

**Ata da 11ª (Décima Primeira) Reunião Ordinária do Comitê de
Investimentos de 2026**

Aos doze dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e seis (**12/06/2026**), 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:**

Mercado de Trabalho e Emprego nos EUA

- O payroll de maio criou 172.000 vagas, mais que o dobro do esperado, indicando força no mercado de trabalho.
- A taxa de desemprego permaneceu em 4,3%, sustentando a possibilidade de manutenção ou aumento de juros nos EUA.
- O mercado de trabalho forte reduz chances de cortes de juros e aumenta o risco de alta nos EUA.

Política Monetária e Inflação na Europa e Brasil

- O BCE elevou a taxa de juros para 3,75%, a primeira alta desde 2023, devido à inflação acelerada.
- O IPCA brasileiro subiu para 5,09%, com projeções de alta contínua, superando o teto da meta.
- O FMI recomenda flexibilidade na política monetária brasileira devido às pressões inflacionárias globais.

Mercado de Petróleo e Geopolítica no Oriente Médio

- OPEP+ considera aumento na produção de petróleo em julho, mesmo com o Estreito de Ormuz fechado.
- China mantém acesso privilegiado ao petróleo iraniano, operando nos bastidores com Teerã.
- Conflitos no Oriente Médio elevam a volatilidade dos preços de energia e pressionam a inflação.

Mercado Financeiro e Câmbio

- Ibovespa caiu mais de 16 mil pontos desde o início da guerra, refletindo o pessimismo e saída de capital estrangeiro.
- O dólar atingiu R\$ 5,15 após dados de payroll americanos, com projeções de R\$ 5,20 a R\$ 5,30 em seis meses.
- Expectativa de alta de juros nos EUA mantém o dólar valorizado frente ao real.

Perspectivas Econômicas e Indicadores

- Indústria brasileira cresceu 0,7% em abril, marcando a quarta alta consecutiva.
- Expectativa de corte na taxa Selic pelo Copom, apesar do cenário inflacionário mais difícil.
- Projeções de inflação e crescimento econômico continuam sendo ajustadas devido às tensões globais.

(3) RELATÓRIO ANALÍTICO MENSAL: No relatório mensal de maio observou-se a evolução patrimonial, o saldo de investimentos de maio foi de R\$ 365.803.191,07, o retorno da carteira foi positivo de 0,35% abaixo da meta de rentabilidade de 1,02%. O Comitê de Investimentos verificou que o não atingimento da meta atuarial no mês de maio de 2026 foi influenciado principalmente pelo desempenho negativo dos fundos de renda variável da carteira. Observou-se que os principais benchmarks do mercado acionário apresentaram retornos negativos no período, com destaque para o Ibovespa (-7,22%), IDIV (-7,62%) e SMLL (-3,66%), evidenciando um movimento generalizado de desvalorização do mercado de ações. Dessa forma, concluiu-se que o resultado dos fundos refletiu predominantemente as condições de mercado observadas no período, não sendo identificados fatores específicos de gestão que justificassem desvios relevantes em relação aos respectivos índices de referência; **(4) ADERÊNCIA A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS:** O Comitê registrou que, até janeiro de 2026, a carteira de investimentos encontrava-se devidamente aderente, e, enquadrada nos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021. Contudo, em razão da entrada em vigor da Resolução CMN nº 5.272/2025, a partir de 02 de fevereiro de 2026, foram identificadas situações de desenquadramento passivo na carteira, conforme evidenciado no relatório de maio analisado. Tal desenquadrado ocorre pelo fato de alguns fundos de investimentos estar em desacordo, especialmente no que se refere ao limite estabelecido no art. 19, inciso III, §2º, que dispõe sobre a concentração máxima de 50% do patrimônio líquido dos fundos em recursos de RPPS, alguns deles já voltaram a ficar enquadrados, porém alguns deles ainda não, restando ainda desenquadrados em maio os fundos de investimentos: BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP, BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA, BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES, BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES, CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES, CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I, ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO, FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES, BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES, BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES, CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES, CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP. Ressalta-se que a Resolução prevê prazo de até 2 (dois) anos para adequação dos fundos às novas regras, mensalmente o Comitê de Investimentos manterá o monitoramento, até que a situação seja regularizada. Além do desenquadramento dos fundos, há o desenquadramento da carteira por artigo da resolução, que vinculou a permissão dos investimentos ao nível de Governança do Pró Gestão do RPPS, no final de abril o Itupeva Previdência avançou para o nível II de Pró Gestão, tornando a carteira mais aderente, com esse avanço restaram desenquadrados os artigos: Fundos de Renda Fixa com sufixo “Crédito Privado” – 1,02%; BDR-Ações ou BDR-ETF de Ações – 1,59%; Fundos Imobiliários (FII) – 0,94%; Fundos no Exterior – Investidor Qualificado – 1,19%, o objetivo do Itupeva Previdência é de conquistar o nível III de Pró-Gestão, o que tornará a carteira 100% enquadrada, para esse desenquadramento também a Resolução prevê prazo de até 2 (dois) anos para

