



ItuPrev
Juntos Construindo o Futuro

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Janeiro 2024

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 01/2024

ANEXO II Fato Relevante FIP NOVA RAPOSO – MULTISTRATÉGIA

1. INTRODUÇÃO

O Relatório de Investimentos do mês de janeiro de 2024, elaborado pela Diretoria Financeira do ITUPREV, contempla a evolução, tanto quantitativa e qualitativa dos investimentos além de permitir a análise do impacto das decisões do Comitê de Investimentos, que constam em atas específicas. Em conjunto com o Relatório emitido pela Mais Valia Consultoria, que segue anexo ao presente, cumpre 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

Mercado Local

O mês de janeiro trouxe um retorno negativo para algumas carteiras de investimentos, o que pode ser atribuído ao desempenho negativo da Renda Variável local.

Importante notar que os fundos de investimentos ligados a ativos no exterior tiveram mais um mês de desempenho positivo.

O cenário doméstico segue positivo, contando com uma inflação benigna, dados de atividade surpreendendo positivamente, poucas novidades do lado da política monetária (com o Copom praticamente repetindo seu último comunicado) e sem grandes ruídos fiscais diante do recesso parlamentar. Os ativos domésticos têm acompanhado os movimentos internacionais, mas ainda operam em tom otimista, com um comportamento menos errático. No começo do mês foi divulgada a balança comercial de 2023 com superávit de 98 bilhões de dólares, o maior da série histórica e ela deve permanecer elevada em 2024. Nos últimos anos vimos uma melhora estrutural da balança comercial brasileira, causada pela melhora na safra e maior produção de petróleo. A safra de 2023 foi excepcionalmente forte e não deve se repetir em 2024, principalmente por conta do El Niño, que gerou secas em algumas regiões do país. Porém, a produção de petróleo deve crescer novamente neste ano, assim compensando a queda nas exportações agrícolas. A força da balança comercial tem contribuído para sustentar a nossa taxa de câmbio em R\$ 4,90, mesmo com a volatilidade do cenário externo.

Além da perspectiva positiva gerada pela balança comercial, a atividade brasileira surpreendeu positivamente no final de 2023, gerando carregamento positivo para 2024. A produção industrial brasileira cresceu acima do esperado em dezembro, principalmente por conta da boa performance do setor extrativo (em especial o petróleo), que cresceu 17% na variação anual. O consumo também teve bom desempenho, sobretudo com o setor automotivo impulsionando as vendas no varejo e o setor de serviços puxado por serviços prestados às famílias. A alta no consumo pode ser explicada pela queda na taxa de desemprego, que terminou 2023 em 7,4%, o menor valor desde a recessão de 2014-2016.

O IPCA-15 de janeiro veio bem abaixo do consenso dos economistas, com surpresas baixistas em passagens aéreas e emplacamento e licença. O IPCA em janeiro fechou em 0,36% e o CDI em 0,97%.

O cenário fiscal segue como o protagonista para a determinação da trajetória futura das principais variáveis macroeconômicas brasileiras. A aprovação do novo arcabouço fiscal deixou evidente que a equalização das contas públicas está muito dependente da capacidade do governo elevar a arrecadação nos próximos anos. Além disso, devido ao elevado grau de incerteza em torno da efetividade das medidas arrecadatórias propostas pelo Executivo, há elevação do risco fiscal.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado em 26 de janeiro de 2024, trouxe a previsão do IPCA para 3,81% para o final de 2024.

O PIB também apresentando queda em relação a 2023 passando a expectativa para 1,60 e por fim, o câmbio as previsões do mercado apresentando um número inferior ao divulgado no mês anterior.

Mercado Externo

Ao longo de janeiro, os dados econômicos dos Estados Unidos apresentaram uma forte influência sobre o comportamento dos ativos internacionais. O crescimento forte da economia americana combinado à uma inflação bem-comportada levou a um fortalecimento do dólar frente às moedas pares, acompanhado de uma alta na bolsa americana. Já o comportamento das taxas de juros foi mais errático, uma vez que, além dos dados econômicos, eventos como a última reunião do Fed e um movimento de aversão ao risco advindo de novas preocupações com a saúde do sistema bancário levaram a uma volatilidade nos juros nas últimas semanas. De fato, os dados referentes à atividade e ao mercado de trabalho nos EUA têm surpreendido positivamente, refletindo a força da economia americana. O PIB do 4º trimestre registrou um crescimento de 3,3% na variação trimestral anualizada, muito acima do projetado pelos economistas (2% no trimestre anualizado). Além disso, os dados de janeiro também têm apresentado um viés altista, levando as projeções de alta frequência de atividade, como o indicador do Atlanta Fed, a registrarem um crescimento acima de 4% para o 1º trimestre. Esse ritmo de crescimento é extremamente aquecido, sobretudo diante do nível atual de aperto monetário. Isso vale para o mercado de trabalho americano. Em janeiro, foram criados 353 mil postos de emprego, praticamente o dobro do que era esperado pelo mercado. Além disso, a taxa de desemprego seguiu nos menores níveis históricos, em 3,7% e os salários avançaram para 4,5% na variação anual. Tal resultado colocou em xeque a desaceleração que vinha ocorrendo no mercado de trabalho.

