

# ITUPREV

INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU

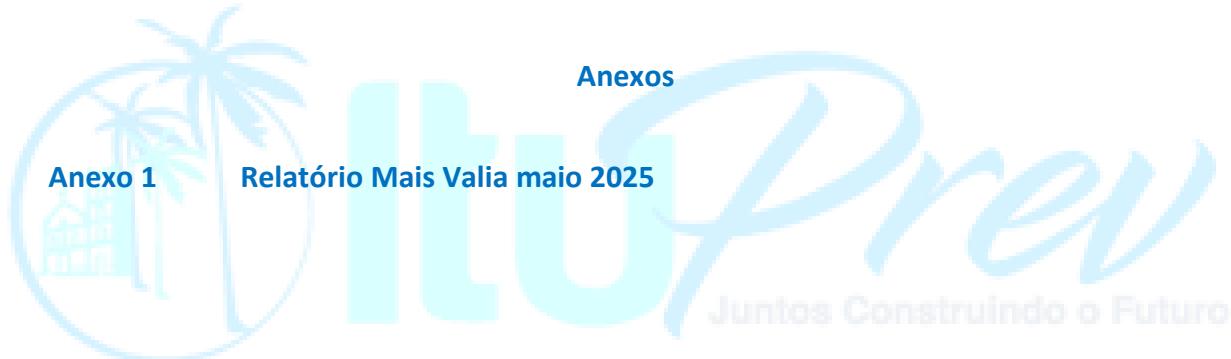


Maio 2025

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

## Índice

<b>1. Objetivo</b>	Página 3
<b>2. Contexto Macroeconômico maio/2025</b>	Página 3
<b>3. Patrimônio do Ituprev</b>	Página 5
<b>4. Recursos Alocados de acordo com a Resolução 4963</b>	Página 5
<b>5. Recursos Alocados de acordo com a Política de Investimentos</b>	Página 6
<b>6. Fundos Estressados da Carteira do ITUPREV</b>	Página 6
<b>7. Análise de Liquidez – maio/2025</b>	Página 8
<b>8. Distribuição por Administrador</b>	Página 8
<b>9. Distribuição e Retorno por Segmento</b>	Página 9
<b>10. Meta Atuarial e Rentabilidade</b>	Página 11



## 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 maio/2025

Neste tópico apresentamos uma breve análise dos dados do primeiro boletim Focus do mês de maio/2025, 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 maio, trouxe a previsão do IPCA para o final de 2025, em 5,53%, fora do teto da meta portanto.

Também apresentou a expectativa do resultado do PIB para o final de 2025, com a estimativa em 2%, e a taxa SELIC esperada para 2025 era de 14,75%.

**Focus** | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

2 de maio 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*	
<b>IPCA (%)</b>		5,65	5,55	<b>5,53</b>	▼ (3)	4,50	4,51	<b>4,51</b>	= (1)	4,00	= (11)	3,80	▲ (1)
<b>PIB (var. %)</b>		1,97	2,00	<b>2,00</b>	= (2)	1,60	1,70	<b>1,70</b>	= (2)	2,00	= (5)	2,00	= (60)
<b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b>		5,90	5,90	<b>5,86</b>	▼ (1)	5,99	5,95	<b>5,91</b>	▼ (5)	5,85	▼ (2)	5,85	= (2)
<b>SELIC (% a.a.)</b>		15,00	15,00	<b>14,75</b>	▼ (1)	12,50	12,50	<b>12,50</b>	= (14)	10,50	= (12)	10,00	= (19)

