



ItuPrev
Juntos Construindo o Futuro

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Novembro 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



ItuPrev
Juntos Construindo o Futuro

Sumário

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. CENÁRIO MACROECONÔMICO.....	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	6
5. RECURSOS ALOCADOS CONFORME POLÍTICA DE INVESTIMENTO	7
6. FUNDOS ESTRESSADOS NA CARTEIRA.	7
7. ANÁLISE DE LIQUIDEZ.....	9
8. DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR.....	10
9. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO	11
10. META ATUARIALX RENTABILIDADE	13

ANEXO I Relatório Mensal de Análise dos Investimentos MAIS VALIA 11/2023

1. INTRODUÇÃO

O Relatório de Investimentos do mês de novembro de 2023, elaborado pela Diretoria Financeira em Exercício do ITUPREV, permite não só a análise de todas as decisões do Comitê de Investimentos, que constam em atas específicas, mas também observar a evolução, tanto quantitativa e qualitativa dos investimentos. 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. CENÁRIO MACROECONÔMICO

A instabilidade nas principais economias globais permaneceu, a taxa de juros dos EUA se manteve em alta, sinalizando queda com a perspectiva da redução da inflação. O dólar manteve o ritmo de alta acentuado frente ao real, acompanhando o fortalecimento da divisa norte-americana no exterior após a divulgação de dados de inflação dos Estados Unidos, e refletindo ainda maior demanda pela moeda norte-americana comum no final do ano.

A inflação na zona do euro surpreendeu ao desacelerar em novembro, levantando dúvidas sobre a necessidade de manter a política monetária restritiva do Banco Central Europeu (BCE). Para o BCE o que importa mais é o índice subjacente, que exclui os itens mais voláteis e reflete a tendência de fundo dos preços. Esse índice também desacelerou em novembro, passando de 4,2% em outubro para 3,6%. A principal razão foi a queda dos preços dos bens de consumo duráveis, que subiram apenas 2,9%, ante 3,5% em outubro. Os preços dos serviços também diminuíram, mas em menor grau. Há previsões que a inflação na zona do euro volte a superar os 3% em dezembro, por causa dos efeitos de base, mas acredita-se que o BCE tenha recebido com alívio os dados de novembro. Os salários continuam crescendo muito. Mas as taxas de inflação podem se aproximar da meta de 2% do BCE em 2024, pelo menos por um tempo. A OCDE (Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico) projeta uma desaceleração de 2,9% em 2023 para 2,7% em 2024. Em 2025, o crescimento global deverá ser de 3,0%, à medida que a inflação diminui ainda mais e os rendimentos reais se fortalecem.

A China deu início ao seu processo de recuperação no início de 2023, após o período de restrições da política de covid zero, gerando expectativas otimistas, freadas, entretanto, pelos dados que se seguiram, pois os indicadores recentes apontam para recuperação, mas em ritmo mais fraco que o inicialmente esperado. A inflação na China não é um problema. O mercado imobiliário, setor importante para o país, apresenta arrefecimento. A taxa de desemprego divulgada e atualizada segue em níveis relativamente estáveis

Em novembro ocorreu uma trégua entre Israel e o Hamas construída em torno da libertação de reféns e prisioneiros permitindo substancialmente mais ajuda a Gaza. Mas as entregas de ajuda humanitária, incluindo alimentos, água, suprimentos médicos e combustível, continuaram muito abaixo do necessário e os ataques de Israel contra o Hamas retornaram, não havendo previsão de cessar definitivamente a guerra. Para a economia mundial, o risco da alta do petróleo ainda permanece.

O Brasil pode se tornar mais atraente em função de vantagens comparativas, como o estágio da política monetária, o volume de reservas e os resultados positivos da balança comercial. Assim, economistas consideram que o crescimento econômico do Brasil vem surpreendendo positivamente, ao mesmo tempo que inflação tem se mostrado bastante "benigna". Mesmo com o cenário externo adverso, a cotação do petróleo e a taxa de câmbio se comportaram muito bem. A agricultura deu um choque positivo significativo na atividade no Brasil, ao mesmo tempo em que ajuda no processo de redução da inflação.

