

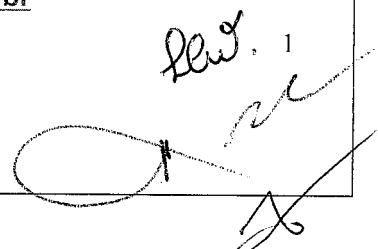
ITUPREV

INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Março 2025

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

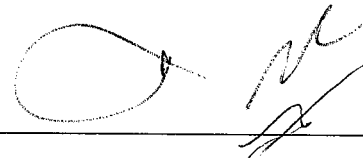
Ass. 1
A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to be 'Ass. 1' followed by a flourish.

Índice

1. Objetivo	Página 3
2. Contexto Macroeconômico Março/2025	Página 3
3. Patrimônio do Ituprev	Página 6
4. Recursos Alocados de acordo com a Resolução 4963	Página 6
5. Recursos Alocados de acordo com a Política de Investimentos	Página 7
6. Fundos Estressados da Carteira do ITUPREV	Página 7
7. Análise de Liquidez – Março /2025	Página 8
8. Distribuição por Administrador	Página 9
9. Distribuição e Retorno por Segmento	Página 10
10. Meta Atuarial e Rentabilidade	Página 12

Anexos

Anexo 1 Relatório Mais Valia Março 2025

Rev. 2


1. Objetivo

Mensalmente a Diretoria Financeira do ITUPREV elabora o Relatório de Investimentos com o objetivo de cumprir as disposições normativas em especial a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de Julho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136 que determina a elaboração, no mínimo, trimestralmente, de relatório detalhados sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do regime e a aderência à política de investimentos, que deverão ser submetidos para avaliação e adoção de providências pelos órgãos responsáveis

A confecção do Relatório de Investimentos também atende às disposições do Manual do Pró Gestão RPPS versão 3.5, aprovada nas Reuniões da Comissão de Credenciamento e Avaliação do Pró-Gestão RPPS, realizadas nos dias 08/12/2023 e 21/12/2023 e autorizada sua divulgação pela Portaria SRPC/MPS nº 79, de 15/01/2024, publicada no DOU do dia 17/01/2024, Seção 1, com vigência a partir do dia 17 de março de 2024. Além do atendimento às disposições normativas, o Relatório de Investimentos permite observar a evolução, tanto quantitativa como qualitativa dos investimentos do ITUPREV, correlacionar o Cenário Macroeconômico com o desempenho destes e ainda visualizar os fatos que impactaram em especial algum dos investimentos da carteira. Em conjunto com a leitura das decisões do Comitê de Investimentos, que constam em atas específicas é possível identificar a lógica da gestão dos investimentos, criando condições para que qualquer pessoa interessada possa ter um panorama geral da gestão dos ativos.

2. Contexto Macroeconômico março/2025

Neste tópico apresentamos uma breve análise dos dados do primeiro boletim Focus do mês de março, bem como o comportamento dos principais benchmarks das aplicações financeiras. Também é apresentado um resumo das leituras de cenário de alguns dos principais agentes do Mercado Financeiro.

Boletim Focus

O primeiro boletim Focus de março, trouxe a previsão do IPCA para o final de 2025, em 5,66%, fora do teto da meta portanto.

Também apresentou uma queda da expectativa do resultado do PIB para o final de 2025, com a estimativa em 1,99%.

A taxa SELIC esperada para 2025 era de 15,00%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

14 de março de 2025

	2025				2026				2027				2028			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	5,60	5,68	5,66	▼ (1)	4,35	4,40	4,48	▲ (1)	4,00	= (4)	3,78	▲ (1)				
PIB (var. %)	2,01	2,01	1,99	▼ (1)	1,70	1,70	1,60	▼ (1)	2,00	= (3)	2,00	= (53)				
CÂMBIO (R\$/US\$)	6,00	5,99	5,98	▼ (1)	6,00	6,00	6,00	= (9)	5,90	= (2)	5,90	= (2)				
SELIC (% a.a.)	15,00	15,00	15,00	= (10)	12,50	12,50	12,50	= (7)	10,50	= (5)	10,00	= (12)				

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Fome anterior

Handwritten signature and initials

Evolução Aplicações Financeiras e Inflação

Os benchmarks de Renda Variável apresentaram expressivos resultados negativos, consolidando resultados desfavoráveis no ano de 2024 para este segmento.

