê, a fim de possibilitar a análise e a indicação de eventual necessidade de correção.

7.2 Relatório de Investimentos de Março/2026

O relatório de Investimentos do mês de Março de 2026 foi analisado e homologado pelos membros do Comitê.

7.3 Publicação

O Relatório de Investimentos do mês de Março/2026 será encaminhado para a devida publicação no site do ITUPREV

8. Deliberações de Atas Anteriores

O secretário lembrou que as movimentações efetuadas durante o Mês de Abril/2026 estão formalizadas nas APR analisadas e homologadas pelo Comitê de Investimentos, e que nelas constam os números das Atas que as autorizaram. Apresentou as deliberações que não foram executadas e o motivo:

ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	RESGATAR TOTAL	Aguardando prazo Carência
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED	RESGATAR TOTAL	Solicitada reanálise LEMA
VINCI INTERNACIONAL FIF CIC MULTIMERCADO	RESGATAR TOTAL	Aguardando prazo Carência
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	ADQUIRIR R\$ 80 mm	Aguardar Homologação Manual TPF
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RF REF DI LP	RESGATAR R\$ 40 mm	Aguardar Homologação Manual TPF
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM	RESGATAR R\$ 40 mm	Aguardar Homologação Manual TPF

No tocante à aquisição dos Títulos Públicos Federais, com a publicação da Resolução 5272/2025 há a necessidade de alteração dos procedimentos de aquisição dos TPF, o que levou à necessidade de adequação do Manual de Aquisição de Títulos Públicos Federais do ITUPREV.

9. Propostas de Alocação, Realocação e Resgate de Investimentos

9.1. Conformidade Legal e Certificação Institucional (Pró-Gestão)

O membro Ricardo Antônio Bortolini, na condição de membro e Diretor Financeiro, tomou a palavra e previamente à apresentação das propostas, tratou dos aspectos relacionados à conformidade legal e à certificação Institucional.

9.1.1. Certificação dos Membros

Todos os membros do Comitê possuem certificação vigentes compatíveis com suas funções e de acordo com os parâmetros estabelecidos nas normas vigentes.

9.1.2. Certificação institucional (Pró-Gestão RPPS)

O Diretor Financeiro atestou que todos os investimentos que serão apresentados respeitam os limites máximos de alocação em segmentos estão diretamente vinculados ao nível do Pró-Gestão obtido pelo RPPS, conforme previsto no Art. 7º ao Art. 12 da Resolução 5.272/2025 - Nível atual: Pró-Gestão Nível II - Vigência até: 20/09/2026.

9.1.3. Liquidez e Concentração de Riscos

O Diretor Financeiro atestou que todos os investimentos que serão apresentados guardam estrita consonância com o fluxo de caixa de pagamentos e obrigações previdenciárias de curto, médio e longo prazo do ITUPREV e estão adequados a ALM/2026, e obedecem aos limites de exposição por emissor e por veículo de investimento, conforme as regras dos artigos 13 a 20 da CMN 5.272/2025.

A apresentação dos Investimentos pautados para deliberação sobre a conveniência de Alocação, Realocação e Resgate iniciou que todas as propostas foram objeto de análise prévia de risco, custo e retorno

9.2. Material de Apoio à Decisão

Dando sequência à reunião o Diretor Financeiro solicitou que fosse registrado que, no intuito de subsidiar as decisões do Comitê, para cada uma das proposições foi produzido e encaminhado previamente à reunião Material de Apoio à Decisão, consistindo em Relatórios e Informativos produzidos pela Diretoria de Investimentos e pela Assessoria de Investimentos. Através desse Material de Apoio à Decisão 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: V – Patrimônio Líquido e Data de Constituição. Além destas informações o material contém a quantidade de cotistas, o Enquadramento, a Classificação ANBIMA. Os membros também tiveram acesso à análise de desempenho e ao parecer da Assessoria, de modo que as informações necessárias para a deliberação dos membros estavam disponíveis no material enviado. 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.

