



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

ATA EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Dispõe sobre a **DELIBERAÇÃO QUANTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA O EXERCÍCIO DE 2025.**

Na data de 11 de junho 2024, às 10:00 horas, reuniram-se nas dependências do Instituto de Previdência do Município de Itapeverica da Serra-ITAPREV, nesta, em atendimento ao dispostos normativos e legais, os membros do referido COMITÊ, para a deliberação sobre o assunto acima disposto como pauta principal da ordem do dia.

Inicialmente, com a palavra o(a) Presidente do Comitê de Investimentos, o senhor Alex Domingues de Castro Santos, informa que a consultoria de investimentos contratada apresentou a proposta em forma de minuta a Política de Investimento para o exercício de 2025 para apreciação e análise desse colegiado. A minuta foi disponibilizada via plataforma eletrônica e juntamente com o texto, as propostas de:

- (I) Alocação estratégica de acordo com o perfil do RPPS,
- (II) Parâmetros de risco dos segmentos de renda fixa e renda variável e
- (III) Valor (em percentual) esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos garantidores do RPPS, segundo exigência da Portaria nº 1467, de 1 de julho de 2022.

Antes da realização e deliberação desse colegiado, o Gestor dos Recursos do RPPS, o senhor Alex Domingues de Castro Santos, após sua análise prévia, disponibilizou aos membros do colegiado a minuta com a proposta da consultoria intercalados com as observações feitas pelo próprio Gestor para também análise prévia. Finalizadas as declarações do senhor Presidente, foi aberto tempo para a exposição de cada membro do Comitê apresentar o resultado de suas análises, observações, dúvidas e esclarecimentos.

Para o exercício de 2025, com base nos dados apresentados pela consultoria de investimentos e deliberado pelo comitê de investimentos, a estratégia de alocação para o exercício e para os próximos 5 anos, ficou assim definida:

		Carteira / MAIO-25025	Carteira	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2025			Estratégia de Alocação - Próximos 5 anos	
Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN % PRÓ GESTÃO NÍVEL 1	\$	%	Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)	Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
7º I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC	100,00%			0,00%	1,00%	20,00%	0,00%	20,00%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	R\$ 150.233.715,61	32,15%	20,00%	32,00%	85,00%	20,00%	85,00%
7º I c - FI Ref em Índice de RF, 100% TP	100,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7º II - Oper. compromissadas em TP TN	5,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	R\$ 118.775.512,10	25,42%	5,00%	23,00%	65,00%	5,00%	65,00%

KM

20

am



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

7º III b - FI de Índices Referenciado RF	65,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7º IV - Renda Fixa de emissão bancária	20,00%	R\$ 90.699.767,74	19,41%	5,00%	20,00%	20,00%	5,00%	20,00%
7º V a - FI em Direitos Creditórios - sênior	5,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7º V b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5,00%	R\$ 20.597.676,01	4,41%	0,00%	4,00%	5,00%	0,00%	5,00%
7º V c - FI de Debêntures Infraestrutura	5,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Limite de Renda Fixa	100,00%	R\$ 380.306.671,46	81,39%	30,00%	80,00%	195,00%	30,00%	195,00%
8º I - FI de Ações	35,00%	R\$ 43.495.577,59	9,31%	0,00%	9,80%	25,00%	0,00%	25,00%
8º II - ETF - Índice de Ações	35,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10º I - FI Multimercado	10,00%	R\$ 25.212.605,57	5,40%	0,00%	4,00%	10,00%	0,00%	10,00%
10º II - FI em Participações	5,00%			0,00%	0,10%	2,00%	0,00%	2,00%
10º III - FI Mercado de Acesso	5,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11º - FI Imobiliário	5,00%	R\$ 287.009,43	0,06%	0,00%	0,10%	2,00%	0,00%	2,00%
Limite de Renda Variável, Estruturado e FII	35,00%	R\$ 68.995.192,59	14,77%	0,00%	14,00%	39,00%	0,00%	39,00%
9º I - Renda Fixa - Dívida Externa	10,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%			0,00%	1,00%	10,00%	0,00%	10,00%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	R\$ 17.962.188,40	3,84%	0,00%	4,00%	10,00%	0,00%	10,00%
Limite de Investimentos no Exterior	10,00%	R\$ 17.962.188,40	3,84%	0,00%	5,00%	20,00%	0,00%	20,00%
12º - Empréstimo Consignado	10,00%			0,00%	1,00%	10,00%	0,00%	10,00%
Total da Carteira de Investimentos		R\$ 467.264.052,45	100,00%	30,00%	100,00%	264,00%	30,00%	264,00%