adequação, o Comitê manterá a diligência mensal até o completo enquadramento; **(5) EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO:** Foram apresentados os balancetes de receitas e despesas de maio, e, o relatório de demonstração dos saldos bancários de maio com o fluxo de caixa; **(6) CRONOGRAMA DE ATIVIDADES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS:** O Comitê de Investimentos apreciou o cronograma de atividade mensal realizado em maio, que foi enviado pela Gestora de Recursos; **(7) PARECER DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS:** Foi apresentado aos membros do Comitê de Investimentos o Parecer Técnico emitido pela consultoria de investimentos referente ao processo de credenciamento da XP Investimentos CCTVM S.A. para atuação como custodiante e distribuidora junto ao Itupeva Previdência. Os membros tomaram ciência das conclusões do parecer, que apontam a inexistência de vedação normativa expressa ao credenciamento da instituição, mas destacam a permanência de processos administrativos relevantes em tramitação perante a Comissão de Valores Mobiliários – CVM, bem como a existência de apontamentos em certidão positiva, fatores que representam risco reputacional e prudencial e recomendam cautela na tomada de decisão. Durante a discussão, foi ressaltado que a decisão anteriormente adotada pelo Comitê de não aprovar o credenciamento mostrou-se alinhada aos princípios de prudência, segurança, diligência e governança que devem nortear a gestão dos recursos previdenciários. Também foi debatida a necessidade de acompanhamento contínuo da situação da instituição, especialmente diante das exigências introduzidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025 para as instituições custodiante; **(8) SOLICITAÇÃO DE CREDENCIAMENTO:** Na sequência, foi apresentada aos membros do Comitê de Investimentos a solicitação de credenciamento da instituição InVista Real Estate, cuja abordagem inicial ocorreu por meio de correspondência eletrônica encaminhada em 04/05/2026. Posteriormente, em 01/06/2026, representantes da instituição realizaram visita presencial ao Itupeva Previdência, ocasião em que foram apresentados o histórico da gestora, sua estrutura operacional e o fundo INVISTA US RE FIC FIM RPPS. Durante a apresentação, foram discutidas as características da estratégia de investimento, voltada ao mercado imobiliário norte-americano por meio de imóveis corporativos locados sob contratos atípicos de longo prazo (Triple Net Lease), com foco na geração de renda recorrente e potencial valorização patrimonial. Também foram analisados aspectos relacionados à composição do portfólio, qualidade dos ativos, perfil dos locatários, estrutura dos contratos de locação e mecanismos de proteção inflacionária apresentados pela gestora. Os membros do Comitê destacaram que a estratégia apresentada possui características distintas dos ativos atualmente predominantes na carteira do RPPS, proporcionando acesso a um segmento de investimento com baixa correlação em relação aos mercados domésticos de renda fixa e renda variável. Foi ressaltado, ainda, o potencial benefício da diversificação geográfica e setorial, mediante exposição ao mercado imobiliário internacional e a imóveis ocupados por empresas de grande porte e reconhecida solidez financeira, contribuindo para o aprimoramento da relação risco-retorno da carteira no longo prazo. Também foi considerado que o produto se mostra aderente aos objetivos de diversificação previstos na Política de Investimentos e compatível com o horizonte de longo prazo inerente aos recursos previdenciários administrados pelo Instituto; **(9) RENOVAÇÃO DE CREDENCIAMENTO:** Pela Secretária do Comitê de