9.3. Teses que embasam as propostas

Em consonância com o **Panorama Macroeconômico**, as informações constantes no **Relatório Resumo Assets** o Comitê de Investimentos do ITUPREV construiu as teses que embasam as proposições:

- a) Tese 1 — Redução de Exposição em Crédito Cooperativo - Reduzir exposição em Fundos de Investimento com Crédito Cooperativo. Os spreads de crédito ainda estão em níveis que não remuneram de forma adequada o risco para diversos emissores

- b) Tese 2 — Incremento Renda Variável - Estratégia Dividendos - Rebalancear a Carteira de Investimentos em renda variável para o alvo constante na Política de Investimentos, com foco na estratégia Dividendos, em razão da menor volatilidade dos ativos que constam nos portfólios destes fundos.
- c) Tese 3 — Incremento em Posições PRÉ e Gestão Ativa - Alocação em Fundos IDKA 2 – Pré e IRFM, em razão da possibilidade de capturar prêmio nas curvas médias e mais curtas.
- d) Tese 4 — Incremento em Fundos de Gestão Ativa – Alocação em Fundos Classificados como Renda Fixa Duração Baixa Soberano buscando gerar alfa em relação ao CDI através da estratégia Gestão Ativa

9.4. Propostas

BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIF CIC RF - CNPJ 14.171.644/0001 – 57

RESGATE

Motivação: O resgate é estratégico para reduzir a exposição em Crédito Cooperativo (Tese 1), e por apresentar desempenho (Risco x Retorno) desfavorável no comparativo com fundos similares na carteira

Votação

- **Resgate no valor TOTAL**
- **Voto favorável:** Todos os Membros Votaram Favoravelmente
- **Resultado:** APROVADO por UNANIMIDADE

BRDESCO CENTURION DIVIDENDOS - CNPJ 32.158.430/0001-22.

INVESTIR

Motivação: A aplicação é estratégica para rebalancear a Carteira de Investimentos em renda variável para o alvo constante na Política de Investimentos (Tese 2)

Parecer Técnico

A assessoria de investimentos MAIS VALIA, manifestou-se favoravelmente, destacando que fundo de ações de gestão ativa, que busca superar o Ibovespa no longo prazo, com uma carteira diversificada composta por empresas brasileiras com histórico consistente de resultados e boas perspectivas de crescimento sustentável na distribuição de dividendos e ressaltou que é uma estratégia diversificada e considerada como defensiva. Recomendou a aplicação.

Votação

O membro Robson manifestou a preferência por realizar aporte no XP INVESTOR 30 FIC FIA, no que foi seguido pelo membro Sérgio. O membro Márcio votou por investir R\$ 1.000.000,00, no que foi acompanhado pelo membro Ricardo e pelo presidente que exerceu o voto de qualidade.

- **Votos Favorável:** Márcio, Ricardo e Ruy
- **Votos Contrários:** Robson e Sérgio por entenderem mais vantajoso aplicar no XP INVESTOR 30 FIC FIA
- **Resultado:** APROVADO por MAIORIA o investimento de R\$ 1.000.000,00

XP INVESTOR 30 FIC FIA - CNPJ 26.718.169/0001-75

INVESTIR

Motivação: A aplicação é estratégica para rebalancear a Carteira de Investimentos em renda variável para o alvo constante na Política de Investimentos (Tese 2)

Parecer Técnico

A assessoria de investimentos MAIS VALIA, manifestou-se favoravelmente, destacando que o fundo tem uma estratégia long-only (comprada) que investe em empresas com ótima governança, saúde financeira e valuation de todos os setores e que o estilo de gestão concilia a busca por boas empresas, a preços atrativos, presando sempre pela assimetria positiva de risco retorno dos investimentos. Recomendou a aplicação.

Votação

Os membros Robson e Sérgio votaram pelo investimento de R\$ 5.000.000,00 ao passo que os membros Márcio e Ricardo divergiram no valor, votando por R\$ 4.000.000,00. O presidente exercendo o voto de qualidade acompanhou a proposta de R\$ 4.000.000,00

- **Votos favoráveis:** Todos os membros foram favoráveis ao Investimento, divergindo no valor, prevalecendo a proposta de R\$ 4.000.000,00
 - **Resultado:** APROVADO por UNANIMIDADE o Investimento e POR MAIORIA o valor de R\$ 4.000.000,00
-

BRADESCO PARANOÁ - CNPJ 63.637.997/0001-05

INVESTIR

Motivação: A aplicação é estratégica para promover a alocação em Fundos Classificados como Renda Fixa Duração Baixa Soberano buscando gerar alfa em relação ao CDI através da estratégia Gestão Ativa (Tese 4)

Parecer Técnico

A assessoria de investimentos MAIS VALIA, manifestou-se favoravelmente, destacando que o fundo possui foco em liquidez e preservação de capital, o objetivo é gerar ganhos consistentes e descorrelacionados dos principais índices fundo de ações de gestão ativa.

