

ITUPREV

INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Maio 2025

Av. Antonio Gazzola, 1001 Edifício Gaplan - Jardim Corazza

Itu/SP CEP 13301-245

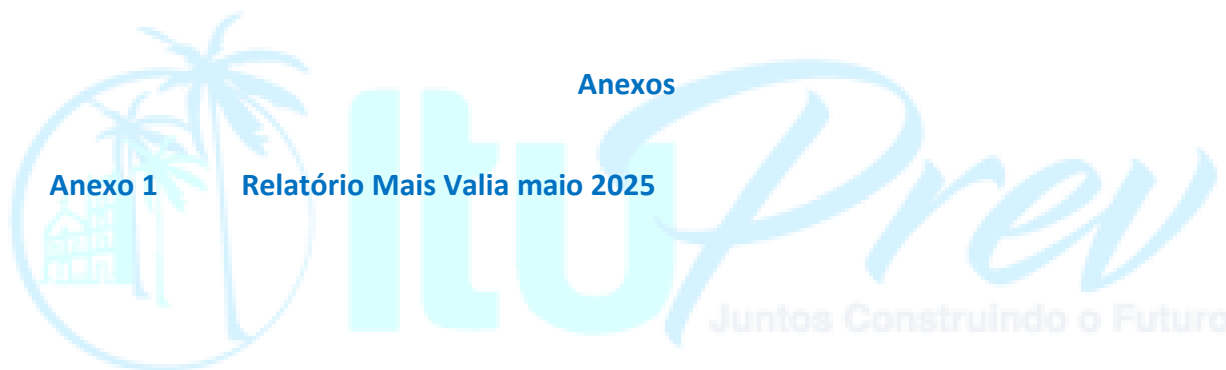
Fone (11) 2715-9300 e-mail financeiro@ituprev.sp.gov.br

Índice

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

Anexos

Anexo 1 **Relatório Mais Valia maio 2025**



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

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	902.712.580,47
Disponibilidades	2.289,47
Ativos Imobiliários *	96.276.546,23
Total	998.991.416,17

** 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 Rating¹

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 Rating¹

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

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 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

¹ 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

TESOURO NACIONAL	289.688.059,40
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	92.710.104,49
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	87.010.194,44
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	67.285.775,18
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	49.571.705,76
BANCO BRADESCO S.A.	49.065.770,47
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	39.950.079,08
INTRAG DTVM LTDA	35.144.819,58
ITAU UNIBANCO S.A.	20.426.661,38
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	19.697.745,88
LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE ...	12.526.887,30
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	7.473.085,41
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	2.837.097,61
TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	1.243.273,60
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	493.173,49
BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍT...	41.282,70
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIR...	38.272,88
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.289,47
GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	1.200,90

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%
BRADERCO 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%
TOTAL	737.021.914,49	6.732.082,86	0,92%	0,12%

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%
TOTAL	60.353.069,58	2.094.021,25	3,59%	7,02%

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%
TOTAL	76.818.483,96	289.613,65	0,37%	1,84%

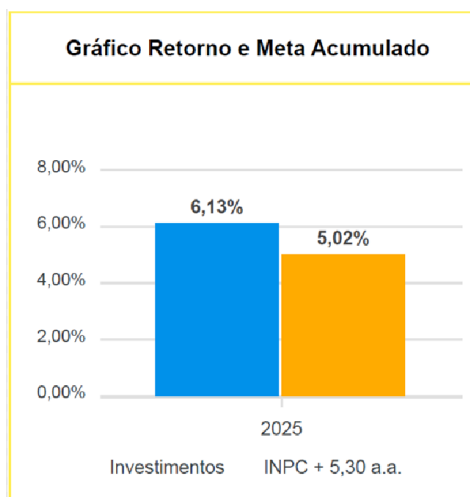
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR11	142.369,56	4.219,80	3,05%	5,57%
CENESP FII - CNES11	3.246,00	-32,46	-0,99%	9,59%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	3.954.997,53	0,00	0,00%	-
KINEA II REAL ESTATE EQUITY 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%	-
TOTAL	7.259.877,64	-6.832,30	-0,09%	0,24%

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%
TOTAL	21.259.234,80	2.136.363,28	11,17%	7,15%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia maio/2025

10. META ATUARIAL X RENTABILIDADE

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%
Maior	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