No restante do mundo, notamos uma cautela dos países desenvolvidos em iniciar o ciclo de corte de juros, com diversos Bancos Centrais aguardando sinais mais claros sobre o ciclo de afrouxamento dos EUA. Na Europa, o mercado já precifica um início de cortes a partir de abril, contando com uma atividade bastante fraca (PIB estagnado no 4º trimestre de 2023). Ainda assim, o risco é adiar o início do relaxamento monetário a depender dos próprios dados de inflação, mas também do ciclo monetário americano. Não só a Europa, mas também diversos países emergentes podem ser influenciados pelo timing e extensão do ciclo de corte de juros dos EUA.¹

1 – Carta mensal do Cio BNP Paribas Asseta Mangement Brasil

Investimentos

O primeiro mês do ano começou amargo para a maioria das carteiras de investimentos. Após um bom retorno no ano de 2023, o retorno do primeiro mês do ano de 2024, não superou a meta. Os ativos ligados a renda fixa, fecharam com sinais mistos, com o CDI e Títulos Públicos levados ao vencimento com resultados positivos e os fundos atrelados a inflação com desempenho negativo. Já na renda variável o desempenho foi em sentido único, todos os ativos fecharam em forte baixa com maiores incertezas no mercado. Já os ativos no exterior fecharam no positivo principalmente pelo desempenho do dólar frente ao real no mês de janeiro e as valorizações históricas de alta dos principais índices do mercado acionário americano.

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

A situação da carteira do Ituprev ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2024. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2024 ainda não foram atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados.

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos².

2 – Relatório Mais Valia Janeiro/2024

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

Investimentos	732.002.229,11
Disponibilidades Financeiras	0,00
Total com Disponibilidades	732.002.229,11
Ativos Imobiliários **	96.276.546,23
Total	828.278.775,34

* **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%	28,91%	211.563.835,25	71,09%	520.322.452,42
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	14,48%	106.011.636,03	85,52%	625.874.651,64
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	10,41%	76.176.631,14	59,59%	436.143.770,23
7º IV - Ativos Financeiros de RF	20,00%	10,82%	79.195.814,26	9,18%	67.181.443,27
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,09%	657.561,51	9,91%	72.531.067,26
7º V b - Fundos de RF – Crédito Privado	10,00%	6,66%	48.759.748,75	3,34%	24.428.880,02
8º I - Fundos de Ações	40,00%	15,21%	111.289.315,63	24,79%	181.465.199,44
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	3,44%	25.154.205,34	6,56%	48.034.423,43
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,36%	31.877.601,80	5,64%	41.311.026,97
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	5,22%	38.170.621,79	-0,22%	-1.576.307,41
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,43%	3.145.257,61	9,57%	70.043.371,16

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia janeiro/24

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 **0,22%** 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.

Note-se que devido à evolução do patrimônio, houve a redução do percentual desenquadrado de 0,28% para 0,22%

5. RECURSOS ALOCADOS CONFORME POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	28,91%	0,00%	30,00%	100,00%	520.322.452,42
7º I b - FI 100% Títulos TN	14,48%	0,00%	15,00%	100,00%	625.874.651,64
7º III a - FI Referenciados RF	10,41%	0,00%	7,00%	70,00%	436.143.770,23
7º IV - Ativos Financeiros de RF	10,82%	0,00%	12,00%	20,00%	67.181.443,27
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,09%	0,00%	1,00%	10,00%	72.531.067,26
7º V b - Fundos de RF – Crédito Privado	6,66%	0,00%	3,00%	10,00%	24.428.880,02

7º V c Fundos e Debentures	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	73.188.628,77
8º I - Fundos de Ações	15,21%	0,00%	19,00%	40,00%	181.465.199,44
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	292.754.515,07
9º II - Constituídos no Brasil	3,44%	0,00%	1,00%	10,00%	48.034.423,43
9º III – Ações – BDR Nível I	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	73.188.628,77
10º I - Fundos Multimercados	4,36%	0,00%	3,00%	10,00%	41.311.026,97
10º II - Fundos em Participações	5,22%	0,00%	5,00%	5,00%	-1.576.307,41
11º - Fundos Imobiliários	0,43%	0,00%	1,00%	5,00%	33.449.056,77

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia janeiro/24

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	Trustee DTVM
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

Informe Mensal Estruturado

Referência: 12/2023

Divulgação: 10/01/2024

Informe Trimestral

Referência: 12/2023

Divulgação: 23/01/2024

A Gestora apresentou os seguintes relatórios de janeiro/2024: Carta do gestor, lâmina referentes, acompanhamento dos Créditos e a composição de Carteira. Os documentos estão arquivados em pasta no servidor do Ituprev.