Votação

Os membros Robson e Márcio votaram pelo investimento de R\$ 5.000.000,00 ao passo que os membros Sérgio e Ricardo divergiram no valor, votando por R\$ 4.000.000,00. O presidente exercendo o voto de qualidade acompanhou a proposta de R\$ 4.000.000,00

- **Voto favorável:** Todos os membros foram favoráveis ao Investimento, divergindo no valor, prevalecendo a proposta de R\$ 4.000.000,00
- **Resultado:** APROVADO por UNANIMIDADE o Investimento e POR MAIORIA o valor de R\$ 4.000.000,00

BB RF LP Corporate Bancos - CNPJ 18.060.364/0001-22

INVESTIR

Motivação: Fundo composto essencialmente de Crédito Bancário de Baixo Risco (Tese 1)

Parecer Técnico

A assessoria de investimentos MAIS VALIA, manifestou-se favoravelmente, destacando que o fundo tem como objetivo aplicar os recursos dos cotistas que desejem diversificar suas aplicações financeira utilizando-se de um único instrumento e que busquem retorno no longo prazo, principalmente por meio de investimento em ativos de renda fixa de emissores públicos e privados, preferencialmente de instituições financeiras e bancos. Recomendou a aplicação.

Votação

Os membros concordaram em investir R\$ 4.000.000,00

- **Voto favorável:** Todos os Membros Votaram Favoravelmente
- **Resultado:** APROVADO por UNANIMIDADE

BB RF IRF-M Títulos Públicos – CNPJ 07.111.384/0001-69

INVESTIR

Motivação: A aplicação é estratégica para aproveitar a possibilidade de capturar eventual prêmio com nas curvas médias (Tese 3)

Parecer Técnico

A assessoria de investimentos MAIS VALIA, manifestou-se favoravelmente, destacando que a curva de juros segue bastante atrativa, podendo trazer retornos via ganhos de marcação à mercado com o fechamento dos juros mais longos já que a assimetria de risco segue favorável para horizontes mais. Recomendou a aplicação.

Votação

Os membros concordaram em investir R\$ 4.000.000,00

- **Voto favorável:** Todos os Membros Votaram Favoravelmente
- **Resultado:** APROVADO por UNANIMIDADE

BRDESCO IDKA PRÉ 2 Renda Fixa – CNPJ 24.022.566/0001-82

INVESTIR

Motivação: A aplicação é estratégica para aproveitar a possibilidade de capturar eventual prêmio nas curvas mais curtas (Tese 3)

Parecer Técnico

O Fundo faz parte da Carteira do ITUPREV e contou com manifestação favorável da assessoria de investimentos MAIS VALIA.

Votação

Os membros concordaram em investir R\$ 3.000.000,00

- **Voto favorável:** Todos os Membros Votaram Favoravelmente
- **Resultado:** APROVADO por UNANIMIDADE

9.5 Credenciamento e Conflito de Interesses

O Diretor Financeiro atestou que os Credenciamentos obrigatórios referentes aos fundos apresentados estão válidos, e quando questionados pelo Presidente, 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.

9.6 Resumo das Deliberações

Fundo	CNPJ	Decisão	Valor
BTG PACTUAL CRÉD CORPORATIVO	14.171.644/0001-57	RESGATAR	TOTAL
BRADESCO CENTURION DIVIDENDOS	32.158.430/0001-22.	INVESTIR	1.000.000,00
XP INVESTOR 30 FIC FIA	26.718.169/0001-75	INVESTIR	4.000.000,00
BRADESCO PARANOÁ	63.637.997/0001-05	INVESTIR	4.000.000,00
BB RF LP Corporate Bancos	18.060.364/0001-22	INVESTIR	4.000.000,00
BB RF IRF-M Títulos Públicos	07.111.384/0001-69	INVESTIR	4.000.000,00
BRADESCO IDKA PRÉ 2 Renda Fixa	24.022.566/0001-82	INVESTIR	3.000.000,00

10. Memórias de Reunião

10.1 Envio para Análise dos Membros

O secretário reforçou que as Memórias de Reunião foram encaminhadas para os membros do Comitê de Investimentos para análise em 12/05/2026

10.2 Memórias de Reunião Abril/2026

As Memórias de Reunião do mês de Abril de 2026 foram analisadas e o teor considerado adequado ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros.

