

ITUPREV

INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU



Agosto 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 AGOSTO/2025	Página 3
3. Patrimônio do Ituprev	Página 5
4. Recursos Alocados de acordo com a Resolução 4963	Página 6
5. Recursos Alocados de acordo com a Política de Investimentos	Página 6
6. Fundos Estressados da Carteira do ITUPREV	Página 7
7. Análise de Liquidez – AGOSTO /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 I	Relatório Mais Valia AGOSTO 2025
Anexo II	Anexo II - Comunicado ao mercado PREMIUM FIDC SENIOR 1
Anexo III	Anexo III - Ata Assembleia PREMIUM FIDC SENIOR 1
Anexo IV	Anexo IV - Fato relevante PREMIUM FIDC SENIOR 1

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 Agosto/2025

Neste tópico apresentamos uma breve análise dos dados do primeiro boletim Focus do mês de agosto/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 boletim Focus de 01 de agosto de 2025, trouxe a previsão do IPCA, que vem diminuindo a cada boletim e atualmente está em 5,07%.

Para o PIB a expectativa permaneceu em 2,23% e a taxa Selic permaneceu em 15,00%. Já para o Câmbio houve uma diminuição de 0,10% em relação ao mês de Julho.

Focus MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO										1 de agosto 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 (%)	5,18	5,09	5,07	▼ (10)	4,50	4,44	4,43	▼ (3)	4,00	= (24)	3,80	= (2)
PIB (var. %)	2,23	2,23	2,23	= (4)	1,86	1,89	1,88	▼ (1)	1,95	▼ (1)	2,00	= (73)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,70	5,60	5,60	= (1)	5,75	5,70	5,70	= (3)	5,70	= (2)	5,70	= (2)
SELIC (% a.a.)	15,00	15,00	15,00	= (6)	12,50	12,50	12,50	= (27)	10,50	= (25)	10,00	= (32)

* 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	
	ago/25	jul/25	jun/25	mai/25	abr/25	Ano*	12 meses**
Selic	1,16	1,28	1,10	1,14	1,06	9,63	12,88
CDI	1,16	1,28	1,10	1,14	1,06	9,63	12,88
IRF-M	1,66	0,29	1,78	1,00	2,99	13,62	11,10
IMA-B	0,84	-0,79	1,30	1,70	2,09	9,22	4,62
IMA-B 5	1,18	0,29	0,45	0,62	1,76	8,16	8,92
IMA-B 5 +	0,54	-1,52	1,86	2,45	2,33	9,89	1,42
IMA-S	1,17	1,30	1,11	1,16	1,05	9,81	13,11
Renda Variável							
Ibovespa	6,28	-4,17	1,33	1,45	3,69	18,28	3,98
Índice Small Cap	5,86	-6,36	1,04	5,94	8,47	27,31	4,03
IBRX 50	6,15	-3,93	1,46	1,26	2,55	16,69	3,33
ISE	7,41	-7,19	1,82	3,84	10,48	26,79	4,59
ICON	8,29	-8,83	-1,78	2,37	12,67	22,31	0,48
IMOB	13,52	-6,07	4,16	7,18	11,55	60,85	26,95
IDIV	5,36	-2,97	1,76	1,31	3,88	16,75	7,80
IFIX	1,16	-1,36	0,63	1,44	3,01	13,43	2,44

Evolução Aplicações Financeiras

Juntos Construindo o Futuro

"Todos os índices de renda fixa, tanto de curto quanto de longo prazo, encerraram o mês de agosto com rentabilidades positivas. O destaque ficou com os prefixados, que lideraram os ganhos de agosto, refletindo a expectativa do mercado de queda nos juros no fim do ano." *Marcelo Cidade (AMBIMA)*.

Na Renda Variável, verificou-se uma recuperação expressiva dos índices, impulsionada pela perspectiva de queda de juros nos Estados Unidos e a melhora da confiança no ambiente político e fiscal do Brasil, que atraíram capital estrangeiro e impulsionaram a bolsa.

Análises sobre o Mês de AGOSTO/2025

No final de agosto e início de setembro o foco doméstico ficou concentrado na reunião do Copom e nas comunicações do Banco Central. Nas atas e no discurso dos membros, o comitê reiterou que observa uma inflação que permanece acima da meta e que a condução da política monetária seguirá orientada por dados. O Copom avaliou que pressões vindas de serviços e de componentes mais persistentes da inflação mantêm o cenário de risco, justificando cautela antes de iniciar qualquer afrouxamento.

Nos documentos e projeções divulgados pelo próprio Banco Central e em relatórios de mercado, há a manutenção de projeções de inflação para 2025/2026 ainda acima do centro da meta e a sinalização de que a taxa Selic permaneceria elevada até sinais claros de desancoragem das expectativas. Analistas e parte do mercado continuaram a avaliar que, apesar de sinais iniciais de desaquecimento mensal em alguns itens, a retirada do caráter restritivo da política monetária dependeria de quedas mais consistentes da inflação subjacente.

