RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Junho 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 5
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 8
8. DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR 9
9. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO 10
10. META ATUARIAL X RENTABILIDADE 12

ANEXO I Relatório Mensal de Análise dos Investimentos MAIS VALIA 06/2023

1. INTRODUÇÃO

Como de costume o Relatório de Investimentos apresenta uma retrospectiva resumida dos principais acontecimentos no Mercado Financeiro que influenciaram o desempenho dos ativos do ITUPREV, além de apontar tendências e perspectivas do próximo período. O Relatório de Investimentos é uma importante ferramenta para o entendimento do desempenho da Carteira de Investimentos do ITUPREV em Junho/2023, além de auxiliar na construção e leitura de cenários, os quais auxiliam na tomada de decisões envolvendo Investimentos, eventuais realocações e desinvestimento para o mês de Julho/2023. Apresenta também informações essenciais sobre a Carteira de Investimentos do Ituprev, como a liquidez da Carteira, a evolução do Patrimônio e o enquadramento deste frente às exigências da RESOLUÇÃO CMN Nº 4963 e à POLÍTICA DE INVESTIMENTO do ITUPREV.

Assim, em conjunto com o Relatório emitido pela Mais Valia Consultoria, que segue anexo ao presente, cumpre-se as disposições normativas em especial a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.4, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 22 de dezembro de 2022.

2. MERCADO FINANCEIRO

Introdução

Na visão da Mais Valia Consultoria, o mês de junho foi muito positivo para as carteiras de investimento. O segmento de renda fixa teve um bom desempenho, principalmente nos fundos de atrelados a inflação, que continuam se beneficiando do fechamento da curva de juros. A renda variável teve o melhor desempenho para um mês neste ano e o IBOVESPA fechou em alta próxima dos 9%, trazendo o índice para o campo positivo no acumulado do ano.

O último boletim Focus* de Junho, apresentou uma forte variação em relação ao divulgado no mês anterior, com a projeção do IPCA caindo de 5,71 para 4,98 para 2023 e crescimento do PIB saindo de 1,26 para 2,19, o que demonstrou a melhora do "humor" do Mercado Financeiro em geral com a economia em geral.

- *Boletim FOCUS de 30/06/2023*

Cenário Doméstico

O mês de Junho trouxe a aprovação do arcabouço fiscal no Congresso, com alterações pontuais que não influem no processo de consolidação fiscal no médio prazo. Destaque para a apresentação do substitutivo à PEC 45, que trata da Reforma Tributária, e que grosso modo propõe a substituição de uma série de tributos federal, estadual e municipal por apenas um federal, ou a Contribuição Social sobre Bens e Serviços (CBS), e outra subnacional (IBS), além de um Imposto Seletivo (Federal) sobre a produção, comercialização ou importação de bens e serviços prejudiciais à saúde ou ao meio ambiente. Há uma proposta de transição considerada suficiente para a adequação por parte dos entes federados. O entendimento do Mercado Financeiro é de que, embora seja difícil estimar os

impactos potenciais, a simplificação tributária certamente influiria positivamente para o crescimento do país no médio prazo.
No mais o mês de junho foi extremamente positivo para os ativos brasileiros. O dólar iniciou o mês em 5,01 e fechou a 4,79, a curva de juros deu continuidade à tendência de queda e a bolsa seguiu o movimento de forte recuperação.
O Mercado em geral firmou expectativa de que o ciclo de corte de juros se dará em agosto, já que se nota a melhora na dinâmica de curto prazo da inflação (Apreciação de 9,4% do real durante o 1° semestre de 2023, e a safra recorde que contribuiu para a redução da inflação de alimentos).
A melhora da inflação de curto-prazo refletiu na queda das projeções para inflação de 2023 no Boletim Focus, como apontado na introdução do presente relatório.
Destaque para a suavização do discurso na última ata do Copom, na qual a maioria dos membros demonstraram que o início do ciclo de corte de juros deve se dar mesmo em Agosto, restando saber qual o ritmo de corte será adotado ao longo do ciclo. O entendimento do Mercado Financeiro é que a Selic deve encerrar o ano em 12% e o ano que vem em 9%.
Considerando que o Banco Central trabalha com uma taxa de juros real neutra de 4,5% e com a meta de inflação de 3%, a ancoragem das expectativas de inflação ou uma queda significativa na atividade pode trazer uma redução em um ritmo mais acentuado