O governo manteve a posição de seguir "obstinadamente" as metas fiscais, dentre elas, a de zerar o déficit primário em 2024. O Senado aprovou o projeto de lei que busca aumentar a tributação de offshore e de fundos exclusivos no Brasil –com poucos cotistas, os chamados "super-ricos", o texto aguarda a sanção presidencial. Há a perspectiva de a Arábia Saudita realizar investimentos de US\$ 10 bilhões no Brasil, o que pode contribuir para melhorar a logística, produtividade e criação de empregos.

Não ocorreram alterações relevantes para o cenário doméstico no mês de novembro. A **expectativa** de uma **leve queda** do **PIB no terceiro trimestre**, seguida por relativa estabilidade no quarto trimestre, deve levar a um **crescimento ao redor de 3,0% em 2023**. Para 2024, a projeção prossegue em 1,5%.

JUROS E INFLAÇÃO

- **Aumentos marginais para IPCA 2023 e 2024.** A mediana das projeções para a variação do IPCA de 2023 e 2024 tiveram alta marginal de 0,01p.p. Agora, o mercado espera 4,54% (antes em 4,53%) para o ano corrente e 3,92% (antes em 3,91%) para 2024. As expectativas se mantiveram em 3,50% em 2025;
- **Revisões baixistas para o PIB 2025.** Não houve alteração nas estimativas do mercado para a variação real do PIB de 2023 e 2024. Desse modo, as projeções continuam em 2,84% para 2023 e 1,50% para 2024. Para 2025, a revisão caiu de 1,93% para 1,90%;
- **Taxa Selic mais baixa em 2025.** Em relação à taxa Selic, as revisões vieram apenas para 2025, saindo de 8,75% para 8,50%. Em relação à 2023 e 2024, as expectativas continuam em 11,75% e 9,25%, respectivamente;
- **Dólar mais baixo em 2023 e 2024.** Em relação à taxa de câmbio, as apostas para o dólar diminuíram para R\$/US\$ 4,99 (antes em R\$/US\$ 5,00) em 2023 e para R\$/US\$ 5,03 (antes em R\$/US\$ 5,05) em 2024. Para 2025 as projeções de mantêm em e R\$/US\$ 5,10.

*Fonte: <https://conteudos.xpi.com.br/economia/boletim-focus-taxa-de-juros-mais-baixa-em-2025/>

RENDA FIXA

No cenário global, as curvas de juros futuras tiveram forte queda no mês, após dados mais construtivos de inflação e mercado de trabalho na economia norte-americana. Localmente, os juros futuros acompanharam o movimento global, sustentadas pelos dados de inflação e atividade e pela redução dos ruídos na condução da política fiscal.

Em relação ao mercado de crédito privado, os ativos tiveram alívio nos spreads ao longo do mês, favorecidos pela descompressão no cenário e pelo fluxo para os fundos de crédito. Apesar da recente queda das curvas futuras, há ainda perspectivas de prêmios. O mercado tende a ser favorecido pelo cenário global, com a consolidação da perspectiva de estabilidade das taxas básicas de juros nos EUA e pelo quadro local, com dados favoráveis de inflação e atividade

RENDA VARIÁVEL

Os índices de **ações globais** encerraram o mês com desempenho positivo. A queda dos juros globais reduziu a aversão a risco dos investidores e favoreceu o mercado de renda variável internacional.

Localmente, o Ibovespa acompanhou o movimento das Bolsas globais e encerrou o mês com retorno positivo. Setorialmente, as empresas do setor financeiro apresentaram os melhores retornos no mês, enquanto as ações de comunicação e tecnologia da informação tiveram desempenho abaixo do Ibovespa.

Apesar da evolução construtiva do cenário internacional em novembro, o patamar de juros nas economias desenvolvidas segue relativamente elevado e o potencial de valorização adicional das Bolsas aparentemente limitado.

