RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Abril 2023

Av. Antonio Gazzola, 1001 Edifício Gaplan - Jardim Corazza
Itu/SP CEP 13301-245
Fone (11) 2715-9300 e-mail financeiro@ituprev.sp.gov.br

Sumário

1. INTRODUÇÃO 3
2. MERCADO FINANCEIRO 3
3. PATRIMÔNIO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE ITU 4
4. RECURSOS ALOCADOS CONFORME RESOLUÇÃO CMN Nº 4963 de 25/11/2021 5
5. RECURSOS ALOCADOS CONFORME POLÍTICA DE INVESTIMENTO 6
6. FUNDOS ESTRESSADOS NA CARTEIRA. 7
7. ANÁLISE DE LIQUIDEZ 9
8. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO 10
9. META ATUARIAL X RENTABILIDADE 13

ANEXO I Relatório Mensal de Análise dos Investimentos MAIS VALIA 04/2023

1. INTRODUÇÃO

O mês de Abril trouxe acontecimentos relevantes que impactaram de forma significativa a Carteira de Investimentos do ITUPREV. No presente relatório temos uma síntese destes acontecimentos, algumas considerações dos impactos causados, juntamente com informações relevantes, como liquidez da Carteira, evolução do Patrimônio e o enquadramento deste frente às exigências da RESOLUÇÃO CMN Nº 4963 e à POLÍTICA DE INVESTIMENTO do ITUPREV.

Na visão da Consultoria Mais Valia Com uma menor volatilidade, o mês de Abril, propiciou retorno positivo na maioria das carteiras de investimentos. O segmento de renda fixa, apresentou mais um mês de bons resultados, principalmente pelo fechamento da curva de juros, beneficiando os fundos atrelados a estratégias IMA. Na renda variável, após dois meses fechando no vermelho, os principais índices locais, voltaram a apresentar resultado positivo, contrapondo os fundos no exterior, que em geral apresentaram resultados ruins, com perspectivas piores com relação a economia global.

2. MERCADO FINANCEIRO

Cenário Doméstico

O Projeto de Lei Complementar do novo arcabouço fiscal que foi encaminhado ao Congresso ficou em linha com as expectativas do Mercado, e prevê o crescimento das despesas em termos reais em no mínimo 0,6% e no máximo 2,5% no ano, a depender do crescimento das receitas recorrentes acumuladas em 12 meses até junho do ano anterior e do cumprimento da meta de resultado primário. O governo espera que a relação dívida/PIB ao final de 2026, seja em torno de 77,3%.

Em relação à atividade econômica os indicadores mensais de atividade divulgados (Ref. Fevereiro/23) apresentaram resultados melhores que as expectativas e verifica-se que a atividade se contrai gradativamente.
A produção industrial acumula queda de 0,6% nos últimos três meses, único setor que mantém a desaceleração, já o varejo teve a sétima expansão na comparação interanual. Na comparação em trimestres móveis, o volume de vendas no varejo apresentou alta de 0,2% frente ao trimestre móvel encerrado em janeiro, e a expansão das políticas de transferência de renda e um mercado de trabalho ainda aquecido devem limitar o impacto de vetores negativos sobre o setor.
Por fim, o setor de serviços se encontra 11,5% acima do nível pré-pandemia e apenas 2,0% abaixo do ponto mais alto da série histórica.

No mercado de trabalho o indicador de criação de postos de trabalho formal de Março/23 superou o teto das projeções do mercado, o que revela que o aumento da população desocupada tem apresentado uma curva mais amena que o esperado. Também em relação ao Crédito verifica-se uma desaceleração gradativa, sendo que o saldo das concessões de crédito apresentou a décima

desaceleração consecutiva no mês de março, acumulando queda de 5,7%. desde junho do último ano.