Em junho, o mercado de renda fixa registrou queda nos juros futuros e nas NTN-Bs em decorrência especialmente dos dados de inflação, que continuaram abaixo das expectativas de mercado, e do indicativo da possibilidade de um corte já na próxima reunião o que permitiu um fechamento da curva futura de juros. No que diz respeito à Renda Variável percebeu-se a melhora dos ativos locais, e a volta do fluxo do investidor estrangeiro. Com a expectativa de que o processo de corte de juros se inicie no mínimo em Setembro, há uma expectativa positiva em relação ao desempenho da Bolsa.

Cenário Externo

A permanência do ajuste da política monetária pelos bancos centrais ao redor do mundo, é o fator relevante em relação ao cenário externo. A maioria aponta que não deixará de promover, se necessário, o aumento das taxas frente à persistência dos índices inflacionários.
A despeito desse movimento nos juros dos EUA, o dólar apresentou um enfraquecimento, especialmente frente ao Euro, e a bolsa americana teve performance positiva.
Dentre as grandes economias a exceção ao ciclo de manutenção ou alta das taxas de juros ficou para a China, que reduziu as principais taxas referenciais de juros em junho.
Contribuiu para este cenário o controle da inflação e certa decepção em relação à retomada da atividade econômica a partir da reabertura pós-pandemia, e assim há uma expectativa de adoção de medidas de estímulo por parte do governo para garantir um crescimento maior ou igual à meta de "ao redor" de 5%.
Apesar do movimento de alta de juros nos mercados desenvolvidos, o sentimento dos investidores estrangeiros com mercados emergentes permanece positivo.
Esse bom humor tem se sustentado a despeito da decepção com os dados de atividade da China
Obviamente que a continuidade do aperto monetário para aumenta o risco de um cenário de desaceleração mais intensa da atividade econômica global.

- *Leitura de Cenário doméstico e Externo elaborado com auxílio da BV Asset, BNP Paribas e da Mais Valia*

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

Posição Junho/2023	
Investimentos	665.692.841,52
Disponibilidades Financeiras	121,90
Total com Disponibilidades	665.692.963,42
Ativos Imobiliários *	93.699.471,08
Total	759.392.434,50

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Junho/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

Artigo	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	31,62%	210.485.631,64	68,38%	455.207.326,08
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	19,80%	131.836.838,83	80,20%	533.856.118,89
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	4,37%	29.084.492,12	65,63%	436.900.578,28
7º IV - Ativos Financeiros de RF	20,00%	6,91%	46.000.563,95	13,09%	87.138.027,59
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,10%	666.940,51	9,90%	65.902.355,26
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	2,92%	19.450.393,59	7,08%	47.118.902,18
7º V c - Fundos de Debentures	10,00%	0,03%	219.712,51	9,97%	66.349.583,26
8º I - Fundos de Ações	40,00%	20,37%	135.610.532,50	19,63%	130.666.650,59
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	3,40%	22.614.222,95	6,60%	43.955.072,82
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,25%	28.285.826,07	5,75%	38.283.469,70
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	5,74%	38.223.974,61	-0,74%	-4.939.326,72
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,48%	3.213.712,24	9,52%	63.355.583,53