** Leitura da Carta Mensal do Santander – Renda Fixa e Renda Variável.*

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

Posição Novembro/2023

Investimentos	704.997.906,11
Disponibilidades Financeiras	7.946,24
Total com Disponibilidades	705.005.852,35
Ativos Imobiliários *	96.276.546,23
Total	801.282.398,58

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Novembro/23

* *Em cumprimento às disposições regulamentares, elaborou-se Laudo datado de 24 de agosto de 2023. 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%	29,85%	210.315.855,52	70,15%	494.276.398,77
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	14,72%	103.750.237,54	85,28%	600.842.016,75
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	8,14%	57.387.459,38	61,86%	435.827.118,62
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	11,05%	77.883.132,34	8,95%	63.035.318,52
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,09%	662.824,74	9,91%	69.796.400,69
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	5,39%	37.948.145,33	4,61%	32.511.080,10
8º I - Fundos de Ações	40,00%	17,10%	120.492.983,73	22,90%	161.343.917,99
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	3,33%	23.485.809,62	6,67%	46.973.415,81
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,48%	31.532.776,49	5,52%	38.926.448,94
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	5,45%	38.381.067,75	-0,45%	-3.151.455,04
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,45%	3.157.613,67	9,55%	67.301.611,76

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Novembro/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 **0,45%** 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	29,85%	0,00%	33,00%	100,00%	494.276.398,77
7º I b - FI 100% Títulos TN	14,72%	0,00%	10,00%	100,00%	600.842.016,75
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	704.592.254,29
7º II - Operações Compromissadas	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	35.229.612,71
7º III a - FI Referenciados RF	8,14%	0,00%	1,00%	70,00%	435.827.118,62
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	70,00%	493.214.578,00
7º IV - Ativos Financeiros de ...	11,05%	0,00%	5,00%	20,00%	63.035.318,52
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,09%	0,00%	1,00%	10,00%	69.796.400,69
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	5,39%	0,00%	10,00%	10,00%	32.511.080,10
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	70.459.225,43
8º I - Fundos de Ações	17,10%	0,00%	25,00%	40,00%	161.343.917,99
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	281.836.901,72
9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	70.459.225,43
9º II - Constituídos no Brasil	3,33%	0,00%	4,00%	10,00%	46.973.415,81
9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	70.459.225,43
10º I - Fundos Multimercados	4,48%	0,00%	5,00%	10,00%	38.926.448,94
10º II - Fundos em Participações	5,45%	0,00%	3,00%	5,00%	-3.151.455,04
10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	35.229.612,71
11º - Fundos Imobiliários	0,45%	0,00%	1,00%	10,00%	67.301.611,76
12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	70.459.225,43

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Novembro/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 Ituprev acompanha os investimentos considerados “estressados” (Distressed Assets), que atualmente conta com 5 (cinco) fundos de investimento. Tais fundos são assim considerados por possuírem ativos depreciados ou problemáticos, e por isso são continuamente monitorados e objeto de interpelações por parte dos órgãos controladores.

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...).

Gestores dos fundos estressados:

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

Informações relevantes relacionadas aos fundos estressados:

ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL

Gestor: Vila Rica Gestora de Recursos Ltda

Relatório de Monitoramento

(Austin Rating)

Referência 11/2023

Divulgação: 09/11/2023

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 09 de novembro de 2023, afirmou o rating de crédito 'brCC(sf)' das Cotas Seniores do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial Itália (FIDC Multissetorial Itália/Fundo/FIDC Itália). A perspectiva do rating é estável. Este monitoramento refere-se ao 3º trimestre de 2023 (julho, agosto e setembro).

MASTER III FIDC MULTISSETORIAL

Gestor: Brasil Plural Gestão de Recursos Ltda.

Relatório de Monitoramento

(S&P Rating)

Referência 09/2023

Divulgação: 14/11/2023

O Comitê de Classificação de Risco da S & P Rating atribuiu nota 'D (sf)' para as cotas seniores do Fundo.

MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL

Informe Mensal Estruturado

Referência: 10/2023

Divulgação: 14/11/2023

Informe Trimestral

Referência: 09/2023

Divulgação: 12/11/2023

OURO VERDE DESENVOLVIMENTO

Informe Mensal Estruturado

Referência: 10/2023

Divulgação: 14/11/2023

Informe Trimestral

Referência: 09/2023

Divulgação: 14/11/2023

Aviso aos cotistas sobre o não

Pagamento de rendimentos referente

Novembro/2023

Referência: 11/2023

Divulgação: 30/11/2023

FIDC PREMIUM

Informe Mensal Estruturado	Referência: 10/2023	Divulgação: 30/11/2023
Fato Relevante	Referência: 11/2023	Divulgação: 08/11/2023

“A Administradora tomou conhecimento, por meio de ofício judicial, da decisão nos autos nº 5002038-62.2023.8.08.011 em trâmite na 2ª Vara Cível da Comarca de Cachoeiro de Itapemirim – ES, cujo teor refere-se à indisponibilidade de bens do Fundo, no valor de R\$ 2.111.597,50 (dois milhões cento e onze mil quinhentos e noventa e sete reais e cinquenta centavos) ou na hipótese de inexistência de valores informar a qualificação dos cotistas seniores do Fundo. O Fundo, por meio dos advogados contratados pelo Administrador, ofereceu em garantia diversos ativos já penhorados em outras ações judiciais, preservando assim, as informações relacionadas aos cotistas.”

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.

Somado ao monitoramento de ocorrências que sinalizem alertas em relação aos investimentos, temos o acompanhamento preventivo e a prática da *due diligence* que se dá a qualquer tempo. No mês de novembro não foram realizadas visitas presenciais, mas acompanhou-se diversas lives sobre os produtos oferecidos pelos Bancos e Casas e que estão na Carteira.

Foram realizadas reuniões com a divisão comercial do Banco do Brasil e Santander onde tratou-se das opções e desempenho de fundos de investimento comercializados pelas instituições.

7. ANÁLISE DE LIQUIDEZ - NOVEMBRO/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	341.554.460,01	48,45
Até D+180	13.599.990,85	1,93
Até D+360	21.650.504,40	3,07
Até D+720	33.976.687,22	4,82
Até D+1800	39.112.070,72	5,55
Até D+3600	64.435.832,50	9,14
Acima D+3600	150.831.312,25	21,39
Indeterminado	39.844.994,42	5,65

*Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Novembro/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	210.315.855,52
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	103.751.896,48
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	34.858.794,26
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	33.540.766,54
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	26.444.074,78
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	25.695.877,76
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	22.749.816,81
OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSO...	20.644.063,11
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	19.116.571,00
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT...	17.896.513,87
VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DT...	14.120.366,02
BANCO J. SAFRA S.A.	13.696.509,21
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECU...	11.461.922,26
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	11.337.860,27
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	11.331.392,00
KINEA INVESTIMENTOS LTDA.	11.247.626,72
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	10.060.434,57
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	6.632.974,90
ARX INVESTIMENTOS LTDA	5.504.903,18
CAIXA DTVM	5.391.896,32
SPX EQUITIES GESTAO DE RECURSO...	3.242.036,63
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	2.915.216,49
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIME...	2.356.511,74
ALASKA INVESTIMENTOS LTDA	2.138.068,59
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	561.995,99
VILA RICA CAPITAL GESTORA DE R...	51.455,82
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIR...	47.796,59
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	7.946,24
GENIAL GESTÃO LTDA	1.576,34

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia **Novembro/23**

9. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO

RENDA FIXA	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 210.315.855,52	R\$ 1.860.042,80	0,89%	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 12.274.752,15	R\$ 132.751,43	1,09%	0,18%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	R\$ 225.651,11	R\$ 20.895,36	0,10%	0,01%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 0,00	R\$ 120.258,30	2,25%	3,07%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 23.080.822,50	R\$ 584.072,24	2,60%	1,90%

BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 11.597.929,09	R\$ 160.580,52	1,40%	0,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 13.486.003,48	R\$ 215.028,31	0,55%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 12.278.782,65	R\$ 96.780,85	0,79%	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.420.401,08	R\$ 34.345,23	0,78%	0,29%
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 19.116.571,00	R\$ 131.479,22	0,69%	0,03%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 2.813.508,85	R\$ 22.208,97	0,80%	0,29%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 7.762.480,99	R\$ 60.577,10	0,79%	0,29%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 6.654.113,48	R\$ 51.779,64	0,78%	0,29%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 13.217.645,75	R\$ 347.417,38	2,70%	1,79%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 5.146.671,35	R\$ 130.825,86	2,61%	1,89%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	R\$ 51.455,82	R\$ 3.665,54	6,37%	-
LETRA FINANCEIRA BTG	R\$ 25.792.336,42	R\$ 197.782,81	0,77%	-
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	R\$ 15.666.045,23	R\$ 111.439,47	0,72%	-
LF BTG 26/05/2025 IPCA + 6,93%	R\$ 6.068.734,30	R\$ 46.908,39	0,78%	-
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	R\$ 15.176.347,44	R\$ 109.767,41	0,73%	-
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	R\$ 15.179.668,95	R\$ 109.791,30	0,73%	-
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	R\$ 1.576,34	-R\$ 100,32	-5,14%	-
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 7	R\$ 47.796,59	-R\$ 70,62	-0,15%	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	R\$ 561.995,99	-R\$ 28.340,44	-4,80%	7,49%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 13.696.509,21	R\$ 88.488,26	0,65%	0,07%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 0,00	R\$ 41.357,77	0,49%	0,01%
SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA	R\$ 2.991.365,29	R\$ 97.271,75	3,36%	3,06%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 22.704.512,47	R\$ 548.328,47	2,47%	1,09%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 6.632.974,90	R\$ 70.520,33	1,07%	0,11%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 14.964.414,77	-R\$ 35.585,23	-0,24%	1,41%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 6.020.732,13	R\$ 20.732,13	0,35%	0,08%
TOTAL DO SEGMENTO	R\$ 487.947.654,85	R\$ 5.351.000,23	1,11%	0,32%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Novembro/23

RENDA VARIÁVEL	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 2.138.068,59	R\$ 298.265,93	16,21%	9,84%
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 5.504.903,18	R\$ 706.181,57	14,72%	7,57%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 23.716.336,17	R\$ 2.243.808,42	10,45%	9,05%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 9.824.430,37	R\$ 929.276,30	10,45%	9,05%
BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 11.423.139,65	R\$ 1.019.509,41	9,80%	9,19%

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 0,00	R\$ 123.144,15	1,57%	8,13%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	R\$ 5.441.190,13	R\$ 551.413,97	11,28%	8,93%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 22.749.816,81	R\$ 1.904.055,65	9,13%	4,95%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 20.644.063,11	R\$ 1.987.774,50	10,65%	6,12%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 5.748.564,52	R\$ 566.764,09	10,94%	6,22%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	R\$ 10.060.434,57	R\$ 1.065.340,15	11,84%	7,26%
SPX APACHE FIC AÇÕES	R\$ 3.242.036,63	R\$ 352.429,64	12,20%	7,74%
TOTAL DO SEGMENTO	R\$ 120.492.983,73	R\$ 11.747.963,78	10,06%	7,41%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Novembro/23

ESTRUTURADOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA - ESUD11	R\$ 111.022,64	R\$ 525,79	0,48%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 20.409.397,00	-R\$ 33.779,01	-0,17%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 646.404,92	-R\$ 14.001,53	-2,12%	-
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	R\$ 29.249,81	-R\$ 731,44	-2,44%	0,01%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	R\$ 2.351.306,02	-R\$ 4.357,97	-0,18%	-
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 12.731.605,48	R\$ 246.184,53	1,97%	1,14%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 5.391.896,32	R\$ 308.736,71	6,07%	3,06%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	R\$ 2.077.882,69	R\$ 108.242,26	5,50%	2,79%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 11.199.437,72	R\$ 110.466,92	1,00%	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 2.356.511,74	-R\$ 16.111,37	-0,68%	-
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	R\$ 1.277.737,90	-R\$ 1.088,29	-0,09%	0,00%
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	R\$ 11.331.392,00	R\$ 694.044,00	6,52%	3,94%
TOTAL DO SEGMENTO	R\$ 69.913.844,24	R\$ 1.398.130,60	2,04%	1,17%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Novembro/23