Em relação à Inflação os índices de preços tiveram uma desaceleração melhor que a esperada pelo mercado. Com o resultado do IGP-M em abril, o espaço para repasses da inflação ao nível do produtor para o consumidor diminuiu. A forte deflação registrada pelo IPA Agrícola confirmou o bom momento que vive o setor agropecuário

A inflação nos segmentos de energia e alimentos tem para o restante do ano, um cenário que se apresenta, neste momento, promissor dado o elevado nível dos reservatórios e a expectativa de manutenção da bandeira tarifária verde sobre a energia elétrica, e a projeção de um ano de forte crescimento do setor agropecuário, aumentando a oferta de alimentos e aliviando a pressão sobre os preços. O mês foi de fechamento da curva de juros. A divulgação do arcabouço fiscal, que afastou os cenários mais pessimistas, também ajudou o fechamento. As quedas mais relevantes ocorreram nos vencimentos mais longos. Observou-se a redução do risco-Brasil de maneira relevante desde o pior momento de novembro, quando a PEC da transição foi votada e aprovada.

A bolsa brasileira apresentou boa performance subindo 1,9%, seguindo a percepção de melhora do risco-país, que também afetou positivamente as taxas de juros e o câmbio. No entanto, o cenário para as empresas brasileiras continua delicado, com as altas taxas de juros e o aperto de crédito.

Cenário Externo

O mês de Abril no cenário externo teve como principais eventos e situações:

- Corte da OPEP na produção de petróleo.
- Expectativa de estagnação ou pequeno crescimento na Zona do Euro
- Salários em ascensão na Zona do Euro
- Economia Americana Resiliente
- Recuo da inflação dos EUA concentrado em energia e bens.
- Reabertura da China: circulação de pessoas acima da média de 2022.
- Relativa melhora no setor imobiliário chinês

Sem nenhuma reunião do FED programada para o mês, a curva de juros dos EUA permaneceu relativamente estável, e embutia mais uma alta de 25 pontos-base para a reunião de Maio/23, uma pausa de uma reunião e, logo em seguida, o início do ciclo de redução de juros, com três cortes seguidos.
Porém parte significativa dos analistas apostam que a desaceleração da economia não será tão forte a ponto de levar o FED a antecipar um ciclo de cortes.
A bolsa americana seguiu o mesmo tom, variando positivamente durante o mês, e fechou em alta de 1,5%. Na Zona do Euro, as vendas no varejo surpreenderam para baixo e a inflação e os juros altos continuam pressionando o orçamento das famílias.

3. PATRIMÔNIO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE ITU

Posição Abril/2023	

Investimentos	632.720.584,50
Disponibilidades Financeiras	146,91
Total com Disponibilidades	632.720.731,41
Ativos Imobiliários	93.699.471,08 *
Total	726.420.202,49

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Abril/23

* Em cumprimento às disposições regulamentares, elaborou-se Laudo datado de 04 de agosto de 2022. confeccionado em observância às Normas Brasileiras de Avaliação de Imóveis Urbanos – ABNT NBR 14653, com o objetivo obter o valor de mercado da carteira imobiliária do ITUPREV, cujo valor total está espelhado no quadro resumo.

4. RECURSOS ALOCADOS CONFORME RESOLUÇÃO CMN Nº 4963 de 25/11/2021

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	32,60%	206.281.103,53	67,40%	426.439.627,88
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	14,56%	92.149.242,13	85,44%	540.571.489,28
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	5,27%	33.354.864,37	64,73%	409.549.647,62
7º IV - Ativos Financeiros de RF	20,00%	3,87%	24.485.217,14	16,13%	102.058.929,14
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,11%	712.136,06	9,89%	62.559.937,08
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	4,20%	26.590.974,81	5,80%	36.681.098,33
7º V c - Fundos de Debentures Infra	10,00%	0,03%	216.433,70	9,97%	63.055.639,44
8º I - Fundos de Ações	40,00%	19,06%	120.587.598,41	20,94%	132.500.694,15
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	5,63%	35.610.637,41	4,37%	27.661.435,73
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	8,35%	52.803.526,17	1,65%	10.468.546,97
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	5,81%	36.738.237,78	-0,81%	-5.102.201,21
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,50%	3.190.612,99	9,50%	60.081.460,15

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Abril/23

Em relação ao enquadramento dos recursos investidos aos limites estabelecidos pela Resolução 4963 de 25/11/2021, verifica-se que o limite do segmento de investimentos estruturados encontra-se extrapolado em 0,81% já que as aplicações dos recursos neste segmento subordinam-se ao limite global de até 15% (quinze por cento), e adicionalmente aos seguintes: II - até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento em participações (FIP), constituídos sob a forma de condomínio fechado, vedada a subscrição em distribuições de cotas subsequentes, salvo se para manter a proporção já investida nesses fundos. No entanto o desenquadramento foi ocasionado por situação involuntária (desenquadramento passivo), não sendo economicamente viável a negociação em mercado secundário, nos termos do § 2º do art. 152, da PORTARIA MTP nº 1467/2022.