No plano internacional, os Estados Unidos trouxeram leituras mistas: a inflação medida pelo CPI em agosto mostrou persistência em alguns núcleos, enquanto o mercado de trabalho apresentou sinais de arrefecimento. O relatório de preços ao consumidor (CPI) e os dados de emprego mostraram que a inflação anual voltou a rodar em níveis que ainda deixam o Fed em posição de avaliação cuidadosa sobre cortes — isto é, há argumentos contraditórios entre inflação ainda resistente e um mercado de trabalho que vem perdendo fôlego em termos de criação de vagas. Essa combinação nos EUA (núcleo de inflação ainda relativo e atividade/emprego mais fracos) pressionou os mercados e alimentou expectativas de que o Federal Reserve terá de conciliar o timing de cortes de juros com o risco de um enfraquecimento maior da economia.

Na Ásia, a China apresentou sinais de desaceleração pontual em indicadores de agosto: a produção industrial e as vendas no varejo vieram abaixo das expectativas de mercado, enquanto o PMI oficial mostrou setores com leituras ainda fragilizadas. E na Europa, o mês ficou marcado por um quadro de inflação próximo ao objetivo do BCE e por sinais de que o ciclo de cortes de juros pode estar chegando ao fim (ou ao menos entrando numa fase de pausa).

Voltando ao Brasil, o IPCA de agosto mostrou retração mensal, reduzindo levemente a inflação anualizada para algo na casa dos 5,1% (abaixo de leituras recentes, mas ainda acima do centro da meta). A queda mensal foi influenciada por componentes como energia (efeitos pontuais de queda de tarifas) e alguns bens industriais; contudo, a inflação de serviços (mais ligada ao mercado de trabalho) permaneceu elevada.

No plano fiscal e do emprego, o segundo trimestre confirmou um mercado de trabalho resiliente, enquanto o Ministério da Fazenda revisou projeções de crescimento para 2025 levemente para baixo (mas manteve a trajetória de consolidação gradual). O quadro fiscal seguiu sob atenção dos investidores devido a pressões pontuais, mas os documentos oficiais e monitoramentos indicaram que o governo trabalhava para manter a trajetória das contas públicas. Expectativas de cortes de juros foram postergadas para um horizonte mais adiante, condicionado a uma queda mais consistente da inflação subjacente.

*Fontes: Banco Central; Reuters; U.S. Bureau of Labor Statistics; Financial Times; National Bureau of Statistics of China; Eurostat; agenciadenoticias.ibge; Serviços e informações do Brasil.

3. Patrimônio do ITUPREV

Evolução do Patrimônio:

Investimentos	935.644.747,61
Disponibilidades	6.390,67
Ativos Imobiliários *	96.276.546,23
Total	1.031.927.684,51

* 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

	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	32,25%	301.787.159,27	67,75%	633.857.588,34
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	10,39%	97.168.123,51	89,61%	838.476.624,10
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	14,70%	137.526.134,97	55,30%	517.425.188,36
7º IV - Ativos Financeiros de RF – Emissão de Instituições	20,00%	14,93%	139.666.295,51	5,07%	47.462.654,01
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,01%	79.961,30	9,99%	93.484.513,46
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	9,31%	87.103.199,61	0,69%	6.461.275,15
8º I - Fundos de Ações	40,00%	6,64%	62.103.540,70	33,36%	312.154.358,34
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	1,60%	15.000.401,05	8,40%	78.564.073,71
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,91%	8.488.148,96	9,09%	85.076.325,80
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	3,30%	30.901.455,47	6,70%	62.663.019,29
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	5,19%	48.570.197,42	-0,19%	-1.787.960,04
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,77%	7.250.129,84	9,23%	86.314.344,92

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia AGOSTO/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 0,19% 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	32,25%	0,00%	32,00%	100,00%	633.857.588,34
7º I b - FI 100% Títulos TN	10,39%	0,00%	10,00%	100,00%	838.476.624,10
7º III a - FI Referenciados RF	14,70%	0,00%	14,00%	70,00%	517.425.188,36
7º IV - Ativos Financeiros de RF	14,93%	0,00%	13,00%	20,00%	47.462.654,01
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,01%	0,00%	0,00%	10,00%	93.484.513,46
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	9,31%	0,00%	10,00%	10,00%	6.461.275,15
8º I - Fundos de Ações	6,64%	0,00%	10,00%	40,00%	312.154.358,34
9º II - Constituídos no Brasil	1,60%	0,00%	0,00%	10,00%	78.564.073,71

9º III - Ações - BDR Nível I	0,91%	0,00%	1,00%	40,00%	365.769.750,08
10º I - Fundos Multimercados	3,30%	0,00%	4,00%	10,00%	62.663.019,29
10º II - Fundos em Participações	5,19%	0,00%	5,00%	5,00%	-1.787.960,04
11º - Fundos Imobiliários	0,77%	0,00%	1,00%	10,00%	86.314.344,92

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia AGOSTO/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 AGOSTO/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.