MASTER III FIDC MULTISSETORIAL

Gestor: Genial Banco

Informe Mensal Estruturado

Referência: 12/2023

Divulgação: 12/01/2024

MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL

Gestor: Silverado Asset Management

Informe Mensal Estruturado

Referência: 12/2023

Divulgação: 15/01/2024

OURO VERDE DESENVOLVIMENTO

Gestor: Graphen Investimentos

Informe Mensal Estruturado

Referência: 12/2023

Divulgação: 15/01/2024

Aviso aos cotistas

Referência: 01/2024

Divulgação: 31/01/2024

“A Trustee Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários Ltda, na qualidade de Administradora do fundo, comunicou a seus cotistas e ao mercado que não haveria distribuição de rendimentos pelo Fundo referente ao mês de janeiro de 2024.”

A Graphen enviou o Relatório de Gestão do Mês de Janeiro, que está arquivado no servidor do Ituprev, na pasta de Relatórios de Investimentos 2024.

FIDC PREMIUM

Gestor: Graphen Investimentos

Informe Mensal Estruturado

Referência: 12/2023

Divulgação: 15/01/2024

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.

7. ANÁLISE DE LIQUIDEZ - JANEIRO/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	359.658.470,18	49,13
Até D+180	19.549.892,58	2,67
Até D+360	22.091.567,66	3,02
Até D+720	34.643.329,14	4,73
Até D+1800	89.059.020,82	12,17
Até D+3600	13.475.678,06	1,84
Acima D+3600	153.876.327,53	21,02
Indeterminado	39.647.943,16	5,42

*Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Janeiro/24 ajustado

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/>).

8. DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR

TESOURO NACIONAL	211.563.835,25
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	95.850.374,77
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	45.315.136,83
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	35.352.733,19
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	28.033.963,75
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	26.406.187,32
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	23.043.593,14
OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSO...	20.832.338,35
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT...	19.179.119,97
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	17.688.449,24
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	17.629.846,12
VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DT...	14.330.476,93
BANCO J. SAFRA S.A	13.958.227,11
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECU...	11.700.177,35
KINEA INVESTIMENTOS LTDA.	11.266.535,20
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	11.266.173,00
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	10.155.293,80
ITAU UNIBANCO S.A.	10.004.604,72
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	6.794.021,32
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	5.719.447,13
CAIXA DTVM	5.458.325,35
SPX EQUITIES GESTAO DE RECURSO...	3.237.746,94
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	2.906.480,71
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIME...	2.325.497,75
ALASKA INVESTIMENTOS LTDA	2.130.268,10
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	555.086,47
VILA RICA CAPITAL GESTORA DE R...	52.996,56
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIR...	47.902,35
GENIAL GESTÃO LTDA	1.576,13

9. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO

RENDA FIXA	SALDO ATUAL	RETORNO	RETORNO%	VAR
TÍTULOS PÚBLICOS	211.563.835,25	1.699.174,21	0,80%	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.496.369,19	105.221,22	0,85%	0,07%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	14.980.646,87	211.611,86	1,43%	0,99%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	564.502,70	44.145,77	0,16%	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.039.433,84	28.550,75	0,71%	0,57%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23.597.517,82	-116.871,51	-0,49%	1,28%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	11.851.378,92	106.130,24	0,90%	0,40%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	150.241,24	0,90%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.531.447,87	138.316,46	1,12%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.510.320,05	49.261,56	1,10%	0,33%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28.033.963,75	238.133,43	0,86%	0,07%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.870.885,48	33.333,22	1,17%	0,34%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.920.843,89	86.714,29	1,11%	0,33%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.789.518,24	74.149,56	1,10%	0,33%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.475.678,06	-47.244,12	-0,35%	1,36%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.062.002,58	-24.997,39	-0,47%	1,27%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	6.151.516,68	74.485,37	1,23%	0,09%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	52.996,56	380,50	0,72%	-
LETRA FINANCEIRA BTG	26.229.385,07	247.691,24	0,95%	-
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	15.962.686,45	174.875,03	1,11%	-
LF BTG 26/05/2025 IPCA + 6,93%	6.189.461,25	70.867,50	1,16%	-
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	15.405.454,86	121.601,05	0,80%	-
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	15.408.826,63	121.627,73	0,80%	-
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.576,13	16,80	1,08%	-
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 7	47.902,35	55,05	0,12%	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	555.086,47	-4.179,19	-0,75%	0,31%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	13.958.227,11	134.502,62	0,97%	0,02%
SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,00	-56.424,94	-1,82%	2,03%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16.315.136,83	203.410,68	0,56%	0,79%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	6.794.021,32	93.693,68	1,40%	0,12%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	10.004.604,72	4.604,72	0,05%	0,02%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	20.000.000,00	0,00	0,00%	0,63%
SANTANDER INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.000.000,00	0,00	0,00%	0,04%
TOTAL DO SEGMENTO	522.365.226,94	3.963.078,63	0,76%	0,23%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2.130.268,10	-118.549,04	-5,27%	8,00%
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,00	-297.613,81	-5,15%	6,07%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	12.530.615,18	-396.686,36	-3,07%	8,34%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.099.230,94	-161.977,97	-3,08%	8,33%
BB AGRO FIC AÇÕES	11.278.757,51	-614.204,45	-5,16%	8,46%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	5.548.660,67	-183.789,52	-3,21%	7,14%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	23.043.593,14	-1.025.157,27	-4,26%	4,98%
OCCAM FIC AÇÕES	20.832.338,35	-821.297,71	-3,79%	5,54%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.713.363,87	-177.048,27	-1,49%	5,07%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	10.155.293,80	-527.755,68	-4,94%	6,16%
SPX APACHE FIC AÇÕES	3.237.746,94	-172.586,10	-5,06%	6,61%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.719.447,13	-372.232,40	-6,11%	10,51%
TOTAL DO SEGMENTO	111.289.315,63	-4.868.898,58	-4,19%	6,58%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Janeiro/24

ESTRUTURADOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA - ESUD11	112.493,59	608,61	0,54%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	20.338.711,00	-36.959,01	-0,18%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	610.352,90	-15.403,43	-2,46%	-
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	24.330,96	-1.172,85	-4,13%	16,71%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2.363.608,84	-4.838,54	-0,20%	0,00%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	13.048.413,03	77.736,98	0,60%	0,73%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	5.458.325,35	-82.259,89	-1,48%	2,32%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	2.104.690,42	-22.890,57	-1,08%	1,99%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	11.226.056,44	-18.298,92	-0,16%	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	2.325.497,75	-19.074,36	-0,81%	-
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.169.570,31	-1.101,73	-0,09%	0,00%
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	11.266.173,00	-573.844,00	-4,85%	4,93%
TOTAL DO SEGMENTO	70.048.223,59	-697.497,71	-0,99%	1,18%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR11	198.298,14	7.141,20	3,71%	6,68%
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	40.478,76	963,78	2,44%	51,41%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	2.906.480,71	-4.548,37	-0,16%	0,00%
TOTAL DO SEGMENTO	3.145.257,61	3.556,61	0,11%	1,08%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia janeiro/24

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇ...	7.173.002,27	166.629,38	2,38%	7,64%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	5.975.085,37	-265.412,72	-4,25%	15,85%
NORDEA GLOBAL STARS DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	12.006.117,70	331.055,92	2,84%	5,83%
TOTAL DO SEGMENTO	25.154.205,34	232.272,58	0,93%	5,94%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia janeiro/24

10. META ATUARIAL X RENTABILIDADE

Mês	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta % Acumulada	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	-1.367.488,47	-1.367.488,47	-0,19%	-0,19%	1,01%	-18,81%	1,58%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia janeiro/24

O mês de janeiro/24 apresentou o percentual NEGATIVO em relação ao atingimento da Meta Atuarial, na ordem de -0,19%, frente a meta atuarial para o período de 1,01% (INPC + 5,07% a.a).

O valor do retorno financeiro foi negativo de R\$ - R\$ 1.367.488,47.



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do ITUPREV reunido em 29 de fevereiro de 2024, analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de **JANEIRO de 2024** 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
CP RPPS DIRIG II
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 **JANEIRO** de 2024, conforme registro na ata nº 02/2024 da reunião realizada no dia 29 de Fevereiro de 2024, assinado pela Presidente do Conselho, representando os demais conselheiros, conforme previsto no Art. 14 da Resolução 002/2021 do Ituprev.

Robson Roberto da Silva
Presidente do Conselho Fiscal