\* 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 Focus anterior

Renda Fixa	Mês					Acumulado	
	mai/25	abr/25	mar/25	fev/25	jan/25	Ano*	12 meses**
Selic	1,14	1,06	0,96	0,99	1,01	6,07	11,80
CDI	1,14	1,06	0,96	0,99	1,01	6,07	11,80
IRF-M	1,00	2,99	1,39	0,61	2,58	9,84	8,89
IMA-B	1,70	2,09	1,84	0,50	1,07	8,07	4,92
IMA-B 5	0,62	1,76	0,55	0,65	1,88	5,59	8,90
IMA-B 5 +	2,45	2,33	2,83	0,41	0,43	9,82	2,26
IMA-S	1,16	1,05	0,96	0,99	1,10	6,19	12,06
<b>Renda Variável</b>							
Ibovespa	1,45	3,69	6,08	-2,64	4,86	13,99	12,23
Índice Small Cap	5,94	8,47	6,73	-3,87	6,11	24,56	9,73
IBRX 50	1,26	2,55	5,96	-2,79	4,82	12,51	11,52
ISE	3,84	10,48	4,69	-2,92	5,72	22,86	13,54
ICON	2,37	12,67	12,27	-5,51	1,87	21,28	13,07
IMOB	7,18	11,55	9,61	-3,57	11,23	40,01	28,19
IDIV	1,31	3,88	5,52	-2,78	3,50	12,31	14,90
IFIX	1,44	3,01	6,14	3,34	-3,07	10,28	2,35

### Evolução Aplicações Financeiras

Juntos Construindo o Futuro

Houve uma queda considerável dos benchmarks de Renda Variável, já os IMA-B 5+ e IMA-S foram superiores ao mês anterior. O valor da Selic se manteve.

O CDI permanece estável, posto que a taxa de juros continua em patamares elevados.

### Análises sobre o Mês de maio/2025

Em maio de 2025, o Copom (Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil) decidiu elevar a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, passando de 14,25% para 14,75 % ao ano, sendo essa a sexta alta consecutiva e o maior nível da taxa desde meados de 2006. Na Ata da reunião, foram destacados fatores que pressionam os preços, como a elevação contínua dos riscos inflacionários, a persistência da inflação nos serviços e a instabilidade do câmbio — elementos que levaram à decisão unânime dos diretores do Banco Central pelo aumento da taxa de juros. Por outro lado, uma desaceleração da economia e a redução nos preços das commodities podem contribuir para aliviar a inflação.

Em maio de 2025, o índice de inflação foi de 0,26%, desacelerando em relação a abril (0,43%) e registrando o menor índice para o mês desde 2023. No acumulado do ano, a inflação chegou a 2,75%, e em 12 meses, atingiu 5,32%, ainda acima do teto da meta do Banco Central. Os principais pontos que levaram a esse resultado foram o aumento dos preços da energia elétrica residencial, dos alimentos e produtos farmacêuticos e leve queda no grupo dos transportes e comunicação.

O setor público federal registrou um déficit primário de R\$ 41,1 bilhões, refletindo um mês em que as despesas superaram as receitas. Apesar desse resultado pontual negativo, o acumulado do ano até maio apresentou superávit de R\$ 33,1 bilhões, revertendo o desempenho deficitário do mesmo período do ano anterior.

Sobre a economia norte americana, na ata da última reunião do Fed (Federal Reserve Bank, o banco central dos Estados Unidos) foi destacado que os membros do comitê estão confortáveis em adotar uma postura cautelosa, aguardando maior clareza acerca da inflação e do crescimento econômico antes de realizar quaisquer ajustes na taxa de juros. O PIB do país recuou 0,3% no primeiro trimestre, impactado principalmente pelo setor externo, enquanto a demanda doméstica avançou 3%, mostrando resiliência, mas com sinais de desaceleração à frente.

Já a China, por sua vez, diante da estabilização do recente conflito comercial com os EUA, reforçou o compromisso com o apoio financeiro à inovação e a atração de investimento estrangeiro, consolidando o papel das zonas de desenvolvimento econômico. Os efeitos da guerra tarifária de abril puderam ser observados, uma vez que a produção industrial desacelerou, passando de 5,8% para 6,1%. Esse crescimento foi o mais lento desde novembro do ano passado.

Há sinais de desaceleração econômica tanto no Brasil quanto no exterior, o que até então concretiza as previsões dos meses anteriores.

\*Fontes: Carta Econômica Mensal / Maio 2025 elaborado pela Mais Valia (adaptado);

\*economia.uol.com.br; reuters.com; ipea.gov.br, cnnbrasil.com.br.

