

Comitê de Investimentos do ITUPREV

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 07/2026

Aos **vinte dias e dois dias** do mês de **junho** 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 **sétima 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
 - **Mariana Aparecida Ferreira Buzzo** – Convidada e Assessora Financeira do ITUPREV
 - **Larissa Batista 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) Credenciamento

j) 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 08/06/2026 o Relatório Resumo Assets.

4.2 Cenário Macroeconômico Global

O cenário internacional continua ainda apresentando incertezas relevantes. No campo geopolítico, a evolução do conflito no Oriente Médio será determinante para o mercado de energia e seu impacto sobre os vetores determinantes da inflação e do crescimento econômico.

4.3 Estados Unidos

Em junho de 2026, a economia dos Estados Unidos desacelera gradualmente sob forte aperto monetário e inflação persistente, impulsionada pelo petróleo acima de 100 dólares. Com o mercado de trabalho ainda resiliente e forte pressão fiscal, o rendimento das Notas do Tesouro Americano atingiu picos históricos, forçando o Federal Reserve a sinalizar a manutenção dos juros em patamares restritivos. Essa postura dura atrai capital global e gera forte volatilidade cambial sobre os mercados emergentes.

4.4 Europa

A economia da Zona do Euro enfrenta estagnação e forte vulnerabilidade em junho de 2026, com projeção de crescimento limitada a 0,8% para o ano. O bloco é severamente penalizado pelo choque energético global, que acelerou a inflação regional e forçou o Banco Central Europeu a manter uma postura monetária vigilante com juros restritivos. Embora as incertezas geopolíticas travem os investimentos privados e a confiança empresarial, o mercado de trabalho resiliente e os fundos públicos evitam uma recessão profunda.

4.5 Ásia/China

A projeção de crescimento do PIB da China foi mantida em 4,7% para o ano, refletindo um cenário de frustração após os dados de atividade de abril virem abaixo do esperado, apesar de uma surpresa positiva registrada até março. A produção industrial no país recuou em decorrência do choque do petróleo, ao mesmo tempo em que os investimentos voltaram a contrair de maneira disseminada. Por outro lado, o crescimento econômico chinês encontra suporte nos esforços voltados para tecnologia e inteligência artificial.

4.6 Brasil

No Brasil, a dinâmica de inflação recente já reflete o choque de oferta global. Em maio, o IPCA-15 acelerou de 4,4% para 4,6% em 12 meses, puxado principalmente por segmentos expostos às commodities energéticas e alimentícias. Os recentes eventos externos influenciaram diretamente o comportamento da inflação, de modo que se espera que termine o ano em 5,1%.

4.7 Renda Fixa

Os juros globais tiveram alta no mês, refletindo expectativas de inflação mais pressionadas e a possibilidade de elevação de juros em algumas economias importantes ao longo do ano. No Brasil as notícias envolvendo o Banco Master impactou forte na curva de juros, que teve alta, especialmente nos vencimentos mais longos, e o Real perdeu força frente ao dólar. Tarifas dos EUA ao Brasil: geopolítica entra na equação do risco-país. A tensão comercial com Washington, somada ao conflito no Oriente Médio e ao calendário eleitoral doméstico, eleva a complexidade do ambiente para quem aloca em ativos brasileiros no segundo semestre. (Fonte: Infomoney | Data: 02/06/2026)

4.8 Renda Variável

No Brasil, a combinação de incertezas externas, inflação ainda pressionada e aumento do foco nas eleições impactou os ativos locais. Ibovespa fecha maio com queda de 7,22%, pior mês em 3 anos. A combinação de saída de capital estrangeiro, revisão da Selic terminal para 14% e ruído eleitoral crescente levou corretoras a migrarem para postura mais defensiva em Junho. (Fonte: Infomoney | 03/06/2026)

4.9 Boletim FOCUS

Os membros avaliaram as informações do Boletim FOCUS divulgado em 19/06/2026, destacando a elevação da expectativa do IPCA 2026 para 5,33 (+0,01 p.p.) e elevação da expectativa de fechamento da SELIC 2026 para 14,00%.