10.3 Consulta

As Memórias de Reunião após análise do Comitê ficarão disponíveis para consulta dos Conselhos, do Comitê de Investimentos e de órgãos Fiscalizadores

11. Fatos Relevantes

11.1 Envio para Análise dos Membros

O secretário como de praxe, informou que a Diretoria Financeira monitora a emissão de Relatórios e Informativos por parte das Gestoras e Administradoras dos investimentos que fazem parte da Carteira de Investimentos do ITUPREV e apresenta para análise e discussão pelo Comitê de Investimentos e encaminha aos membros do Comitê, de forma que cada documento será apresentado por um relator escolhido entre os membros do Comitê.

11.2 Relatórios e Informativos Abril/2026

Inicialmente o secretário apresentou a relação dos Relatórios que seriam apresentados e os membros que apresentariam:

NOME DO INVESTIMENTO	TIPO DOCUMENTO	RELATOR
BTGP TIMBERLAND FUNDS	Relatório 4º Trim. 2025	Mariana
FII SPX GALPÕES LOGÍSTICOS	Relatório 4º Trim. 2025	Sérgio
BTG ECONOMIA REAL	Relatório 4º Trim. 2025	Robson
BTG INFRAESTRUTURA II	Relatório 4º Trim. 2025	Larissa

11.3 Consulta

As apresentações proporcionaram uma visão geral da situação das investidas, e os relatórios estão disponíveis para consulta dos Conselhos, do Comitê de Investimentos e de órgãos Fiscalizadores

12 Assuntos Gerais

O secretário tomou a palavra e informou aos membros que a Diretoria Financeira promoveu a atualização dos normativos relacionados aos investimentos e que dentre as normas atualizadas, estão os Manuais necessários para a obtenção do Nível III do Pró-Gestão. Em seguida apresentou a relação das Normas que foram atualizadas por força da edição da Resolução 5272/2025 e do Pró-Gestão Nível III

Norma	Tipo	Versão	Data
Resolução 002/2026	Resolução	-	05/2026
Política de Investimento 2026	Exigência Legal	2	03/2026
Regimento Interno do Comitê	Regimento	2	05/2026
Manual do Processo de Investimento	Manual	1	05/2026
Manual de Atribuição e Separação de Responsabilidades	Manual	1	05/2026
Manual de Credenciamento de Instituições	Manual	2	05/2026
Manual de Seleção de Novos Fundos	Manual	2	05/2026
Manual de Compra de Letra Financeira	Manual	1	06/2026

Manual de Compra de Títulos Públicos Federal	Manual	1	05/2026
Manual Operacional de Credenciamento	Manual	1	05/2026
Manual de Gestão Documental	Manual	1	07/2026

Ato contínuo o Presidente abriu a palavra para todos os que dela quisessem fazer o uso e, não havendo manifestações, os trabalhos foram encerrados aos 12:10h.

13. Declaração de Conformidade

Declaro, na qualidade de Presidente do Comitê de Investimentos, que a presente ata reflete fielmente as deliberações tomadas, em conformidade com a Resolução CMN nº 5.272/2025, a Portaria MTP nº 1.467/2022, a Política de Investimentos vigente e as orientações dos órgãos de controle.

14. Assinaturas

Itu, 22 de maio de 2026.

Ruy Jacques Ceconello

Presidente do Comitê de Investimentos

Ricardo Antônio Bortolini

Membro do Comitê de Investimentos

Marcio Roberto Fernandes Coelho

Membro do Comitê de Investimentos

Robson Roberto da Silva

Membro do Comitê de Investimentos

Sergio Stefan Dimov Xavier

Membro do Comitê de Investimentos