

Ata da 3ª (Terceira) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2025

Aos doze dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e cinco, as 09:00 h, na sede do Itupeva Previdência, na Rua Juliana de Oliveira Borges, 79, Parque das Vinhas, nesta Capital, reuniram-se os membros do **COMITÊ DE INVESTIMENTOS** do ITUPEVA PREVIDÊNCIA para **TRATATIVAS DE ASSUNTOS RELATIVOS A GESTÃO DE INVESTIMENTOS DO REFERIDO INSTITUTO**. Estiveram presentes os membros: a Presidente do Comitê de Investimentos, Juliane Bonamigo, a Secretária do Comitê de Investimentos, Vania Regina Pozzani de França, e, o membro eleito pelo Conselho Deliberativo, Débora Renata Del Gelmo; **(1) ATA DE REUNIÃO:** Apresentou-se a ata da reunião anterior para leitura e aprovação; **(2) CENÁRIO ECONÔMICO:** O ano começou como terminou 2024 com aumento da Taxa Selic, e com mais previsão de alta nas próximas reuniões do COPOM reforçado pela pressão inflacionária e deterioração fiscal, agravada pela perspectiva de um crescimento menor da economia doméstica para este ano. Nos EUA em que pese o aparecimento de uma nova IA China, que trouxe reflexos para as ações do setor em janeiro, o país continua com bom crescimento na economia, com boas perspectivas de atividade e produção para 2025. Com esse cenário de PIB em alta, o FED deixa claro não ter pressa em reduzir o corte de juros, devendo avaliar os reflexos das decisões do novo governo Trump, e seus possíveis reflexos na inflação dos EUA; **(3) RELATÓRIO ANALÍTICO MENSAL:** No relatório mensal de janeiro observou-se a evolução patrimonial, o saldo de investimentos de janeiro foi de R\$ 258.322.098,40, o retorno da carteira foi positivo de 1,54% acima da meta de rentabilidade de 0,48%, o retorno financeiro no mês foi de R\$ 3.846.064,69; **(4) ADERÊNCIA A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS:** A carteira está aderente a Política de Investimentos de 2025, com todos os fundos enquadrados de acordo com a Política de Investimentos/2024 e a Resolução CMN n.º 4963/2021; **(5) EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO:** Foram apresentados os balancetes de receitas e despesas de janeiro, o boletim de caixa mensal de janeiro não foi apresentado, pois em junho houve troca de sistema contábil para Prescon, e, a empresa ainda não desenvolveu o documento que contenha todas as informações que haviam nos relatórios anteriores; **(6) ELABORAÇÃO DO PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO/24:** Pela Secretária do Comitê de Investimentos foi informado que o último relatório enviado pela Consultoria de Investimentos para elaboração da minuta do parecer do Comitê de Investimentos de dezembro foi em 10/02/2025, não havendo portanto tempo hábil para que ficasse pronto; **(7) ANÁLISE DE NOVOS FUNDOS:** Conforme deliberado na reunião anterior foram solicitadas para a Consultoria de Investimentos análise dos fundos BB Ativa Plus FIC RF LP, e Itaú Institucionais Legend FIC RF LP, as análises ficaram prontas e foram apresentadas para apreciação do Comitê de Investimentos, os dois tiveram parecer favorável o BB Top Ativa FI Renda Fixa LP é um fundo de investimento de renda fixa com gestão ativa. Sua estratégia tem como objetivo buscar rentabilidade superior ao CDI, por meio da análise constante de oportunidades no mercado de renda fixa. O fundo investe principalmente em títulos públicos e privados (como CDBs, debêntures e outros papéis) e adota uma abordagem flexível para aproveitar as mudanças nas condições de mercado. A gestão ativa permite

ajustes frequentes na carteira, com o objetivo de otimizar o desempenho. O Itaú Institucionais Legend FIC RF LP é de gestão livre, aqueles que não seguem um índice de referência específico, com o objetivo de entregar resultados sem perseguir um benchmark. Estes fundos são geridos ativamente, o que significa que o gestor tem a liberdade de realocar os ativos da carteira conforme as oscilações do mercado. Essa flexibilidade pode ajudar a mitigar riscos na carteira e auxiliar na obtenção de retornos que contribuam para o cumprimento da meta atuarial. Esses fundos são ideais para investidores que buscam um potencial de retorno superior e estão dispostos a aceitar maior risco e menos transparência em troca de uma abordagem de investimento flexível e dinâmica; **(8) REALOCAÇÃO DA CARTEIRA:** Foram verificados os fundos da carteira de renda fixa de gestão duration para possível realocação, atualmente a carteira possui três fundos nesse segmento, Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF, BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário, e, Caixa Brasil Ativa FIC RF LP que representa 5,46% do total, a recomendação da Consultoria de Investimentos é de 0% nesse segmento, o Comitê verificou pela plataforma da Crédito & Mercado, que em todas as janelas, ano, 3 meses, 6 meses, 12 e 24 meses, o retorno apresentado dos três fundos está bem menor que o retorno dos fundos analisados no item 7 BB Top Ativa FI Renda Fixa LP, e, Itaú Institucionais Legend FIC RF LP, considerando que a análise da consultoria foi favorável ao aporte inicial, e a análise do Comitê de Investimentos constatou melhor retorno com mesmo benchmark, o comitê analisou a possibilidade de zerar a posição após verificarem que em caso de resgate total não haveria prejuízo. Foi verificado também o valor aplicado na conta de taxa administrativa de reserva, o recurso está aplicado no fundo Caixa Brasil IMA-B5 porém em análise ao índice IMA-B5 constatou-se que o retorno de 2024 foi bem abaixo do CDI, o fundo vem apresentando baixa performance em todas as janelas temporais, no ano e em 3, 6, 12 e 24 meses, por isso foi proposto pelo Comitê de Investimentos realocar os recursos no fundo Caixa Brasil Referenciado DI, mantendo a aplicação na mesma Instituição; **DELIBERAÇÃO: (1) ITEM 1:** Foi aprovada a ata apresentada da 2ª reunião ordinária de 2025; **(2) ITEM 8:** Foi aprovado zerar a posição da carteira nos fundos de gestão duration que hoje representa 5,46% do total, seguindo o percentual recomendado pela Consultoria de Investimentos, pois não estão com performance condizente com a meta atuarial, para aplicar os recursos resgatados, foi aprovado pelo comitê aplicação inicial nos fundos Itaú Institucionais Legend FIC RF LP, e, BB Top Ativa FI Renda Fixa LP. Foi deliberado também o resgate total do fundo Caixa IMA-B5 do recurso referente a reserva de taxa de administração para aplicar no fundo Caixa Brasil Referenciado DI. E para constar, Eu, Vania Regina Pozzani de França, secretariei a presente reunião, razão pela qual lavro e subscrevo a presente ata, que após lida e achada conforme, vai assinada por seus membros.

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de Investimentos

VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA
Secretária do Comitê de Investimentos

DÉBORA RENATA DEL GELMO
Membro Eleito pelo Conselho Deliberativo