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Junho/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 0,74% 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	31,62%	0,00%	33,00%	100,00%	455.207.326,08
7º I b - FI 100% Títulos TN	19,80%	0,00%	10,00%	100,00%	533.856.118,89
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	665.692.957,72
7º II - Operações Compromissadas	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	33.284.647,89
7º III a - FI Referenciados RF	4,37%	0,00%	1,00%	70,00%	436.900.578,28
7º III b - FI de Índices Referenciados	0,00%	0,00%	0,00%	70,00%	465.985.070,40
7º IV - Ativos Financeiros de RF	6,91%	0,00%	5,00%	20,00%	87.138.027,59
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,10%	0,00%	1,00%	10,00%	65.902.355,26
7º V b - Fundos de RF - CP	2,92%	0,00%	10,00%	10,00%	47.118.902,18
7º V c - Fundos de Debentures	0,03%	0,00%	1,00%	10,00%	66.349.583,26
8º I - Fundos de Ações	20,37%	0,00%	25,00%	40,00%	130.666.650,59
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	266.277.183,09
9º I - Renda Fixa - Dívida Ext.	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	66.569.295,77
9º II - Constituídos no Brasil	3,40%	0,00%	4,00%	10,00%	43.955.072,82
9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	66.569.295,77
10º I - Fundos Multimercados	4,25%	0,00%	5,00%	10,00%	38.283.469,70
10º II - Fundos em Participações FIP	5,74%	0,00%	3,00%	5,00%	-4.939.326,72
10º III - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	33.284.647,89
11º - Fundos Imobiliários	0,48%	0,00%	1,00%	10,00%	63.355.583,53
12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	66.569.295,77

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Maio/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” (Distressed Assets) 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.

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 Mensal Estruturado	Referência 05/2023	Divulgação: 15/06/2023

MASTER III FIDC MULTISSETORIAL

Informe Mensal Estruturado	Referência: 05/2023	Divulgação: 15/06/2023

MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL

Informe Mensal Estruturado	Referência: 05/2023	Divulgação: 15/06/2023

OURO VERDE DESENVOLVIMENTO

Informe Mensal Estruturado	Referência: 05/2023	Divulgação: 06/06/2023

FIDC PREMIUM

AGE		Divulgação: 21/06/2023
Informe Mensal Estruturado	Referência: 05/23	Divulgação: 15/06/2023
Fato Relevante	Referência: 01/06/2023	Divulgação: 01/06/2023

A Diretoria do Ituprev também recebeu e analisou os seguintes documentos:

a) Apresentação mensal atualizada do mês de junho/2023, carta do gestor, lâmina referentes ao Itália FIDC Multissetorial Sênior;

b) Relatório de Diagnóstico, elaborado pela GRAPHEN dos ativos do Premium FIDC Sênior;

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 Junho/2023 a Diretoria Financeira esteve reunida com os gestores do Fundo de Investimento PLURAL DIVIDENDOS 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 ITUPREV não detectou na diligência realizada junto ao Investimento PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES 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 - JUNHO/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	341.587.279,49	51,31
Até D+180	5.207.519,95	0,78
Até D+360	0	0
Até D+720	39.550.177,33	5,94
Até D+1800	23.451.574,77	3,52
Até D+3600	64.854.788,90	9,74
Acima D+3600	150.722.309,41	22,64
Indeterminado	40.319.313,61	6,06

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Junho/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 POR GESTOR

TESOURO NACIONAL	210.485.631,64
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	87.953.352,46
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO	62.806.965,41
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	45.843.813,67
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	28.344.936,81
SANTANDER BRASIL GESTÃO	23.250.411,99
ICATU VANGUARDA GESTÃO	21.530.628,90
OCCAM BRASIL GESTÃO	19.560.936,13
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT	17.053.505,42
VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT	13.767.828,84
KINEA INVESTIMENTOS LTDA	11.283.933,60
ARX INVESTIMENTOS LTDA	11.258.303,15
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	10.799.718,00
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	9.590.845,15
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO	8.883.692,96
BANCO J. SAFRA S.A	8.051.675,78
BRAM – BRADESCO ASSET MANAGEMENT	7.075.568,46
SOMMA INVESTIMENTOS S.A	6.226.127,91
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS	5.207.519,95
CAIXA DTVM	5.107.757,03
PLANNER CORRETORA DE VALORES	2.937.157,54
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS	2.005.026,26
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVESTIMENTOS	601.053,94
BNY MELLON SERVIÇOES FINANCEIROS	48.709,68
VILA RICA CAPITAL GESTORA DE RECURSOS	16.911,63
GENIAL GESTÃO LTDA	265,26

