

ITUPREV

INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Dezembro 2024

Av. Antonio Gazzola, 1001 Edifício Gaplan - Jardim Corazza

Itu/SP CEP 13301-245

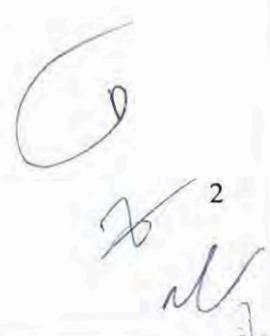
Fone (11) 2715-9300 e-mail financeiro@ituprev.sp.gov.br

Índice

1. Objetivo	Página 3
2. Contexto Macroeconômico Dezembro/2024	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 – Dezembro /2024	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 Dezembro 2024

A handwritten signature consisting of a stylized 'O' at the top, followed by a 'X' with a small '2' to its right, and a signature that appears to end with 'M'.

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 janeiro 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 Dezembro/2024

Neste tópico apresentamos uma breve análise dos dados do primeiro boletim Focus do mês de Dezembro, 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 Dezembro, trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, em 4,84%, fora do teto da meta portanto.

Também apresentou a elevação da expectativa do resultado do PIB para o final de 2024, com a estimativa em 3,39%.

A taxa SELIC esperada para 2024 era de 12,00%.

	MÉDIAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO								6 de fevereiro de 2024			
	2024		2025				2026		2027			
	Hoje		Hoje		Hoje		Hoje		Hoje		Hoje	
IPCA (%)	4,62	4,71	4,84	▲ (2)	4,10	4,40	4,59	▲ (8)	4,00	▲ (6)	3,58	▲ (1)
PIB (var. %)	3,10	3,22	3,39	▲ (3)	1,94	1,95	2,00	▲ (1)	2,00	= (70)	2,00	= (72)
CÂMBIO (R\$/us\$)	5,55	5,70	5,95	▲ (1)	5,48	5,60	5,77	▲ (6)	5,73	▲ (4)	5,69	▲ (1)
SELIC (%)	11,75	11,75	12,00	▲ (1)	11,50	12,63	13,50	▲ (4)	11,00	▲ (2)	10,00	▲ (1)

* 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 = =

Fonte: Focus - Banco Central

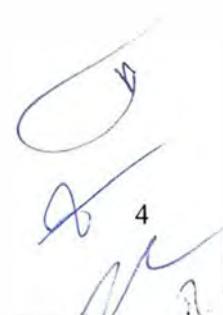
Evolução Aplicações Financeiras e Inflação

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

Na Renda Fixa, os IMA sofreram bastante, e o IRF-M fechou mais uma vez no campo negativo.

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

		Mês		Acumulado
		dez/24	nov/24	12 meses**
Renda Fixa				
Selic	0,93	0,79	0,93	10,88
CDI	0,93	0,79	0,93	10,88
CDB (1)	0,77	0,74	0,75	9,24
IRF-M	-1,66	-0,52	0,21	1,86
IMA-B	-2,62	0,02	-0,65	-2,44
IMA-B 5	-0,28	0,36	0,74	6,16
IMA-B 5 +	-4,37	-0,23	-1,66	-8,63
IMA-S	0,86	0,83	0,98	11,11
Renda Variável				
Ibovespa	-4,28	-3,12	-1,60	-10,36
Índice Small Cap	-7,83	-4,48	-1,37	-25,03
IMOB	-9,43	-10,50	3,40	-24,95
IDIV	-4,89	-0,07	-1,72	-2,62
IFIX	-0,67	-2,11	-3,06	-5,89



Análises sobre o Mês de Dezembro/2024

O mês de dezembro foi marcado por muita volatilidade no mercado, impactando diretamente os resultados dos investimentos. Os principais ativos ligados à renda fixa fecharam em forte baixa. Da mesma forma, o segmento de renda variável apresentou um dos piores desempenhos do ano. A exceção ficou por conta dos ativos ligados a investimentos no exterior, especialmente os fundos com variação cambial, que fecharam mais uma vez no positivo, beneficiados pela valorização do dólar contra o real.