Foi incluído pelo comitê na política de investimentos no item **"4.2.1 Comitê de investimentos"**, o texto:

"O Conselho Administrativo aprovará previamente novas instituições e aplicações financeiras em fundos de investimentos que ainda não fazem parte da carteira do ITAPREV. O Comitê de Investimentos, fixará prazo para análise, cabendo ao presidente do Conselho Administrativo a convocação de reuniões extraordinárias específicas para o assunto, quando necessário."

Movimentações como aplicações e resgates em fundos de investimentos que já compõe a carteira do ITAPREV, serão deliberadas pelo Comitê de Investimentos, respeitada a Política de Investimentos aprovada. Serão encaminhados ao Conselho Fiscal para aprovação até o último dia útil do mês subsequente ao recebimento, relatórios mensais de resultados com parecer do Comitê de Investimentos."

Atualização do perfil de investidor de **INVESTIDOR COMUM** para **"INVESTIDOR QUALIFICADO"**, devido a certificação ao Pró gestão.

A Portaria MTP nº 1.467/2022, que estabelece as normas aplicáveis às avaliações atuariais dos Regimes Próprio de Previdência Social, determina que a taxa atuarial de juros a ser utilizada nas Avaliações Atuariais seja equivalente à taxa de juros parâmetro cujo ponto da Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média - ETTJ esteja o mais próximo à duração do passivo do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPECERICA DA SERRA.

[Assinaturas manuscritas]



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

A taxa atuarial de juros, também conhecida como meta atuarial, é utilizada no cálculo das avaliações atuarias para trazer o valor presente de todos os compromissos do plano de benefícios na linha do tempo e que determina assim o quanto do patrimônio o Regime Próprio de Previdência Social – RPPS deverá possuir para manter o equilíbrio atuarial.

Esse equilíbrio somente será possível de se obter caso os recursos sejam remunerados, no mínimo, por uma taxa igual ou superior. Do contrário, se a taxa que remunera os recursos passe a ser inferior a taxa utilizada no cálculo atuarial, o plano de benefício se tornará deficitário, comprometendo o pagamento futuro dos benefícios.

considerando:

- a) a Portaria MPS nº 1.499, de 28 de maio de 2024, onde a taxa de juros parâmetro cujo ponto da Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média - ETTJ mais próximo à duração do passivo do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPECERICA DA SERRA, é de 4,97%.
- b) A verificação do cumprimento da META DE RENTABILIDADE nos últimos 5 (cinco) exercícios antecedentes à data focal, podendo ser acrescidos 0,15 pontos percentuais a cada ano na taxa de juros parâmetro definida, limitada a 0,6 pontos percentuais;

Fica definida como META DE RENTABILIDADE para o exercício de 2025, o valor de IPCA + 5,27%.

Fechado o período de discussões, fica deliberado pela:

Aprovação da retificação da Política de Investimentos para o exercício de 2025, após a exposição dos membros do colegiado e suas considerações.

O senhor Alex Domingues de Castro Santos, atual Gestor dos Recursos, de acordo com suas atribuições, fará os ajustes necessários na minuta final da Política de Investimentos 2025, em atendimento aos parâmetros deliberados, sendo, a versão final disponibilizada para todos os membros do Comitê via e-mail para conhecimento e posterior encaminhamento aos membros do Conselho Deliberativo, possibilitando a análise prévia à reunião de aprovação da Política de Investimentos 2025 efetiva.

Finalizado todos os conteúdos pautados e nada mais tendo a tratar, foi declarada e encerrada a presente reunião às 12:00 horas, eu Alex Domingues de Castro Santos na qualidade de Presidente do Comitê de Investimentos lavrei a presente ata, onde lida e achada exata, vai assinada pelos membros presentes.

Itapequerica da Serra/SP, 11 de junho de 2025.


José Roberto dos Santos
Membro Comitê de investimento
CPA-10/CGRPPS/CP RPPS CGINV II


Alex Domingues de Castro Santos
Membro Comitê de investimento
CPA-10/CGRPPS/CP RPPS CGINV I


Rafael de Jesus Freitas
Membro Comitê de investimento
CPA-10/CP RPPS CGINV I