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Junho/23

9. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO

RENDA FIXA	Saldo	Retorno $	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	210.485.631,64	1.654.823,67	0,79%	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	892.213,60	75.282,75	0,25%	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.084.911,70	81.593,99	1,02%	0,78%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	11.173.949,99	109.719,03	0,99%	0,67%
BB IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.302.527,35	175.261,42	1,16%	0,10%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0	84.103,87	0,57%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.109.075,50	112.821,44	0,94%	0,47%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.362.314,66	40.103,65	0,93%	0,47%
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉD PRIV LP	2.050.315,69	24.765,48	1,22%	0,19%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5.025.252,77	56.271,44	1,13%	0,02%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.776.073,02	23.451,11	0,85%	0,48%
BTG PACTUAL INFRA-B FI INFRA RENDA FIXA	219.712,51	1.043,80	0,48%	0,18%
BTG PACTUAL TESOURO CURTO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA	27.492.336,52	281.631,62	1,04%	0,89%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.635.935,35	70.469,35	0,93%	0,47%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.543.003,72	60.180,88	0,93%	0,47%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.399.880,80	286.203,30	2,18%	2,16%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0	52.952,45	0,75%	0,88%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	766.116,94	17.615,61	2,35%	2,12%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	16.911,63	-5,07	-0,03%	-
LETRA FINANCEIRA BTG	25.002.903,81	236.479,33	0,95%	-
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	15.143.160,60	31.338,08	0,21%	-
LF BTG 26/05/2025 IPCA + 6,93%	5.854.499,54	43.232,00	0,74%	-
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	265,26	147,66	125,56%	-
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 7	48.709,68	-12,53	-0,03%	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	601.053,94	-3.032,35	-0,50%	-
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.051.675,78	85.390,37	1,07%	0,00%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.059.532,79	148.290,21	1,15%	0,02%
SANTANDER IRF-M1 PREMIUM FI RENDA FIXA	10.190.879,20	119.023,50	1,18%	0,11%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	6.226.127,91	64.356,39	1,04%	0,18%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.080.054,37	80.054,37	1,60%	3,16%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.107.492,96	107.492,96	1,07%	2,17%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.042.053,92	42.053,92	0,42%	0,90%
	437.744.573,15	4.163.103,70	0,96%	0,31%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Junho/23

RENDA VARIÁVEL	Saldo	Retorno $	Retorno %	Risco - VaR
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	11.258.303,15	896.624,20	8,65%	8,57%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	12.290.551,78	1.109.767,63	9,93%	8,64%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	23.725.254,01	1.951.410,64	8,96%	9,11%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9.828.007,88	790.050,04	8,74%	8,83%
BB AGRO FIC AÇÕES	10.798.758,41	597.075,83	5,85%	7,30%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8.496.751,71	729.028,78	9,39%	7,85%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	5.207.519,95	399.476,82	8,31%	7,76%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	21.530.628,90	1.618.671,92	8,13%	6,62%
OCCAM FIC AÇÕES	19.560.936,13	1.801.845,95	10,15%	8,32%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.322.975,43	237.356,82	7,69%	6,18%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	9.590.845,15	694.569,37	7,81%	6,66%
-	135.610.532,50	10.825.878,00	8,68%	7,97%