5. RECURSOS ALOCADOS CONFORME POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	32,60%	0,00%	33,00%	100,00%	426.439.627,88
7º I b - FI 100% Títulos TN	14,56%	0,00%	10,00%	100,00%	540.571.489,28
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	632.720.731,41
7º II - Operações Compromissadas	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	31.636.036,57
7º III a - FI Referenciados RF	5,27%	0,00%	1,00%	70,00%	409.549.647,62
7º III b - FI de Índices Referência	0,00%	0,00%	0,00%	70,00%	442.904.511,99
7º IV - Ativos Financeiros de Renda Fixa	3,87%	0,00%	5,00%	20,00%	102.058.929,14
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,11%	0,00%	1,00%	10,00%	62.559.937,08
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	4,20%	0,00%	10,00%	10,00%	36.681.098,33
7º V c - Fundos de Debêntures Infra	0,03%	0,00%	1,00%	10,00%	63.055.639,44
8º I - Fundos de Ações	19,06%	0,00%	25,00%	40,00%	132.500.694,15
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	253.088.292,56
9º I - Renda Fixa - Dívida Ext	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	63.272.073,14
9º II - Constituídos no Brasil	5,63%	0,00%	4,00%	10,00%	27.661.435,73
9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	63.272.073,14
10º I - Fundos Multimercados	8,35%	0,00%	5,00%	10,00%	10.468.546,97
10º II - Fundos em Participações	5,81%	0,00%	3,00%	5,00%	-5.102.201,21
11º - Fundos Imobiliários	0,50%	0,00%	1,00%	10,00%	60.081.460,15
12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	63.272.073,14

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Abril/23

Nota: Em relação ao limite extrapolado (Artigo 10º. II) vide explicação no item 4 do presente Relatório.

6. FUNDOS ESTRESSADOS NA CARTEIRA DO ITUPREV

O rol de investimentos considerados "estressados" comporta 5 (cinco) fundos de investimento na carteira do Ituprev.

Tais fundos possuem em geral ativos depreciados ou problemáticos, e são continuamente monitorados e objeto de interpelações dos órgãos controladores.

Um breve relato dos principais acontecimentos que influenciaram tais fundos encontra-se no Relatório de Investimentos de Fevereiro/2023.

Rol de Fundos considerados estressados (Distressed Assets):

Nome do Fundo de Investimento	CNPJ	Instituição Administradora
Itália FIDC Multissetorial Sênior	13.990.000/0001-28	BRL Trust Investimentos
Master III FIDC Multissetorial	12.138.813/0001-21	Genial Investimentos
Maximum FIDC Multissetorial	08.845.618/0001-64	BNY Mellon Serviços Financeiros
Ouro Verde Desenvolvimento Imobiliário I FII *	19.107.604/0001-60	Planner Corretora
Premium FIDC Sênior	06.018.364/0001-85	Finaxis Corretora

O acompanhamento das principais ocorrências envolvendo tais fundos, se dá através de consulta ao site da CVM e Fundos.Net, e pelos principais veículos de informação especializados em Investimentos (Valor Econômico, Bloomberg, Investing.com etc...). As seguintes ocorrências merecem destaque:

ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL

Informe Trimestral	Referência: 03/2023	Divulgação: 19/04/2023
Informe Mensal Estruturado	Referência: 03/2023	Divulgação: 13/04/2023
Edital de Divulgação AGO *		Divulgação: 25/04/2023

* Discutir e deliberar sobre Demonstração Financeira do Fundo, auditada pela Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes S.S., relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2022.