Localmente a atividade econômica continuou aquecida no terceiro trimestre de 2024. O Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 0,9% na passagem do segundo para o terceiro trimestre, impulsionado principalmente pelos setores de indústria e serviços. A agropecuária foi o único setor que registrou queda. Além disso, o mercado de trabalho também apresentou bons resultados, com a taxa de desocupação caindo para 6,1%, o menor índice da série histórica. O número de pessoas ocupadas atingiu um recorde de 103,9 milhões.

Em outubro de 2024, o governo brasileiro registrou um superávit primário de R\$ 40,8 bilhões. Esse resultado foi o segundo melhor para o mês de outubro na série histórica, perdendo apenas para o superávit de 2016. A receita líquida do governo atingiu um recorde histórico de R\$ 248 bilhões nesse mês. Embora tenha apresentado positivo o governo segue enfrentando desafios para controle das contas onde o déficit acumulado nos primeiros dez meses do ano está em R\$ 64,3 bilhões.

Em decisão tomada na última reunião do ano, marcada pela despedida do atual presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu elevar a taxa Selic em 100 pontos base, para 12,25% ao ano. A decisão foi unânime e refletindo a preocupação do colegiado de adotar uma política monetária mais restritiva para controlar a inflação. Além disso em seu comunicado, o Copom também sinalizou que pode haver mais aumentos de mesma magnitude nas próximas reuniões, caso o cenário inflacionário não melhore, podendo chegar a taxa base de juros da economia brasileira aos 14,25% ao ano. O IPCA avançou 0,39% no mês, em linha com a projeção do mercado (0,38%). O principal impacto partiu do setor de Alimentação e Bebidas (1,55%), com continuidade na aceleração em alimentação no domicílio, onde carnes tiveram alta de 8,02%, e alimentação fora do domicílio. Estes resultados foram parcialmente compensados pela deflação no setor de Habitação (-1,53%), provocada principalmente pela queda em energia elétrica residencial, devido à vigência da bandeira tarifária amarela. Os serviços subjacentes avançaram 7,1% na média móvel de três meses com ajuste sazonal anualizada, ante 5,3% em outubro, enquanto a média dos cinco núcleos acompanhados pelo Banco Central passou de 4,4% para 5,4%.

Já com relação ao pacote de corte de gastos, se o que foi apresentado pelo governo não havia agradado o mercado, o que foi aprovado pelo Congresso Nacional do Brasil aumentou ainda mais o descontentamento. Desidratado, o pacote foi aprovado após várias negociações e alterações feitas pelo Congresso, resultando em uma economia estimada de R\$ 69,8 bilhões entre 2025 e 2026.

A exemplo do mês anterior a questão fiscal segue pressionando o dólar no Brasil recentemente e prejudicado o desempenho do IBOVESPA. A moeda norte-americana fechou o mês de dezembro cotada a R\$ 6,19, maior valor nos últimos 3 anos e o IBOVESPA, encerrou mais um mês em queda aos 120.283 pontos.

Em dezembro de 2024, a taxa de inflação nos Estados Unidos foi de 2,7% ao ano, mantendo-se estável em relação a novembro. Em termos mensais, o CPI (Índice de Preços ao Consumidor) subiu 0,31%, o maior aumento desde abril, mas praticamente em linha com as expectativas de mercado que estavam em 0,30%. Esse aumento foi impulsionado principalmente por preços mais altos de carros usados, passagens aéreas, vestuário e seguro de carro.

O Federal Reserve (Fed) decidiu reduzir a taxa de juros em 0,25 pontos percentuais, para uma faixa de 4,50% a 4,75%. Essa foi a segunda redução consecutiva, embora menor do que a redução de 0,50 pontos percentuais observada na reunião anterior. O presidente do Fed, Jerome Powell, afirmou que a atividade econômica continua a se expandir, mas a inflação ainda está um pouco elevada.