Na Renda Fixa, os IMA fecharam positivos e o IRF-M teve um aumento de 0,78% em relação ao mês de fevereiro.

O CDI entregou resultado compatível com a meta atuarial, muito em razão da taxa de juros estar em patamares elevados.

Renda Fixa	Mês			Acumulado	
	mar/25	fev/25	jan/25	Ano*	12 meses**
Selic	0,96	0,99	1,01	3,48	11,28
CDI	0,96	0,99	1,01	3,48	11,28
CDB (1)	0,90	0,89	0,83	3,63	9,61
Poupança (2)	0,61	0,63	0,67	2,61	7,33
Poupança (3)	0,61	0,63	0,67	2,61	7,33
IRF-M	1,39	0,61	2,58	5,89	4,82
IMA-B	1,84	0,50	1,07	4,04	0,75
IMA-B 5	0,55	0,65	1,88	3,55	7,25
IMA-B 5 +	2,83	0,41	0,43	4,40	-3,80
IMA-S	0,96	0,99	1,10	3,58	11,54
Renda Variável					
Ibovespa	-1,98	6,08	-2,64	6,15	1,68
IMOB	3,25	9,61	-3,57	21,39	-5,86
IDIV	-2,07	5,52	-2,78	3,99	7,49
IFIX	-1,67	6,14	3,34	4,54	-2,79

22/04

[Handwritten signatures and initials]

Análises sobre o Mês de Março/2025

Em março de 2025, o cenário econômico e financeiro nacional e internacional apresentou desafios e perspectivas variadas.

Brasil:

- **Crescimento Econômico:** O Banco Central (BC) revisou para baixo a projeção de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) de 2025 para 1,99%, que anteriormente estava em 2,1%. De acordo com o Relatório de Política Monetária divulgado em 27/03/2024 “A mudança refletiu recuos nas previsões para indústria e serviços, relacionados com surpresas negativas no quarto trimestre e com uma expectativa de desaceleração mais pronunciada ao longo do ano, parcialmente compensados por alta na projeção para a agropecuária”. ([CNN Brasil](#))
- **Inflação:** O mercado financeiro projeta uma inflação de 5,66% para 2025, acima da meta oficial de 3%, com intervalo de tolerância de 1,5% a 4,5%.
- **Taxa de Juros:** A Selic de 13,25% ao ano subiu para 14,25%, na reunião do COPOM 19/03/2025, mantendo a expectativa de alta para 15,00% até o final de 2025.
- **Mercado de Trabalho:** A taxa de desemprego no Brasil subiu para 6,8% no trimestre terminado em fevereiro, apontou a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (Pnad) Contínua, divulgada no dia 28/03/2025 pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). O índice subiu 0,7 ponto percentual em relação ao trimestre anterior, encerrado em novembro de 2024. ([G1](#))
- **Setores Exportadores:** No mês de março de 2025, até a 2ª semana, as exportações somam US\$ 14,49 bilhões e as importações US\$ 9,664 bilhões, com saldo positivo de US\$ 4,826 bilhões e corrente de comércio de US\$ 24,153 bilhões. ([GOV.br](#))

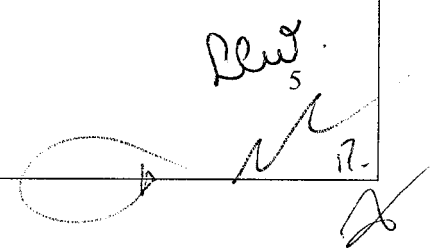
Internacional:

- **Crescimento Global:** A Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE) relatou que, devido às incertezas ligadas ao aumento das barreiras comerciais entre os países do G-20 e ao crescimento das incertezas geopolíticas e políticas que afetam investimentos e gastos das famílias, foi necessário revisar para baixo a previsão de crescimento da economia mundial. Assim, a projeção passou de 3,3% para 3,1% em 2025 e de 3,3% para 3,0% em 2026, conforme o relatório provisório de perspectivas econômicas. ([CNN Brasil](#))
- **Tensões Geopolíticas:** Os Estados Unidos, cujo presidente, Donald Trump, ameaça os principais parceiros comerciais com uma guerra tarifária, devem registrar um avanço do PIB de 2,2% este ano. Essa ameaça afeta especialmente seus vizinhos, Canadá e México, cujas previsões despencaram. As tensões comerciais em curso desde o retorno ao poder de Trump e as incertezas geopolíticas e institucionais que atingem vários países afetam as perspectivas de crescimento.

Em resumo, março de 2025 apresentou um cenário econômico e financeiro com desafios significativos, tanto no Brasil quanto no exterior, exigindo atenção às políticas econômicas, às tensões geopolíticas e às dinâmicas do comércio internacional.

*Fontes: *G1 Economia*, *CNN Brasil*, *GOV.br*

* *Resumo do Carta Econômica Mensal / Março 2025 elaborado pela Mais Valia (adaptado)*



3. Patrimônio do ITUPREV

Evolução do Patrimônio:

Investimentos	871.014.794,57
Disponibilidades	0,00
Ativos Imobiliários *	96.276.546,23
Total	967.291.340,8

* Em cumprimento às disposições regulamentares, elaborou-se Laudo datado de 24 de agosto de 2023. confeccionado em observância à 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 de acordo com a Resolução CMN Nº 4963 de 25/11/2021

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	31,43%	260.076.286,63	68,57%	567.466.585,46
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	11,11%	91.900.956,62	88,89%	735.641.915,47
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	14,84%	122.782.149,54	55,16%	456.497.860,92
7º IV - Ativos Financeiros de RF – Emissão de Instituições	20,00%	13,20%	109.252.862,85	6,80%	56.255.711,57
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,08%	621.232,26	9,92%	82.133.054,95
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	8,98%	74.315.855,64	1,02%	8.438.431,57
8º I - Fundos de Ações	40,00%	8,73%	72.228.328,83	31,27%	258.788.820,01
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	1,63%	13.524.418,46	8,37%	69.229.868,75
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,01%	8.399.133,40	8,99%	74.355.153,81
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,98%	24.635.039,23	7,02%	58.119.247,98
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	5,14%	42.546.643,10	-0,14%	-1.169.499,50
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,88%	7.259.965,53	9,12%	75.494.321,68

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Março/25

Nota 1: 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 (Artigo 10º.II) encontra-se extrapolado em 0,14% já que as aplicações dos recursos neste segmento subordinam-se ao limite de 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.

Assinatura: [Assinatura manuscrita]

5. Recursos Alocados de acordo com a POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	31,43%	0,00%	32,00%	100,00%	567.466.585,46
7º I b - FI 100% Títulos TN	11,11%	0,00%	10,00%	100,00%	735.641.915,47
7º III a - FI Referenciados RF	14,84%	0,00%	14,00%	70,00%	456.497.860,92
7º IV - Ativos Financeiros de RF	13,20%	0,00%	13,00%	20,00%	56.255.711,57
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,08%	0,00%	0,00%	10,00%	82.133.054,95
7º V b - Fundos de RF - Crêdit...	8,98%	0,00%	10,00%	10,00%	8.438.431,57
8º I - Fundos de Ações	8,73%	0,00%	10,00%	40,00%	258.788.820,01
9º II - Constituídos no Brasil	1,63%	0,00%	0,00%	10,00%	69.229.868,75
9º III - Ações - BDR Nível I	1,01%	0,00%	1,00%	40,00%	322.618.015,44
10º I - Fundos Multimercados	2,98%	0,00%	4,00%	10,00%	58.119.247,98
10º II - Fundos em Participações	5,14%	0,00%	5,00%	5,00%	-1.169.499,50
11º - Fundos Imobiliários	0,88%	0,00%	1,00%	10,00%	75.494.321,68