### 3. Patrimônio do ITUPREV

#### Evolução do Patrimônio:

Investimentos	<b>902.712.580,47</b>
Disponibilidades	<b>2.289,47</b>
Ativos Imobiliários *	<b>96.276.546,23</b>
Total	<b>998.991.416,17</b>

\* 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%	32,09%	289.688.059,40	67,91%	613.024.521,07
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	11,17%	100.825.622,87	88,83%	801.886.957,60
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	14,45%	130.416.492,26	55,55%	501.482.314,07
7º IV - Ativos Financeiros de RF – Emissão de Instituições	20,00%	14,12%	127.507.390,92	5,88%	53.035.125,17
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,06%	573.929,97	9,94%	89.697.328,08

7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	9,75%	88.010.419,07	0,25%	2.260.838,98
8º I - Fundos de Ações	40,00%	6,69%	60.353.069,58	33,31%	300.731.962,61
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	1,45%	13.093.030,54	8,55%	77.178.227,51
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,90%	8.166.204,26	9,10%	82.105.053,79
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	3,24%	29.292.372,41	6,76%	60.978.885,64
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	5,26%	47.526.111,55	-0,26%	-2.390.482,53
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,80%	7.259.877,64	9,20%	83.011.380,41

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Maio/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 **0,26%** 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	32,09%	0,00%	32,00%	100,00%	613.024.521,07
7º I b - FI 100% Títulos TN	11,17%	0,00%	10,00%	100,00%	801.886.957,60
7º III a - FI Referenciados RF	14,45%	0,00%	14,00%	70,00%	501.482.314,07
7º IV - Ativos Financeiros de RF	14,12%	0,00%	13,00%	20,00%	53.035.125,17
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,06%	0,00%	0,00%	10,00%	89.697.328,08
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	9,75%	0,00%	10,00%	10,00%	2.260.838,98
8º I - Fundos de Ações	6,69%	0,00%	10,00%	40,00%	300.731.962,61
9º II - Constituídos no Brasil	1,45%	0,00%	0,00%	10,00%	77.178.227,51
9º III - Ações - BDR Nível I	0,90%	0,00%	1,00%	40,00%	352.918.827,93
10º I - Fundos Multimercados	3,24%	0,00%	4,00%	10,00%	60.978.885,64
10º II - Fundos em Participações	5,26%	0,00%	5,00%	5,00%	-2.390.482,53
11º - Fundos Imobiliários	0,80%	0,00%	1,00%	10,00%	83.011.380,41

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia maio/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 maio/2025:

##### **ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL**

Relatório de Agência de Rating<sup>1</sup>

##### **Gestor: Vila Rica Gestora de Recursos Ltda**

Informando que o rating atual é CC(sf) - O Fundo apresenta uma relação muito baixa entre os mecanismos de proteção para as Cotas e a perda estimada para a carteira. O risco é extremamente alto. Referência: 05/05/2025 Divulgação: 07/05/2025

##### **MASTER III FIDC MULTISSETORIAL**

Relatório de Agência de Rating<sup>1</sup>

##### **Gestor: Genial Gestão**

Informando que o rating atual é D(sf) - o Fundo está em incumprimento em relação às obrigações perante os Cotistas. Referência: 31/03/2025 Divulgação: 09/05/2025

##### **MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL**

Não houve divulgação de informações relevantes

##### **Gestor: Silverado Asset Management**

##### **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 maio de 2025. Divulgação: 30/05/2025

##### **FIDC PREMIUM**

Relatório

##### **Gestor: Graphen Investimentos**

Informação sobre o Demonstrativo Trimestral ter apresentado uma Dispensa do Relatório de Risco, que comunicou que o Fundo não possui nenhuma subclasse monitorada por empresa de classificação de risco. Referência: 15/05/2025 Divulgação: 15/05/2025

<sup>1</sup> Rating é uma avaliação da capacidade de uma entidade (como uma empresa, governo ou título) de cumprir suas obrigações financeiras. Um Relatório de Agência de Rating é um documento elaborado por uma agência especializada que avalia essa capacidade de pagamento fornecendo uma análise detalhada sobre a saúde financeira, o risco de crédito e a confiabilidade do emissor.