ESTRUTURADOS	Saldo	Retorno $	Retorno %	Risco - VaR
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRA	106.764,40	5.448,44	3,13%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	20.482.588,01	-52.461,99	-0,26%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	716.792,27	-26.887,94	-3,62%	-
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	32.971,07	-1.306,60	-3,56%	10,04%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2.372.939,96	-3.220,14	-0,14%	-
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	12.378.351,04	275.239,62	2,27%	1,22%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST I FIP MULTIESTRATÉGIA	11.224.179,24	61.962,13	0,56%	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INST I FIP MULTIESTRATÉGIA	2.005.026,26	-10.503,11	-0,52%	-
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.282.713,40	-842,32	-0,07%	0,00%
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	10.799.718,00	411.732,00	3,96%	3,44%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA VAL VI FIC MULTIMERCADO LP	5.107.757,03	107.757,03	2,16%	2,47%
-	66.509.800,68	766.917,12	1,17%	0,98%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo	Retorno $	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR11	216.800,34	28.077,90	14,76%	7,45%
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	59.754,36	-2.891,34	-4,62%	30,38%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	2.937.157,54	-4.922,91	-0,17%	0,00%
-	3.213.712,24	20.263,65	0,63%	1,07%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Junho/23

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco - VaR
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVEST NO EXT	6.106.972,73	492.293,22	4,64%	7,43%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	5.560.717,53	214.785,83	4,02%	11,14%
NORDEA GLOBAL STARS DÓLAR ADVISORY INVEST EXT FIC AÇÕES	10.946.532,69	-193.212,15	-1,73%	6,11%
	22.614.222,95	513.866,90	1,90%	4,75%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Junho/23

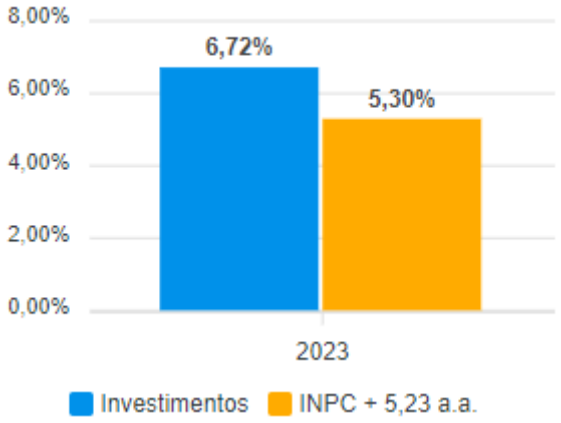
Em relação ao retorno observado na carteira de forma segmentada, pode-se destacar que todos os segmentos apresentaram desempenho ACIMA da Meta Atuarial para o mês.

Os bons resultados observados na Bolsa de Valores doméstica, aliado à um bom desempenho dos papéis de empresas da área de tecnologia no mercado americano, fizeram com que o desempenho da carteira de Renda Variável apresenta-se um percentual de valorização muito importante para a consolidação dos resultados de atingimento da meta atuarial no semestre.

10. META ATUARIAL X RENTABILIDADE

Mês	Retorno $	Retorno Acumulado $	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	10.240.456,70	10.240.456,70	1,68%	1,68%	0,91%	0,91%	184,62%	3,21%
Fevereiro	-5.691.219,67	4.549.237,03	-0,92%	0,75%	1,14%	2,06%	36,41%	3,01%
Março	5.741.516,03	10.290.753,06	0,93%	1,68%	1,11%	3,19%	52,66%	2,56%
Abril	5.106.377,54	15.397.130,60	0,81%	2,51%	0,90%	4,11%	61,07%	2,30%
Maio	9.925.407,43	25.322.538,03	1,56%	4,11%	0,81%	4,95%	83,03%	1,92%
Junho	16.290.029,37	41.612.567,40	2,51%	**6,72%**	0,33%	**5,30%**	**126,79%**	2,19%

O mês de Junho apresentou a evolução do percentual de atingimento da Meta Atuarial, que passou de 83,03 % em Maio de 2023 para 126,79%. No acumulado o retorno da carteira está em **6,72%,** percentual este acima da meta atuarial para o período (5,30%).



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do ITUPREV reunido em 25 de Julho de 2023, analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de JUNHO 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 Antônio 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 JUNHO DE 2023, conforme registro na ata de reunião realizada no dia 28 de Julho 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