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Março/25

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...), além de alerta cadastrado no sistema Quantum.

Todos os documentos com informações relevantes são analisados, e estão disponíveis no repositório do sistema Quantum e no site da CVM.

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 divulgadas em Março/2025:

ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL

Gestor: Vila Rica Gestora de Recursos Ltda

Ass: 7
[Assinatura]

Não houve divulgação de informações relevantes

MASTER III FIDC MULTISSETORIAL Gestor: Genial Gestão

Não houve divulgação de informações relevantes

MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL Gestor: Silverado Asset Management

Não houve divulgação de informações relevantes

OURO VERDE DESENVOLVIMENTO Gestor: Graphen Investimentos

Aviso ao Cotistas

Informando a seus cotistas e ao mercado que não haveria distribuição de rendimentos pelo Fundo referente ao mês de março de 2025. Divulgação: 31/01/2025

FIDC PREMIUM

Gestor: Graphen Investimentos

Não houve divulgação de informações relevantes

7. Análise de Liquidez – Março/ 2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	358.938.873,30	43,37
Até D+180	69.262.560,59	8,37
Até D+360	17.137.596,56	2,07
Até D+720	65.745.120,67	7,94
Até D+1800	91.542.162,67	11,06
Até D+3600	12.771.377,08	1,54
Acima D+3600	168.887.518,76	20,41
Indeterminado	43.261.433,28	5,23

*Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Março/25

A liquidez está compatível com a necessidade constante na ASSET LIABILITY MANAGEMENT – ALM do ITUPREV.

Rev 8
2
X

8. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

■ TESOURO NACIONAL	260.076.286,63
■ BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	85.830.418,54
■ SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	82.352.582,18
■ BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	60.941.824,11
■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	60.413.448,64
■ BANCO BRADESCO S.A.	47.054.637,28
■ INTRAG DTVM LTDA	35.486.108,90
■ CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	32.760.226,60
■ ITAU UNIBANCO S.A.	19.584.438,69
■ BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	17.529.067,93
■ LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE ...	11.545.419,77
■ PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	2.853.505,26
■ TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	1.240.812,45
■ FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	530.164,42
■ BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍT...	44.625,67
■ BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIR...	41.422,97
■ GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	5.019,20
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	3.770,80

Nota 1: Pelas características dos investimentos enquadrados no artigo 7º IV da RESOLUÇÃO CMN Nº 4963 de 25/11/2021, não constam da lista. Em 31/01/2025 esses recursos totalizavam R\$ 109.252.862,85.

Nota 2: As Letras Financeiras emitidas pelo Santander somavam o valor de R\$ 44.312.409,97 e as do BTG somavam o valor de R\$ 64.940.452,88, todas com posição em 31/01/2025

Nota 3: A distribuição por Gestão e por Benchmark pode ser consultada no Anexo I do presente relatório

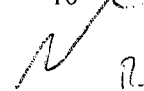
Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia **Março/2025**