## 7. Análise de Liquidez – maio/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	374.256.060,04	41,46
Até D+180	89.742.651,43	9,94
Até D+360	18.538.532,94	2,05
Até D+720	64.700.822,14	7,17
Até D+1800	107.617.060,16	11,92
Até D+3600	29.332.006,19	3,25
Acima D+3600	171.768.183,42	19,03
Indeterminado	46.759.553,64	5,18

\*Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia maio/25

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

## 8. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR



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 30/05/2025 esses recursos totalizavam R\$ 127.507.390,92.

Nota 2: As Letras Financeiras emitidas pelo Santander somavam o valor de R\$ 56.601.250,53 e as do BTG somavam o valor de R\$ 70.906.140,39, todas com posição em 30/05/2025.

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

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia maio/25

## 9. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO

RENDA FIXA	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco-VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	289.688.059,40	2.275.052,47	0,79%	-
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL	8.514.146,39	101.895,91	1,21%	0,06%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	479.393,65	26.647,25	0,19%	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.074.873,08	58.636,69	0,53%	0,77%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17.150.889,77	123.264,57	0,66%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026	10.236.667,62	80.477,79	0,79%	0,52%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA	49.065.770,47	557.996,52	1,15%	0,02%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I	21.697.806,07	262.332,17	1,22%	0,07%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.100.557,39	97.299,51	0,75%	1,84%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS	5.180.745,21	40.766,02	0,79%	0,52%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS	5.005.757,71	22.722,33	0,44%	4,67%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.202.411,03	37.623,66	0,61%	0,82%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	11.607.493,37	150.793,05	1,32%	0,17%
ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES	6.207.552,30	70.018,90	1,14%	0,03%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	41.282,70	-4.216,97	-9,27%	-
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF	20.426.661,38	234.425,28	1,16%	0,01%
LETRA FINANCEIRA BTG	30.666.995,40	127.999,51	0,42%	-
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	18.538.532,94	170.089,06	0,93%	-
LF BTG 19/03/2029 IPCA + 6,43%	11.452.448,11	107.326,41	0,95%	-
LF BTG 25/03/2030 IPCA + 8,15%	10.248.163,94	110.473,59	1,09%	-
LF BTG 26/05/2025 IPCA + 6,93%	0,00	60.456,08	0,84%	-
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	17.909.075,10	186.701,17	1,05%	-
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	17.912.994,73	186.742,02	1,05%	-
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	5.268.398,58	57.020,69	1,09%	-
LF SANTANDER 25/01/2027 PRÉ - 15,45%	5.254.250,43	62.530,29	1,20%	-
LF SANTANDER 27/03/2028 IPCA + 8,16%	10.256.531,69	110.461,06	1,09%	-
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	21.554.752,99	249.148,29	1,17%	0,06%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.200,90	-514,92	-12,99%	-
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	38.272,88	-2.205,91	-5,45%	-

PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	493.173,49	-32.199,62	-6,13%	9,41%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.473.085,41	84.181,47	1,14%	0,02%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM	48.838.959,87	612.838,70	1,09%	0,01%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	18.000.307,19	187.087,73	1,05%	0,11%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	13.321.253,06	159.114,11	1,21%	0,08%
SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA	9.439.841,42	118.932,89	1,28%	0,08%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	8.665.861,57	32.417,84	0,38%	0,02%
TRÓPICO CASH PLUS FI RENDA FIXA LP	3.004.529,87	4.529,87	0,15%	0,03%
WESTERN ASSET CRÉDITO BANCÁRIO PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	3.003.217,38	3.217,38	0,11%	0,01%
<b>TOTAL</b>	<b>737.021.914,49</b>	<b>6.732.082,86</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,12%</b>

RENDA VARIÁVEL	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2.093.009,60	132.794,30	6,77%	11,27%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	7.404.249,60	306.800,19	4,32%	6,83%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	8.988.590,81	392.814,87	4,57%	7,78%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2.115.735,25	112.831,43	5,63%	8,92%
KÍNITRO FI AÇÕES	5.112.344,25	232.560,71	4,77%	6,36%
OCCAM FIC AÇÕES	10.964.190,87	174.245,09	1,61%	6,33%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.145.437,52	65.379,64	2,12%	5,88%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	9.131.377,40	152.913,60	1,70%	6,01%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	6.177.825,01	211.839,56	3,55%	7,88%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5.220.309,27	311.841,86	6,35%	7,09%
<b>TOTAL</b>	<b>60.353.069,58</b>	<b>2.094.021,25</b>	<b>3,59%</b>	<b>7,02%</b>

ESTRUTURADOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP	95.245,42	1.706,88	1,82%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	23.292.937,02	-39.964,99	-0,17%	0,28%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	2.038.967,65	-38.806,31	-0,84%	3,07%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	11.399,97	-761,64	-6,26%	0,45%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	1.851.248,14	-4.640,74	-0,25%	0,01%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI	5.990.100,41	75.487,30	1,28%	6,19%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I	2.279.489,44	24.092,56	1,07%	6,44%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED	13.260.970,21	229.297,91	1,76%	2,91%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I	12.526.887,30	-9.773,73	-0,08%	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I	6.561.397,87	-74.356,70	-1,12%	2,17%
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.148.028,18	-467,16	-0,04%	0,00%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II	7.761.812,35	127.800,27	1,67%	3,06%
<b>TOTAL</b>	<b>76.818.483,96</b>	<b>289.613,65</b>	<b>0,37%</b>	<b>1,84%</b>

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR11	142.369,56	4.219,80	3,05%	5,57%
CENESP FII - CNES11	3.246,00	-32,46	-0,99%	9,59%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	3.954.997,53	0,00	0,00%	-
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	22.166,94	-6.746,46	-23,33%	38,61%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	2.837.097,61	-4.273,18	-0,15%	0,00%
SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOG	300.000,00	0,00	0,00%	-
<b>TOTAL</b>	<b>7.259.877,64</b>	<b>-6.832,30</b>	<b>-0,09%</b>	<b>0,24%</b>

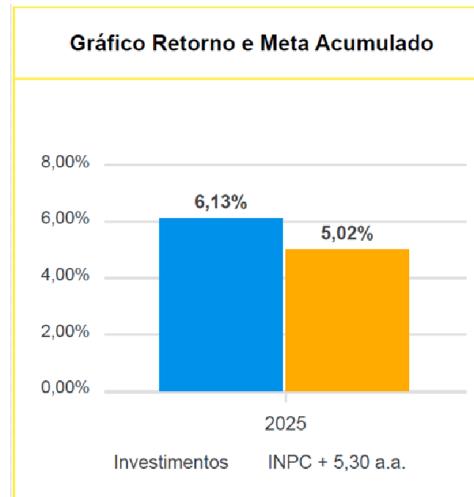
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco- VaR
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME	2.179.044,37	13.142,33	0,61%	3,46%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10.902.012,65	1.568.727,58	16,81%	12,22%
SANTANDER GLOBAIS REAIS BDR ETF FIC AÇÕES	2.373.688,41	133.378,29	5,95%	5,92%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.792.515,85	422.283,89	7,86%	9,32%
<b>TOTAL</b>	<b>21.259.234,80</b>	<b>2.136.363,28</b>	<b>11,17%</b>	<b>7,15%</b>

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia maio/2025

## 10. META ATUARIAL X RENTABILIDADE

Juntos Construindo o Futuro

Mês	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	827.542.872,09	10.907.384,70	10.907.384,70	1,34%	1,34%	0,45%	297,78%	1,04%
Fevereiro	851.852.522,67	4.200.721,42	15.108.106,12	0,50%	1,84%	1,90%	77,97%	0,97%
Março	871.014.794,57	11.811.072,98	26.919.179,10	1,37%	3,24%	0,90%	98,78%	1,01%
Abril	886.769.798,30	13.262.829,79	40.182.008,89	1,52%	4,81%	0,89%	114,52%	1,44%
Maio	902.712.580,47	11.245.248,74	51.427.257,63	1,26%	6,13%	0,78%	122,11%	0,95%



Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia maio/25

O mês de maio/25, acumulou um retorno de 6,13 % frente a meta atuarial para o período de 5,02% (INPC + 5,30% a.a.).

#### PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do ITUPREV reunido em 12 de junho de 2025, analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de maio 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.

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 maio de 2025, conforme registro na ata nº 08/2025 da reunião realizada no dia 30 de junho 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