* Resumo da Carta Econômica Mensal / Dezembro 2024 elaborado pela Mais Valia (adaptado)

3. Patrimônio do ITUPREV

Evolução do Patrimônio:

Investimentos	812.918.609,82
Disponibilidades	161.786,81
Ativos Imobiliários *	96.276.546,23
Total	909.356.942,86

* 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%	32,05%	260.510.012,53	67,95%	552.408.597,29
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	8,29%	67.398.206,87	91,71%	745.520.402,95
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	15,15%	123.185.107,47	54,85%	445.857.919,40
7º IV - Ativos Financeiros de RF	20,00%	12,10%	98.324.883,37	7,90%	64.258.838,59
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,08%	620.064,43	9,92%	80.671.796,55
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	9,04%	73.482.364,93	0,96%	7.809.496,05
8º I - Fundos de Ações	40,00%	10,12%	82.292.437,40	29,88%	242.875.006,53
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	1,61%	13.088.439,90	8,39%	68.203.421,08
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,80%	6.478.365,94	9,20%	74.813.495,04
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,64%	37.688.753,11	5,36%	43.603.107,87
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	5,23%	42.534.477,85	-0,23%	-1.888.547,36
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,90%	7.315.496,02	9,10%	73.976.364,96

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Dezembro/24

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 0,23% 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.



5. Recursos Alocados de acordo com a POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	32,05%	0,00%	30,00%	100,00%	552.408.597,29
7º I b - FI 100% Títulos TN	8,29%	0,00%	15,00%	100,00%	745.520.402,95
7º III a - FI Referenciados RF	15,15%	0,00%	7,00%	70,00%	445.857.919,40
7º IV - Ativos Financeiros de RF	12,10%	0,00%	12,00%	20,00%	64.258.838,59
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,08%	0,00%	1,00%	10,00%	80.671.796,55
7º V b - Fundos de RF - Crédito	9,04%	0,00%	3,00%	10,00%	7.809.496,05
7º V c - Fundos de Debentures	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	81.291.860,98
8º I - Fundos de Ações	10,12%	0,00%	19,00%	40,00%	242.875.006,53
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	325.167.443,93
9º II - Constituídos no Brasil	1,61%	0,00%	1,00%	10,00%	68.203.421,08
9º III - Ações - BDR Nível I	0,80%	0,00%	1,00%	10,00%	74.813.495,04
10º I - Fundos Multimercados	4,64%	0,00%	3,00%	10,00%	43.603.107,87
10º II - Fundos em Participações	5,23%	0,00%	5,00%	5,00%	-1.888.547,36
11º - Fundos Imobiliários	0,90%	0,00%	1,00%	5,00%	33.330.434,47

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Dezembro/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...), 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 DEZEMBRO/2024:

ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL **Gestor: Vila Rica Gestora de Recursos Ltda**
 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 ¹ Referência: 30/12/2024 Divulgação: 30/12/2024

FIDC PREMIUM **Gestor: Graphen Investimentos**
 Não houve divulgação de informações relevantes

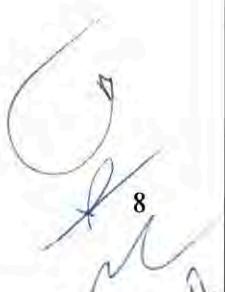
¹ Aviso aos Cotistas – Informe que não haverá distribuição de rendimentos pelo Fundo referente ao mês de Dezembro de 2024.

7. Análise de Liquidez – Dezembro/ 2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	352.721.265,57	43,38
Até D+180	67.834.913,60	8,34
Até D+360	16.983.705,13	2,09
Até D+720	60.633.361,80	7,46
Até D+1800	91.706.432,89	11,28
Até D+3600	12.617.998,86	1,55
Acima D+3600	167.722.517,89	20,63
Indeterminado	43.358.820,27	5,33

*Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Dezembro/24

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



8. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

TESOURO NACIONAL	260.510.012,53
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIROS	84.824.378,43
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TITULOS	80.111.404,51
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS	78.476.235,21
BANCO BRADESCO S.A.	46.562.424,70
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	42.706.072,24
INTRAG DTVM LTDA	38.335.939,67
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	32.144.080,52
ITAU UNIBANCO S.A.	19.391.563,89
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	15.266.161,12
LIONS TRUST ADMINISTRADORA	11.550.553,06
PLANNER CORRETORA DE VALORES	2.857.980,16
TIVIO CAPITAL DTVM	1.236.855,98
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS	532.372,10
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	161.786,81
BRL TRUST DISTRIBUIDORA	44.455,40
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS	42.024,07
GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA	1.212,86

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 31/12/2024 esses recursos totalizavam R\$ 98.324.883,37.