5. Resultado da Carteira

5.1 Resultado por Segmento

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

- a) Renda Fixa: 1,05%
- b) Renda Variável: -4,42%
- c) Exterior: 1,88%
- d) Fundos Imobiliários: -0,06%
- e) Fundos em Participações: 0,61%

5.2 Desempenho Geral da Carteira

Em seguida o secretário apresentou o desempenho da Carteira:

- a) Retorno de Maio/2026: 0,75% frente a um esperado de 1,12% (Retorno de R\$ 7,8 mm)
- b) Retorno Acumulado 2026: 5,16% frente a uma meta atuarial acumulada de 5,78%.
- c) Retorno 12 Meses: 12,13%

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 maio de 2026 foram encaminhadas em 18/06/2026 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 maio/2026

As Autorizações de Aplicação e Resgate emitidas no mês de maio de 2026 receberam as numerações de 215 a 268 e foram homologadas pelos membros do Comitê.

6.3 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 abril de 2026 foram encaminhados 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 abril/2026

Os relatórios de Investimentos dos meses de Abril e Maio de 2026 foram analisados e homologados pelos membros do Comitê.

7.3 Publicação

Os Relatórios de Investimentos dos meses de Abril e Maio de 2026 serão encaminhados 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:

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED	RESGATAR TOTAL	Em Tratamento
BTG PACTUAL CRÉD CORPORATIVO	RESGATAR TOTAL	Aguardando prazo Carência
XP INVESTOR 30 FIC FIA	RESGATAR TOTAL	Aguardando enquadramento no Art. 19 da Resolução CMN nº 5.272/2025
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	ADQUIRIR R\$ 80 mm	Aguardando análise de vértices pelo atuário

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. Material encaminhado em 12/06/2026.

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 — **Imunização Atuarial e Casamento de Fluxos:** O ALM exige um retorno real de 6,37% a.a. para manter a solvência até 2045. As NTN-Bs longas (2035 e 2045) estão sendo negociadas com taxas reais superiores a esse patamar devido à forte abertura na curva de juros longos.
- b) Tese 2 — **Arbitragem de Carrego Nominal com Foco em Liquidez Operacional:** Captura de prêmio de spread sobre o CDI (alvo de 103% a 105% do CDI) em emissores de primeira linha (grandes bancos e debêntures AAA), garantindo liquidez rápida (D+15) e incremento de retorno.
- c) Tese 3 — **Gestão Ativa de Duration Curta/Média via FI 100% Títulos Públicos:** Exposição tática à inflação com duration curta/média (vencimentos de títulos públicos indexados ao IPCA inferiores a 5 anos). Oferece excelente carrego real com volatilidade extremamente controlada.

9.4. Propostas

NTN-B 2030

INVESTIR

Motivação: Proteção contra a inflação no médio prazo. Aproveita a abertura recente da curva de juros para travar taxas reais próximas a 6,10% a.a., superando a meta de 5,70% + INPC.

Parecer Técnico

Vértice pautado com base na carteira de Títulos Públicos Federais sugerida pelo estudo ALM (Asset Liability Management) 2026.

Votação

Os membros concordaram em investir R\$ 35.000.000,00

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

NTN-B 2035

INVESTIR

Motivação: Alinhamento com a duration média do passivo do ItuPrev. Trava taxas reais estimadas em 6,25% a.a. na curva, garantindo imunização de longo prazo sem volatilidade de marcação a mercado.

Parecer Técnico

Vértice pautado com base na carteira de Títulos Públicos Federais sugerida pelo estudo ALM (Asset Liability Management) 2026.

Votação

Os membros concordaram em investir R\$ 55.000.000,00

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

NTN-B 2045

INVESTIR

Motivação: Solvência de longo prazo (foco no horizonte de 2045 do ALM). Trava taxas reais estimadas em 6,35% a.a., gerando margem de segurança atuarial expressiva.

Parecer Técnico

Vértice pautado com base na carteira de Títulos Públicos Federais sugerida pelo estudo ALM (Asset Liability Management) 2026.