Investimentos foram apresentados os processos administrativos referentes à renovação de credenciamento das instituições previamente analisadas pela Gestora de Recursos, quais sejam: Processo Administrativo nº 89/2024, da BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM, na qualidade de gestora; Processo Administrativo nº 91/2024, da BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, na qualidade de administradora; e Processo Administrativo nº 92/2024, da BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., na qualidade de distribuidora. Conforme análise realizada pela Gestora de Recursos, verificou-se que as instituições apresentaram a documentação exigida para fins de renovação do credenciamento, restando pendente apenas a apresentação da Certidão Negativa da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) referente à instituição administradora BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM. A Secretária do Comitê informou ainda que o Instituto possui credenciamento vigente da BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda., realizado no exercício de 2024, na qualidade de gestora. Entretanto, considerando que, desde o referido credenciamento, não houve qualquer produto dessa instituição integrante da carteira de investimentos do Instituto, não foi solicitada a atualização documental para fins de renovação do credenciamento nesta oportunidade;

(10) PARECER SEI N.º 76/2026/MPS: A Secretária do Comitê informou aos presentes acerca da emissão do Parecer SEI nº 76/2026/MPS, que trata da aplicação do art. 19, § 2º, da Resolução CMN nº 5.272/2025, referente aos procedimentos para verificação da participação máxima dos RPPS no patrimônio líquido de fundos de investimento. Os membros do Comitê tomaram ciência do referido parecer e de suas orientações;

(11) RELATÓRIOS DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS: Considerando os aportes realizados em ativos de renda variável no mês de maio, bem como o atual cenário econômico e de mercado, foi proposto solicitar à Consultoria de Investimentos relatório de análise da carteira de investimentos, e, estudo de preço médio dos ativos integrantes da carteira. A medida visa subsidiar futuras decisões de alocação, bem como proporcionar avaliação mais detalhada dos investimentos realizados e das oportunidades existentes no mercado;

(12) RECEBIMENTO DE RECURSOS: Pela Secretária do Comitê de Investimentos foi informado que haverá repasse da contribuição previdenciária da Prefeitura no valor de R\$ 3.734.650,84, e, pagamento da taxa de administração pela Prefeitura e Câmara no valor de R\$ 298.808,52. Os membros do Comitê de Investimentos, com o apoio técnico da consultora de investimentos Simone, analisaram alternativas para alocação dos recursos disponíveis, considerando as condições de mercado e a estratégia definida na Política de Investimentos vigente. Foi avaliada a possibilidade de destinar parte dos recursos da contribuição previdenciária, no montante de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), para fundos de ações já integrantes da carteira do RPPS. Na ocasião, observou-se que o Índice Ibovespa se encontrava no patamar de aproximadamente 171.000 pontos, sendo estabelecido de forma condicional que, no momento da efetiva aplicação, caso o índice esteja abaixo de 170.000 pontos, fica autorizada a aplicação na referida classe de ativos. Para essa aplicação, foi destacado o fundo BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES já integrante da carteira do RPPS, o qual se destaca por seu histórico de rentabilidade, menor taxa de administração em comparação a fundos similares e menor volatilidade relativa dentro da categoria, sendo considerado aderente à estratégia proposta de alocação. Os membros registraram que o nível atual do mercado acionário