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BR CR11	R\$ 194.208,18	R\$ 20.741,94	11,87%	16,73%
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	R\$ 48.189,00	-R\$ 3.855,12	-7,41%	18,58%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	R\$ 2.915.216,49	-R\$ 4.192,69	-0,14%	0,00%
TOTAL DO SEGMENTO	R\$ 3.157.613,67	R\$ 12.694,13	0,40%	1,31%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Novembro/23

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇ...	R\$ 6.658.970,72	R\$ 738.283,68	12,47%	7,75%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	R\$ 5.589.295,75	R\$ 714.009,74	14,65%	12,16%
NORDEA GLOBAL STARS DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	R\$ 11.237.543,15	R\$ 589.321,80	5,53%	5,53%
TOTAL DO SEGMENTO	R\$ 23.485.809,62	R\$ 2.041.615,22	9,52%	5,09%

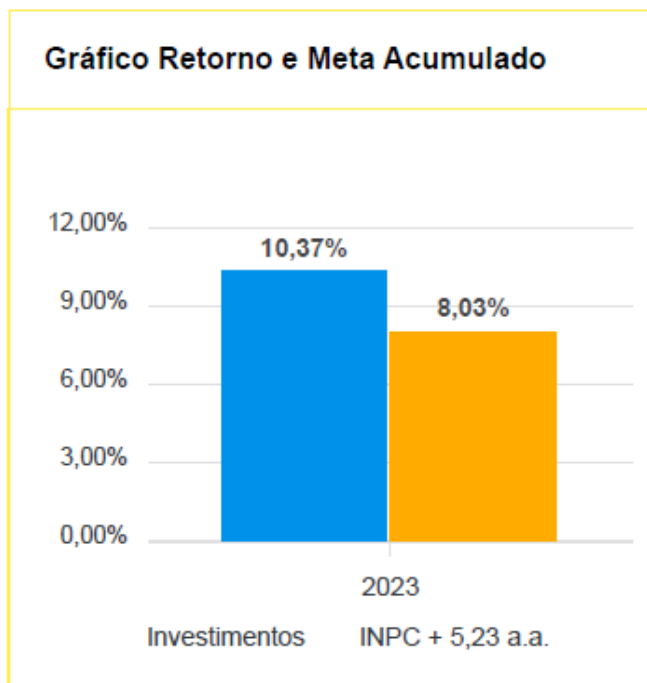
*Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Novembro/23

10. META ATUARIAL X RENTABILIDADE

Mês	Retorno \$	Retorno	Retorno %	Retorno	Meta %	Meta	Meta x Retorno	Risco - VaR
		Acumulado \$		Acumulado %		Acumulado %	Acumulado %	
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%
Mai	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%
Julho	9.405.719,32	51.018.286,72	1,41%	8,22%	0,34%	5,65%	145,49%	2,23%
Agosto	-5.263.453,51	45.754.833,21	-0,77%	7,39%	0,67%	6,35%	116,38%	2,21%
Setembro	3.288.750,23	49.043.583,44	0,48%	7,91%	0,52%	6,90%	114,64%	2,28%
Outubro	-4.814.161,64	44.229.421,80	-0,70%	7,15%	0,55%	7,49%	95,46%	2,16%
Novembro	20.551.403,96	64.780.825,76	3,00%	10,37%	0,53%	8,03%	129,14%	1,87%

*Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Novembro/23

O mês de novembro/23 apresentou o percentual de atingimento da Meta Atuarial, na ordem de **129,14%**. No acumulado o retorno da carteira está em **10,37%**.



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do ITUPREV reunido em 13 de dezembro de 2023, analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de **NOVEMBRO** 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.

Renato Romolo Tamarozzi
Superintendente em Exercício - CP RPPS CGINV II

Jocimara de Jesus Servino Almeida
Diretora Financeira em Exercício – 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 **NOVEMBRO** de 2023, conforme registro na ata de reunião realizada no dia 21 de dezembro de 2023, 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