Votação

Os membros concordaram em investir R\$ 40.000.000,00

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

BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP - CNPJ 11.046.645/0001-81

RESGATE

Motivação: Direcionar os recursos para compra de NTN-B.

Votação

- **Resgate no valor de R\$ 65.700.000,00**
 - **Voto favorável:** Todos os Membros Votaram Favoravelmente
 - **Resultado:** APROVADO por UNANIMIDADE
-

SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ 02.536.364/0001-16

RESGATE

Motivação: Direcionar os recursos para compra de NTN-B.

Votação

- **Resgate do valor TOTAL**
 - **Voto favorável:** Todos os Membros Votaram Favoravelmente
 - **Resultado:** APROVADO por UNANIMIDADE
-

SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI - 02.224.354/0001-45

RESGATE

Motivação: Direcionar os recursos para compra de NTN-B.

Votação

- **Resgate do valor TOTAL**
 - **Voto favorável:** Todos os Membros Votaram Favoravelmente
 - **Resultado:** APROVADO por UNANIMIDADE
-

BB TESOIRO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP - 04.857.834/0001-79

INVESTIR

Motivação: Manter os recursos da taxa de administração aplicados em um fundo 100% Títulos Públicos Federais

Votação

Os membros concordaram em investir R\$ 530.000,00

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

9.5 Recursos Previdenciários e Taxa de Administração

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 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.

. 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.

9.6 Credenciamento e Conflito de Interesses

O Diretor Financeiro atestou que os Credenciamentos obrigatórios referentes aos fundos apresentados estão válidos, 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.

9.7 Resumo das Deliberações

Ativo	CNPJ	Decisão	Valor
NTN-B 2030	-	APLICAR	R\$ 35.000.000,00
NTN-B 2035	-	APLICAR	R\$ 55.000.000,00
NTN-B 2045	-	APLICAR	R\$ 40.000.000,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS FIF	11.046.645/0001-81	RESGATAR	R\$ 65.700.000,00
SAFRA MASTER CDI FIF RF	02.536.364/0001-16	RESGATAR	TOTAL
SANTANDER INST PREMIUM	02.224.354/0001-45	RESGATAR	R\$ 55.000.000,00
BB TESOURO SELIC	04.857.834/0001-79	APLICAR	R\$ 530.000,00

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 **01/06/2026**.

10.2 Memórias de Reunião Maio/2026

As Memórias de Reunião do mês de maio 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

12. Credenciamentos

O secretário informou que foram realizados os credenciamentos das seguintes instituições:

ADMINISTRADOR OU GESTOR

ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA – (40.430.9710001-96)

BEM DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA - (00.066.6700001-00)

RIZA LÍQUIDOS GESTORA DE RECURSOS LTDA – (50.715.6490001-67)

INTERMEDIÁRIO

SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (03.502.968 0001-04)

BANCO BRADESCO (60.746.9480001-12)

BANCO DO BRASIL (00.000.0000001-91)

SAFRA WEALTH (01.638.5420001-57)

ITAU CORRETORA DE VALORES SA (61.194.3530001-64)

O secretário informou que os documentos utilizados para o processo de credenciamento estão disponíveis para consulta dos membros do Comitê através da plataforma UNO da consultoria LEMA.

O Comitê de Investimentos aprovou por unanimidade os credenciamentos apresentados.

12. 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 maio/2026

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

NOME DO INVESTIMENTO	TIPO DOCUMENTO	RELATOR
FUNDOS ESTRESSADOS	Relatório Fundos Estressados - Lema	Ricardo
NTN-B e NTN-F	PDF Lema	Larissa
ÍNDICES E ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTOS	PDF Lema	Mariana

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 encaminhou previamente via e-mail o Código Anbima: Regulamentação e Melhores Práticas Fundos de Investimentos; e o Relatório de Estabilidade Financeira do BACEN.

Tema	Tipo	Referência	Data do envio
Código de Regulamentação Anbima	Manual	02/2017	27/05/2026
Relatório de Estabilidade Financeira do Banco Central	Relatório	05/2026	27/05/2026

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 12:15h.

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 junho 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