Handwritten signature and initials

9. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO

RENDA FIXA	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	260.076.286,63	2.519.795,22	0,97%	-
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	8.145.685,62	96.521,34	1,20%	0,16%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	566.793,50	63.750,35	0,18%	0,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.725.636,23	201.640,70	1,92%	1,24%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30.741.396,51	191.497,75	0,45%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.233.936,78	152.709,02	1,51%	0,97%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	47.054.637,28	492.212,58	1,06%	0,02%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	20.716.057,41	242.250,87	1,18%	0,04%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.771.377,08	153.378,22	1,22%	2,54%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.179.820,05	77.228,40	1,51%	0,97%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.995.034,73	109.185,41	2,23%	1,37%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	11.089.661,47	135.671,26	1,24%	0,10%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	44.625,67	170,27	0,38%	-
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	19.584.438,69	192.874,80	0,99%	0,03%
LETRA FINANCEIRA BTG	29.312.842,69	252.685,36	0,87%	-
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	17.740.681,03	158.758,87	0,90%	-
LF BTG 19/03/2029 IPCA + 6,43%	10.949.084,23	102.393,75	0,94%	-
LF BTG 26/05/2025 IPCA + 6,93%	6.937.844,93	72.858,99	1,06%	-
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	17.137.596,56	153.891,43	0,91%	-
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	17.141.347,45	153.925,12	0,91%	-
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	20.668.317,66	205.111,28	1,00%	0,04%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	5.019,20	3.806,34	313,83%	-
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	41.422,97	-601,10	-1,43%	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	530.164,42	-2.207,68	-0,41%	0,02%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO	54.492.401,10	573.755,39	1,06%	0,03%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	17.253.755,24	217.110,25	1,27%	0,29%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	12.741.918,00	138.393,76	1,10%	0,12%
SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	2.038.094,45	24.024,91	1,19%	0,08%
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	5.013.472,30	13.472,30	0,27%	-
LF SANTANDER 25/01/2027 PRÉ - 15,45%	5.019.993,66	19.993,66	0,40%	-
	658.949.343,54	6.716.258,82	1,03%	0,13%


 10




Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Março/2025

RENDA VARIÁVEL	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	1.610.753,52	101.543,07	6,73%	14,81%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	6.485.344,18	237.150,45	3,80%	9,46%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	12.942.325,76	478.900,09	3,84%	5,29%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.295.447,42	143.536,69	2,79%	4,23%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	0,00	-26.007,57	-0,71%	9,58%
KÍNITRO FI AÇÕES	1.960.508,21	94.726,06	5,08%	9,27%
OCCAM FIC AÇÕES	20.209.448,60	698.552,59	3,58%	5,54%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,00	10.263,73	0,18%	8,60%
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	5.154.429,79	288.768,26	5,93%	9,95%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	8.309.186,21	385.707,13	4,87%	8,32%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	5.674.060,60	479.390,37	5,21%	7,95%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4.586.824,54	245.286,47	5,65%	7,47%
	72.228.328,83	3.137.817,34	3,81%	7,01%

ESTRUTURADOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA - ESUD11	91.962,46	720,56	0,79%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	20.784.469,99	-36.280,02	-0,17%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	1.603.536,29	-14.859,74	-0,92%	-
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	13.014,03	-897,53	-6,45%	0,05%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	1.796.519,25	-4.669,96	-0,26%	0,01%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,00	155.995,94	1,14%	1,76%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	5.581.354,95	183.963,04	3,41%	5,87%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	2.135.395,49	63.156,70	3,05%	5,46%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	8.983.208,86	216.968,05	2,48%	3,76%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	11.545.419,77	-5.133,29	-0,04%	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	5.562.871,32	70.049,32	1,28%	-
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.148.849,99	3.235,91	0,28%	0,51%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	7.935.079,93	119.844,03	1,53%	2,60%
-	67.181.682,33	752.093,01	0,94%	1,48%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRGR11	129.645,24	-5.258,52	-3,90%	5,90%
CENESP FII - CNES11	3.505,68	-64,92	-1,82%	12,71%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	3.954.997,53	-39.949,47	-1,00%	-
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	18.311,82	-5.782,68	-24,00%	47,36%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	2.853.505,26	-4.474,90	-0,16%	0,00%
SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL RESP LIM...	300.000,00	0,00	0,00%	-

