Ata da 13ª (Décima terceira) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2025

Aos dezesseis dias do mês de julho do ano de dois mil e vinte e cinco **(16/07/2025)**, 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 À 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, o membro eleito pelo Conselho Deliberativo, Débora Renata Del Gelmo, e, Simone Lopes representante da empresa de Consultoria de Investimentos.; **(1) ATA DE REUNIÃO:** Apresentou-se a ata da reunião anterior para leitura e aprovação; **(2) CENÁRIO ECONÔMICO: Cenário Internacional - Estados Unidos:** PCE (índice de inflação preferido do FED) sobe para 2,3% em maio, núcleo em 2,7% → inflação resiste. Juros mantidos entre 4,25%–4,5%, preocupação do Fed frente aos impactos das tarifas. PMI composto em queda (52,9) → setor de serviços desacelera e maiores custos para setor industrial. PIB do 1º trimestre recua 0,5% → economia mostra sinais de desaceleração e incertezas por conta das tarifas. Mercado de trabalho surpreendeu em maio → Crescimento de vagas em aberto, contratações e diminuição do desemprego. **China:** Deflação, baixa atividade, Banco Central (PBoC) tenta estimular via taxa de juros, crescimento ameaçado por tarifas dos EUA. **Europa:** Inflação de junho dentro da meta (2%) atividade dando pequenos sinais de recuperação. Tensões comerciais entre EUA e China continuam no radar, dado que estamos próximos ao vencimento das pausas nas tarifas. **Cenário Nacional – Inflação:** IPCA-15 de junho: +0,26% → desaceleração em relação a maio (0,36%) e 5,27% em 12 meses. IGP-M recua 1,67% em junho → deflação acumulada no ano. **Consumo:** Vendas no varejo recuaram → sinal de que a demanda está se acomodando. **Emprego:** Desemprego (PNAD) cai para 7,1% em maio → menor nível desde 2015. **Economia:** Atividade levemente positiva, puxada por serviços. Indústria e agro recuando. Previsão de desaceleração nos próximos meses.**(3) RELATÓRIO ANALÍTICO MENSAL:** No relatório mensal de junho observou-se a evolução patrimonial, o saldo de investimentos de junho foi de R$ 287.559.848,05, o retorno da carteira foi positivo de 0,95% acima da meta de rentabilidade de 0,63%, o retorno financeiro no mês foi de R$ 2.651.754,71; **(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/2025 e a Resolução CMN n.º 4963/2021; **(5) EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO:** Foram apresentados os balancetes de receitas e despesas de junho, e, o relatório de demonstração dos saldos bancários de junho; **(6) ELABORAÇÃO DO PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS MAIO/2025:** Pela Secretária do Comitê de Investimentos foi apresentado a minuta do parecer do comitê de investimentos de maio/25; **(7) CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÃO FINANCEIRA:** Pela Secretária do Comitê de Investimentos foi informado que está próximo do vencimento o credenciamento da Gestora V8 Capital Gestão de Investimentos LTDA, porém desde o início do credenciamento não houveram aplicações em produtos da referida Gestora; **(8) REALOCAÇÃO DA CARTEIRA:** Em continuidade à deliberação realizada na reunião anterior, os membros do Comitê de Investimentos informaram à consultora Simone que agendaram reuniões com Instituições Financeiras, com o objetivo de ouvir especialistas sobre o cenário atual para aportes em renda variável e avaliar a oportunidade de realocar

parte dos investimentos atualmente alocados em CDI. Ao ser consultada sobre o tema, a consultora Simone sugeriu que, caso haja intenção de aumentar a exposição em renda variável, uma estratégia mais defensiva seria a alocação no segmento de dividendos. Já em relação à diversificação internacional, recomendou a aplicação em fundos multimercado no exterior com hedge cambial, que protegem o portfólio das oscilações do dólar. Simone destacou, ainda, que o CDI permanece sendo uma estratégia adequada, pois continua batendo meta, se beneficiando do atual patamar de juros. Reforçou também a recomendação de aquisição de Títulos Públicos marcados na curva. Sobre essa recomendação, a Presidente e a Secretária do Comitê informaram que o Instituto está avançando nesse sentido, estando atualmente na fase de credenciamento de custodiantes que ofereçam esse serviço com isenção de custos. Por fim, quanto ao aumento de exposição em renda variável, os membros do Comitê relembraram que, durante evento promovido pela Caixa Econômica Federal, foram informados de que o fundo Caixa Brasil Ações Livre Quantitativo, já integrante da carteira do Instituto e com histórico consistente de rentabilidade, será reaberto para captação. **DELIBERAÇÃO**: **(1) ITEM 1:** Foi aprovada a ata apresentada da 12ª reunião ordinária de 2025; **(2) ITEM 6:** Foi aprovado pelo Comitê de Investimentos a minuta do parecer de maio de 2025; **(3) ITEM 7:** Considerando que na carteira de Investimentos do Itupeva Previdência não há Investimentos em fundos com gestão da Instituição V8 Capital Gestão de Investimentos LTDA, foi deliberado pelo Comitê de Investimentos não realizar a renovação do credenciamento; **(4) ITEM 8:** Foi deliberado pelo Comitê de Investimentos não realizar nenhuma realocação na carteira no momento, mantendo a posição atual, e, aguardar as reuniões com os bancos para fazer nova avaliação. Com relação a reabertura para captação do fundo de Ações Livres da CEF, Caixa Brasil Ações Livre Quantitativo, foi deliberado solicitar análise da Consultoria de Investimentos. 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
Itupeva Previdência

VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA
Secretária do Comitê de Investimentos
Itupeva Previdência

DÉBORA RENATA DEL GELMO
Membro Eleito pelo Conselho Deliberativo

SIMONE LOPES
Crédito & Mercado