MASTER III FIDC MULTISSETORIAL

Informe Mensal Estruturado	Referência: 03/2023	Divulgação: 14/04/2023

MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL

Informe Mensal Estruturado	Referência: 03/2023	Divulgação: 14/04/2023

OURO VERDE DESENVOLVIMENTO

Aviso aos Cotistas* Divulgação: 28/04/2023

Informe Mensal Estruturado Referência: 03/2023 Divulgação: 14/04/2023

***** Informa a não distribuição de rendimentos pelo Fundo referente ao mês de abril de 2023.

FIDC PREMIUM

Fato Relevante* Divulgação: 12/04/2023

Informe Mensal Estruturado Referência: 03/2023 Divulgação: 17/04/2023

Ata de AGE * Divulgação: 03/04/2023

Regulamento Divulgação: 03/04/2023

* Substituição da PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA., inscrita no CNPJ sob o nº 09.204.714/0001-96, como gestora do Fundo, de modo que a gestão profissional da carteira do Fundo passará a ser exercida única e exclusivamente pela GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.

Além do acompanhamento dos fundos considerados estressados, há por parte da Diretoria do Ituprev, o monitoramento sistemático dos Fundos de Investimento que compõem a Carteira e que apresentem ocorrências que sinalizem para a necessidade de adoção de medidas preventivas a fim de mitigar eventuais riscos.

O desempenho descolado do Benchmark, fatos relevantes, notícias depreciativas envolvendo o gestor ou administrador dos fundos ou dos ativos, são exemplos de indicadores que ensejam por parte do ITUPREV cuidados adicionais.

Além de ocorrências que sinalizem alertas em relação aos investimentos, o acompanhamento preventivo e a prática da *due diligence* se dá a qualquer tempo. Neste sentido no mês de Abril/2023 o Superintendente e o Diretor Financeiro estiveram reunidos com os gestores do Fundo de Investimento SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES a fim de verificar as estratégias adotadas, a compliance, o entendimento do gestor e as perspectivas em relação ao desempenho do fundo de investimento. O fundo apresentou em 2023 o seguinte resultado acumulado:

Mês	Saldo Inicial	Saldo Final	Retorno $	Retorno %
Janeiro	8.912.627,10	9.272.663,42	360.036,32	4,04%
Fevereiro	9.272.663,42	8.436.775,90	-835.887,52	-9,01%
Março	8.436.775,90	8.316.075,20	-120.700,70	-1,43%
Abril	8.316.075,20	8.531.734,34	215.659,14	2,59%
Retorno Acumulado			-380.892,76	-4,27

O ITUPREV não detectou na diligência fatores de riscos além daqueles próprio do investimento e entendeu adequadas as medidas de gestão em relação ao objetivo do fundo.

7. ANÁLISE DE LIQUIDEZ

Liquidez - 28/04/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	336.618.043,79	53,20
Até D+180	4.560.373,44	0,72
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	32.939.054,58	5,21
Até D+1800	8.159.766,15	1,29
Até D+3600	63.239.931,69	9,99
Acima D+3600	147.632.710,73	23,33
Indeterminado	39.570.854,04	6,25

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Abril/23

Em razão à liquidez, os investimentos analisados estão com a disponibilidade compatíveis com a necessidade identificada através da ASSET LIABILITY MANAGEMENT – ALM do ITUPREV (disponível em https://ituprev.sp.gov.br/alm/), comportando espaço para eventual alongamento da carteira.

8. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO

RENDA FIXA	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	206.281.103,53	2.091.020,04	1,02%	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.061.595,09	34.470,61	0,25%	0,00%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	11.003.512,66	86.811,92	0,80%	0,57%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REF DI PREVIDENCIÁRIO LP	14.622.058,60	128.557,18	0,89%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.539.031,83	13.558,62	0,89%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17.325.877,70	163.175,92	0,95%	0,17%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.322.612,78	21.953,82	0,51%	0,55%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.598.632,21	67.687,09	0,90%	0,00%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.911.957,76	43.642,22	0,90%	0,02%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.757.345,35	14.359,92	0,52%	0,52%
BTG PACTUAL INFRA-B FI INFRA RENDA FIXA	216.433,70	2.133,60	0,89%	18,48%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.566.170,35	38.577,03	0,51%	0,55%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.483.629,72	32.906,84	0,51%	0,55%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.751.302,03	234.810,81	1,88%	2,07%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,00	25,15	0,04%	0,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.195.179,03	168.183,50	0,84%	0,04%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	16.855,28	22,95	0,14%	-
LETRA FINANCEIRA BTG	24.485.217,14	349.152,45	1,45%	-
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	247,30	49,64	25,11%	-
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 7	47.930,52	3.887,42	8,83%	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	647.102,96	-2.576,87	-0,40%	0,49%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REF DI	7.878.554,68	69.334,56	0,89%	0,01%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CP LP	1.031.280,19	6.452,73	0,63%	0,19%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF DI	12.759.252,92	111.653,81	0,88%	0,04%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	12.556.181,96	82.364,75	0,66%	0,14%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.000.906,45	906,45	0,02%	0,14%
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC R FIXA CP LP	2.000.000,00	0,00	0,00%	0,06%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.000.000,00	0,00	0,00%	0,60%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	730.000,00	0,00	0,00%	1,71%
TOTAL SEGMENTO	383.789.971,74	3.763.122,16	0,99%	0,16%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Abril/23

RENDA VARIÁVEL	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco VaR
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9.918.345,45	90.120,91	0,92%	9,93%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	10.956.149,67	227.699,49	2,12%	5,42%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	20.823.754,94	358.435,99	1,75%	4,24%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8.643.811,86	148.890,64	1,75%	4,52%
BB AGRO FIC AÇÕES	9.937.617,47	-47.004,91	-0,47%	8,05%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	7.230.025,90	-152.243,78	-2,06%	9,57%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	4.560.373,44	39.380,86	0,87%	10,50%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	19.304.191,42	77.692,01	0,40%	8,86%
OCCAM FIC AÇÕES	17.681.593,92	199.180,23	1,14%	8,42%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	8.531.734,34	215.659,14	2,59%	9,89%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.000.000,00	0,00	0,00%	7,71%
TOTAL DA CARTEIRA	120.587.598,41	1.157.810,58	0,97%	7,54%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Abril/23

ESTRUTURADOS	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco VaR
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRA	173.683,43	473,77	0,27%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	20.555.688,00	-15.803,99	-0,08%	-
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	37.637,99	-374,94	-0,99%	0,89%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	27.477.342,15	635.914,31	1,94%	5,76%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2.327.522,66	-20.617,20	-0,88%	-
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	11.809.296,38	166.157,41	1,43%	1,21%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	3.311.989,64	24.844,76	0,76%	0,15%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST I FIP MULTI	11.072.703,06	45.836,26	0,42%	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTIT I FIP MULTI	1.286.566,49	-29.213,05	-2,22%	-
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.284.436,15	-756,95	-0,06%	0,00%
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	10.204.898,00	78.404,00	0,77%	3,15%
TOTAL SEGMENTO	89.541.763,95	884.864,38	0,94%	2,29%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Abril/23

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco VaR
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR11	181.289,10	9.965,22	5,82%	11,60%
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	62.645,70	-963,78	-1,52%	54,87%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII	2.946.678,19	-3.860,63	-0,13%	0,00%
TOTAL SEGMENTO	3.190.612,99	5.140,81	0,16%	1,74%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Abril/23

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco VaR
AXA WF FRAMLINGTON INV NO EXT FIC AÇÕES	10.225.305,06	-187.786,26	-1,80%	7,83%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INV NO EXT FI MULTIM	9.539.541,14	-118.637,78	-1,23%	6,86%
GENIAL MS US GROWTH INV NO EXTERIOR FIC AÇÕES	4.744.190,26	-351.520,26	-6,90%	10,77%
NORDEA GLOBAL STARS D AD INVEST EXT FIC AÇÕES	11.101.600,95	-47.282,46	-0,42%	7,31%
TOTAL SEGMENTO	35.610.637,41	-705.226,76	-1,94%	5,52%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Abril/23

Em relação ao retorno observado na carteira de forma segmentada, pode-se destacar um desempenho bem próximo a Meta Atuarial nos segmentos Renda Fixa, Renda Variável e Estruturados. O destaque negativo fica por conta do segmento Investimento no Exterior que apresentou rentabilidade na ordem de **-1,94%.**

Ao analisarmos o desempenho de cada Fundo isoladamente nota-se que no segmento Renda Fixa, o desempenho negativo foi verificado exclusivamente no fundo PREMIUM FIDC SÊNIOR (-0,40%), lembrando que tal fundo está no rol daqueles considerados estressados. Na Renda Variável os fundos apresentaram resultados positivos, com exceção do BB AGRO FIC AÇÕES (-0.47%) e do BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES (-2,06%).