brasileiro ainda se encontra em patamar considerado atrativo sob a ótica de alocação de longo prazo, o que pode favorecer estratégias de entrada gradual em renda variável, dentro do processo de diversificação da carteira e busca de maior eficiência atuarial. Para o valor remanescente, o Comitê analisou a aplicação em fundos indexados ao IMA-B5, de médio prazo, considerando que o percentual atual da carteira nos segmentos de renda fixa de médio prazo (IDKA 2 e IMA-B5) encontra-se em 6,19%, abaixo da recomendação da Consultoria de Investimentos, que indica alocação de aproximadamente 12,50% para os referidos segmentos. Adicionalmente, foi considerado o Boletim Focus, que projeta aumento da inflação para o final do ano, com expectativa de 5,11%, fator que reforça a adequação de alocações em fundos atrelados ao IMA-B5, em razão de sua sensibilidade às variações de inflação e taxa de juros. Os membros do Comitê analisaram a destinação dos recursos provenientes das taxas de administração, considerando o perfil conservador desses valores e a necessidade de liquidez para cobertura de despesas administrativas. Foi avaliado que tais recursos devem ser mantidos em ativos de baixo risco e alta liquidez, compatíveis com sua natureza. Nesse sentido, o Comitê analisou a alocação dos recursos da taxa de administração da Câmara Municipal no fundo BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP, e os recursos da taxa de administração da Prefeitura Municipal no fundo CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP, ambos com características de baixa volatilidade e elevada liquidez diária, adequados ao perfil de curto prazo desses recursos. **DELIBERAÇÃO: (1) ITEM 1:** Foi aprovada a ata apresentada da 10ª reunião ordinária de 2026; **(2) ITEM 6:** Foi aprovado pelo Comitê de Investimentos o Cronograma de ação mensal apresentado de maio do Comitê de Investimentos, e, deliberado para envio ao Conselho Deliberativo; **(3) ITEM 7:** Após análise e discussão do parecer apresentado, os membros do Comitê deliberaram, por unanimidade, pela manutenção da decisão de não aprovar, neste momento, o credenciamento da XP Investimentos CCTVM S.A. O Comitê registrou, contudo, estar ciente da necessidade futura de adequação às disposições da Resolução CMN nº 5.272/2025, especialmente em relação aos requisitos aplicáveis às instituições. Considerando que, ao término do período de transição previsto na norma, haverá necessidade da substituição do custodiante atual do RPPS, deliberou-se pela realização de nova avaliação da situação da XP Investimentos CCTVM S.A. no início de 2027, ocasião em que serão analisadas eventuais alterações em sua situação regulatória, bem como as alternativas disponíveis no mercado para atendimento das exigências legais e regulamentares, caso até lá o RPPS ainda não tenha encontrado outra Instituição custodiante, que atenda o Itupeva Previdência; **(4) ITEM 8:** Após análise das informações apresentadas, do material de apresentação encaminhada pela instituição e das discussões realizadas, os membros do Comitê deliberaram, por unanimidade, pela aprovação do início do credenciamento da InVista Real Estate junto ao Itupeva Previdência. A decisão fundamentou-se na avaliação favorável da estrutura da instituição, na qualidade da estratégia apresentada, na contribuição potencial do produto para a diversificação da carteira de investimentos do RPPS e na possibilidade de acesso a ativos imobiliários internacionais com perfil de geração de renda recorrente e baixa correlação com os investimentos atualmente detidos pelo Instituto. Ficou consignado que eventual alocação de

recursos no produto dependerá de análise específica de enquadramento, aderência à Política de Investimentos vigente, avaliação de riscos, análise com parecer favorável da Consultoria de Investimentos, e, deliberação do Comitê de Investimentos, não decorrendo automaticamente do presente credenciamento.

(5) ITEM 9: Após análise da documentação apresentada e das informações prestadas pela Gestora de Recursos, os membros do Comitê deliberaram favoravelmente à renovação dos credenciamentos das Instituições, BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM, na qualidade de gestora; BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, na qualidade de administradora; BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., na qualidade de distribuidora, condicionando a conclusão do processo à juntada da Certidão Negativa da CVM pendente da administradora; **(6) ITEM 11:** Após discussão do tema, os membros do Comitê deliberaram pela solicitação formal à consultoria de investimentos da elaboração de relatório atualizado de análise da carteira, e, de estudo de preço médio dos ativos atualmente mantidos pelo Instituto, para análise em reuniões futuras; **(7) ITEM 12:** Após análise e discussão, o Comitê de Investimentos deliberou, por unanimidade, que: a) O montante de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) da contribuição previdenciária poderá ser direcionado para o fundo BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES, condicionado à verificação, no momento da aplicação, de que o Índice Ibovespa esteja abaixo de 170.000 pontos; b) O valor remanescente do repasse será aplicado no fundo CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP, que já faz parte da carteira, com objetivo de alongamento moderado da carteira e alinhamento ao percentual recomendado pela Consultoria de Investimentos; c) Os recursos provenientes da taxa de administração da Câmara Municipal serão aplicados no fundo BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP, d) Os recursos provenientes da taxa de administração da Prefeitura Municipal serão aplicados no fundo CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP. 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