Rev

11

12

16

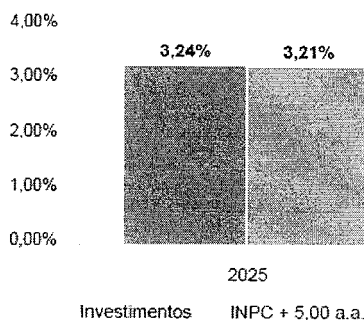
	7.259.965,53	-55.530,49	-0,76%	0,24%
--	--------------	------------	--------	-------

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA EXPERT INCOME INVESTIMENTOS NO EXTERIOR E MULTIMERCADO LP	2.097.244,30	29.234,31	1,41%	1,81%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	11.427.174,16	406.744,25	3,69%	9,49%
SANTANDER GLOBAIS REAIS BDR ETF FIC AÇÕES	2.297.239,63	64.604,90	2,89%	5,92%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6.101.893,77	-143.837,44	-2,30%	7,72%
	21.923.551,86	356.746,02	1,65%	5,74%

10. META ATUARIAL X RENTABILIDADE

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo atual	Retorno \$	Retorno %	Meta	Meta x retorno	Risco Var
JANEIRO	812.922.363,59	51.501.059,57	77.787.935,77	827.542.872,09	10.907.384,70	1,34%	0,43%	311,63%	1,04%
FEVEREIRO	827.542.872,09	89.029.737,59	68.920.808,43	851.852.522,67	4.200.721,42	0,50%	1,87%	79,65%	0,97%
MARÇO	851.852.522,67	41.086.697,96	33.735.499,04	871.014.794,57	11.811.072,98	1,37%	0,88%	100,93%	1,01%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



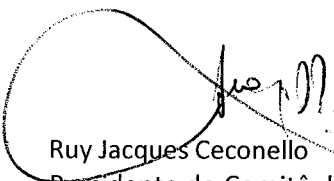
Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Março/25

O mês de Março/25, acumulou um retorno de 3,24 % frente a meta atuarial para o período de 3,21% (INPC + 5,00% a.a.).

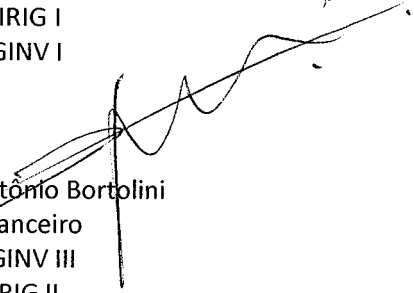
PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do ITUPREV reunido em 24 de Abril de 2025, analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de MARÇO de 2025 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.

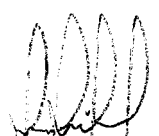
12



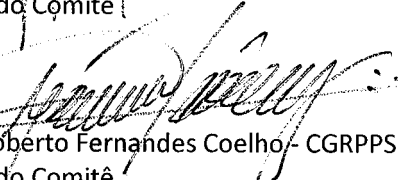
Ruy Jacques Ceconello
Presidente do Comitê de Investimentos -
CP RPPS DIRIG I
CP RPPS CGINV I



Ricardo Antônio Bortolini
Diretor Financeiro
CP RPPS CGINV III
CP RPPS DIRIG II
CPA 20



Sergio Stefan Dimov Xavier – CP RPPS CGINV I
Membro do Comitê



Marcio Roberto Fernandes Coelho - CGRPPS – APIMEC
Membro do Comitê



Robson Roberto da Silva - CGRPPS – APIMEC
Membro do Comitê

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 **MARÇO** de 2025, conforme registro na ata nº 05/2025 da reunião realizada no dia 29 de março de 2025, assinado pelo Presidente do Conselho Fiscal, representando os demais conselheiros, conforme previsto no Art. 14 da Resolução 002/2021 do Ituprev.



Luciana de Cassia Willar
Presidente do Conselho Fiscal