No segmento Investimento no Exterior todos os fundos apresentaram desempenho negativo, porém o GENIAL MS US GROWTH INV NO EXTERIOR FIC AÇÕES com uma rentabilidade de -6,90% denota a necessidade de um acompanhamento mais próximo a fim de averiguar as eventuais medidas e estratégias adotadas pelo gestor e as perspectivas em relação ao desempenho do fundo.

9. META ATUARIAL X RENTABILIDADE

MÊS	SALDO	RETORNO $		RETORNO %		META		Meta x Retorno	Risco VaR
		MÊS	ACUMULADO	MÊS	ACUMULADO	MENSAL	ACUMULADA		
JAN	618.596.174,60	10.240.456,70	10.240.456,70	1,68%	1,68%	0,91%	0,91%	184,62%	3,21%
FEV	586.057.094,04	-5.691.219,67	4.549.237,03	-0,92%	0,75%	1,14%	2,06%	36,41%	3,01%
MAR	624.358.235,24	5.741.516,03	10.290.753,06	0,93%	1,68%	1,11%	3,19%	52,66%	2,56%
ABR	632.720.584,50	5.105.711,17	15.396.464,23	0,81%	2,51%	1,01%	4,23%	59,34%	2,30%

O mês de Abril apresentou a evolução do percentual de atingimento da Meta Atuarial, que passou de 52,66% em Março de 2023 para 59,34%, e uma redução do Value at Risk (VaR), que atingiu o menor patamar do ano.

No acumulado o retorno da carteira está em 2,51%, e o retorno do mês de 0,81% foi impactado fortemente, como analisado no item 8 do presente relatório, pelos investimentos no Exterior.

A retração do VaR e o bom desempenho em geral dos investimentos demonstram que as alocações efetuadas no período trouxeram efeitos benignos sobre a carteira. A exceção verificada no desempenho dos investimentos no exterior, reforçou a percepção do ambiente desfavorável a este tipo de investimento, já que o cenário externo, em especial na Europa e EUA, é influenciado por uma inflação em níveis elevados, taxa de juros em ascensão e desempenho fraco das bolsas.

Assim o acompanhamento pontual destes investimentos pode permitir a identificação de pontos de saída (desinvestimento), levando sempre em consideração a mitigação da realização de prejuízos, e a relação custo x oportunidade, já que existe a possibilidade de recuperação destes ativos no médio prazo.

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do ITUPREV reunido em 11 de Maio de 2023, analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de ABRIL DE 2023 quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do ITUPREV e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

_____

Ruy Jacques Ceconello
Presidente do Comitê de Investimentos - CP RPPS DIRIG I / CP RPPS CGINV I

_____

Ricardo Antonio Bortolini
Diretor Financeiro - CP RPPS CGINV III – CPA 20

_____

Daniel Luiz Aparecido Paiva – CPA 10
Membro do Comitê

_____

Marcio Roberto Fernandes Coelho - CGRPPS – APIMEC
Membro do Comitê

_____

Robson Roberto da Silva - CGRPPS – APIMEC
Membro do Comitê

CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal, considerando os dados constantes no relatório mensal de investimentos apresentado e as explicações dos gestores, APROVOU o relatório de investimentos referente ao mês de ABRIL DE 2023, conforme registro na ata de reunião realizada no dia 26 de Maio de 2023, que será assinado pela Presidente do Conselho, representando os demais conselheiros, conforme previsto no Art. 14 da Resolução 002/2021 do Ituprev.

_____

LUCIANA DE CASSIA WILLAR

Presidente do Conselho Fiscal