Nota 2: As Letras Financeiras emitidas pelo Santander somavam o valor de R\$ 33.971.124,46 e as do BTG somavam o valor de R\$ 64.353.755,91 , todas com posição em 31/12/2024

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

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia **Dezembro/2024 Ajustado**

9. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO

RENDA FIXA	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	260.510.012,53	1.649.811,34	0,64%	-
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL	8.045.410,51	29.063,99	0,36%	0,25%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREV	3.240.830,68	29.904,05	0,26%	0,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREV	10.523.995,53	-15.925,97	-0,15%	2,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.149.898,76	40.485,25	0,57%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026	10.081.227,76	10.473,46	0,10%	1,98%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REF DI	46.562.424,70	398.632,24	0,86%	0,04%
BTG PACTUAL CRED CORP FIC RF CRÉDITO PRIVADO LP	20.473.806,54	121.793,52	0,60%	0,18%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0	9,96	0,21%	0,02%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.617.998,86	-211.427,29	-1,65%	4,94%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS	5.102.591,65	5.528,09	0,11%	1,97%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS	4.885.849,32	-22.025,61	-0,45%	2,61%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	10.953.990,21	20.108,76	0,16%	0,41%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	44.455,40	200,77	0,45%	-
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	19.391.563,89	181.827,35	0,95%	0,02%
LETRA FINANCEIRA BTG	29.060.157,33	323.290,58	1,13%	-
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	17.581.922,16	168.380,01	0,97%	-
LF BTG 19/03/2029 IPCA + 6,43%	10.846.690,48	106.551,84	0,99%	-
LF BTG 26/05/2025 IPCA + 6,93%	6.864.985,94	66.775,31	0,98%	-
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	16.983.705,13	177.040,39	1,05%	-
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	16.987.422,33	177.079,26	1,05%	-
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	20.463.206,38	190.930,11	0,94%	0,05%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.212,86	-200,71	-14,20%	-
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	42.024,07	-709,23	-1,66%	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	532.372,10	-11.071,44	-2,04%	2,67%
SANTANDER INSTIT PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	52.918.645,71	438.280,30	0,84%	0,05%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	17.036.644,99	113.788,74	0,67%	0,22%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	12.603.524,24	46.768,80	0,37%	0,26%
SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	2.014.069,54	9.360,69	0,47%	0,36%
	623.520.639,60	4.044.724,56	0,65%	0,25%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Dezembro/2024

RENDAS VARIÁVEIS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	1.509.210,45	-210.626,17	-12,25%	16,02%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIAÇÕES	6.248.193,73	-324.221,60	-4,93%	10,05%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	12.463.425,67	-461.674,31	-3,57%	5,51%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.151.910,73	-130.583,89	-2,47%	2,49%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.664.709,00	-227.984,95	-5,86%	9,09%
KÍNITRO FIAÇÕES	1.865.782,15	-71.585,07	-3,69%	7,41%
OCCAM FIC AÇÕES	19.510.896,01	-576.828,17	-2,87%	6,48%
PLURAL DIVIDENDOS FIAÇÕES	5.552.960,75	-202.448,23	-3,52%	8,57%
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	4.865.661,53	-315.365,89	-6,09%	10,09%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	7.923.479,08	-391.292,23	-4,71%	8,35%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	9.194.670,23	-421.278,08	-4,38%	8,40%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0	-939,11	-0,08%	6,87%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIAÇÕES	4.341.538,07	-186.865,83	-4,13%	8,06%
-	82.292.437,40	-3.521.693,53	-4,05%	7,50%

ESTRUTURADOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA	91.241,90	108,69	0,09%	39,99%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	20.820.750,01	-36.234,99	-0,17%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	1.618.396,03	-14.316,25	-0,88%	-
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	13.911,56	-634,36	-4,36%	2,57%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	1.801.189,21	-101.239,03	-5,32%	-
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	13.637.645,70	-138.494,57	-1,01%	3,23%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULT	5.397.391,91	-168.822,84	-3,03%	6,26%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	2.072.238,79	-64.704,96	-3,03%	6,20%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED	8.766.240,81	-376.166,22	-4,11%	5,99%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULT	11.550.553,06	-10.329,36	-0,09%	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULT	5.492.822,00	-21.962,47	-0,40%	-
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.145.614,08	116.486,01	10,05%	24,10%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIM	7.815.235,90	-227.643,34	-2,83%	3,52%
-	80.223.230,96	-1.043.953,69	-1,28%	2,52%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR11	134.903,76	-3.310,92	-2,40%	9,78%
CENESP FII - CNES11	3.570,60	-129,84	-3,51%	9,40%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	3.994.947,00	-4.042,49	-0,10%	-
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	24.094,50	963,78	4,17%	80,89%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	2.857.980,16	-4.300,82	-0,15%	0,00%
SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS	300.000,00	0	0,00%	-
-	7.315.496,02	-10.820,29	-0,15%	0,47%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTI EXT FIC MULTIMERCADO LP	2.068.009,99	-10.752,97	-0,52%	1,43%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	11.020.429,91	-97.423,24	-0,88%	15,34%
SANTANDER GLOBAIS REAIS BDR ETF FIC AÇÕES	2.232.634,73	-47.167,24	-2,07%	4,54%
WESTERN ASSET FIAÇÕES BDR NÍVEL I	4.245.731,21	37.003,11	0,88%	8,90%
-	19.566.805,84	-118.340,34	-0,60%	9,31%



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%	1,02%	-	-18,63%	1,58%
Fevereiro	7.616.965,04	6.249.476,57	1,04%	0,85%	2,23%	38,12%	1,58%	
Março	6.398.897,36	12.648.373,93	0,86%	1,71%	2,84%	60,21%	1,12%	
Abril	-1.956.497,47	10.691.876,46	-0,26%	1,45%	3,68%	39,40%	1,32%	
Maio	2.333.287,69	13.025.164,15	0,31%	1,76%	4,60%	38,26%	1,12%	
Junho	6.521.693,01	19.546.857,16	0,85%	2,63%	5,28%	49,81%	1,27%	
Julho	10.762.161,23	30.309.018,39	1,39%	4,05%	6,05%	66,94%	1,33%	
Agosto	10.388.389,46	40.697.407,85	1,31%	5,42%	6,37%	85,09%	1,60%	
Setembro	189.968,91	40.887.376,76	0,02%	5,44%	7,33%	74,22%	1,12%	
Outubro	4.664.812,82	45.552.189,58	0,58%	6,06%	8,49%	71,38%	0,83%	
Novembro	4.938.597,36	50.490.786,94	0,61%	6,70%	9,27%	72,28%	1,39%	
Outubro	-650.083,29	49.840.703,65	-0,08%	6,62%	10,26%	64,52%	1,47%	

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Dezembro/24

O mês de Dezembro/24, acumulou um retorno de 6,62 % frente a meta atuarial para o período de 10,26% (INPC + 5,22% a.a.).

12
AN

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do ITUPREV reunido em 27 de Janeiro de 2025, analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de **DEZEMBRO 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

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

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 DEZEMBRO de 2024, conforme registro na ata nº 01 da reunião realizada no dia 28 de Janeiro de 2025, assinado pelo Presidente do Conselho Fiscal, representando os demais conselheiros, conforme previsto no Art. 14 da Resolução 002/2021 do Ituprev.

Robson Roberto da Silva

Presidente do Conselho Fiscal