Referência: 04/08/2025 Divulgação: 06/08/2025

MASTER III FIDC MULTISSETORIAL

Não houve divulgação de informações relevantes

Gestor: Genial Gestão

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 AGOSTO de 2025. Divulgação: 29/08/2025

FIDC PREMIUM

Comunicado ao Mercado

Gestor: Graphen Investimentos

Enviado solicitando atualização dos dados bancários junto à Administradora visando antecipar os procedimentos operacionais referentes ao tema tratado na Consulta Formal. Referência: 14/08/2025 Divulgação: 14/08/2025

Ata de Assembleia

Termo de apuração da consulta formal do fundo sobre os votos proferidos pelos Cotistas na Consulta Formal enviada em 04 de agosto de 2025. O objeto e resultado da consulta formal foi a alienação integral dos direitos creditórios que compõem a carteira do fundo nos termos do material de apoio disponibilizado juntamente com a consulta formal. Referência: 20/08/2025 Divulgação: 20/08/2025

Fato Relevante

Divulgação: 22/08/2025

Informando sobre o desfecho da Consulta Formal. Referência: 22/08/2025

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 – AGOSTO/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	383.019.875,47	40,94
Até D+180	91.506.508,89	9,48
Até D+360	41.746.538,83	4,46
Até D+720	42.404.159,08	4,53
Até D+1800	121.591.048,20	13,00
Até D+3600	38.982.528,98	4,17
Acima D+3600	170.025.519,74	18,17
Indeterminado	46.374.959,10	4,98

*Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia AGOSTO/25

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

8. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

 TESOURO NACIONAL	301.787.159,27
 BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	102.102.539,29
 SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	90.271.454,71
 BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	66.350.849,21
 BANCO BRADESCO S.A.	53.901.260,30
 CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	40.854.777,21
 INTRAG DTVM LTDA	40.025.599,71
 BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	33.234.750,61
 ITAU UNIBANCO S.A.	21.172.313,95
 BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	16.479.346,60
 SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	12.864.093,93
 LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE ...	12.779.874,78
 PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	2.828.870,63
 TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	1.245.600,60
 BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍT...	45.718,63
 BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIR...	31.981,26
 DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	6.390,67
 GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	1.231,34
 FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	1.030,07

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 DATA esses recursos totalizavam R\$ 139.666.295,51.

Nota 2: As Letras Financeiras emitidas pelo Santander somavam o valor de R\$ 58.108.043,99 e as do BTG somavam o valor de R\$ 81.558.251,52, todas com posição em 29/08/2025.

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

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

9. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO

RENDA FIXA	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco-VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	301.787.159,27	1.690.409,65	0,55%	-
BB ESPelho JGP INSTITUCIONAL	8.829.871,79	100.138,18	1,15%	0,11%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	883.469,89	44.078,18	0,21%	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.306.198,45	133.038,82	1,19%	0,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0	130.565,82	0,71%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026	10.176.379,11	110.433,16	1,06%	0,36%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	3.068.624,25	52.871,85	1,75%	1,17%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA	50.832.636,05	587.463,97	1,17%	0,01%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I	22.480.451,65	250.126,58	1,13%	0,07%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.859.948,87	154.159,25	1,18%	5,95%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS	5.149.255,04	56.013,72	1,07%	4,95%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS	5.113.966,19	54.870,59	1,08%	0,69%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.362.554,24	107.814,40	1,16%	0,95%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	11.009.366,75	130.192,33	1,20%	0,10%
ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES	6.428.422,56	73.241,16	1,15%	0,01%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	45.718,63	322,24	0,71%	-
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF	21.172.313,95	246.572,61	1,18%	0,03%
LETRA FINANCEIRA BTG	31.392.158,95	242.377,52	0,78%	-
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	18.926.856,90	103.460,40	0,55%	-
LF BTG 19/03/2029 IPCA + 6,43%	11.702.934,42	69.632,76	0,60%	-
LF BTG 25/03/2030 IPCA + 8,15%	10.524.586,52	86.099,95	0,82%	-
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	18.347.828,99	133.310,99	0,73%	-
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	18.351.844,76	133.340,28	0,73%	-
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	5.416.243,62	49.530,20	0,92%	-
LF SANTANDER 25/01/2027 PRÉ - 15,45%	5.449.502,39	64.853,96	1,20%	-
LF SANTANDER 27/03/2028 IPCA + 8,16%	10.542.624,23	95.846,29	0,92%	-
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	22.330.638,86	258.473,83	1,17%	0,03%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.231,34	-49,89	-3,89%	-
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	31.981,26	-10.314,61	-24,39%	-
PORTO SEGURO IMA-B 5 FIC RENDA FIXA LP	3.063.641,99	35.892,47	1,19%	0,99%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	1.030,07	75.593,58	22,18%	-
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12.864.093,93	148.864,29	1,17%	0,02%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	999.941,13	8.105,43	0,82%	2,05%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM	44.442.796,37	510.043,32	1,16%	0,01%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM	8.974.388,15	102.315,67	1,15%	0,01%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	18.632.086,35	224.840,10	1,22%	0,10%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.096.359,17	82.806,54	1,65%	1,27%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	10.708.496,15	125.490,97	1,19%	0,06%
SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA	9.791.161,47	110.350,74	1,14%	0,13%

TRÓPICO CASH PLUS FI RENDA FIXA LP	3.108.857,88	34.955,34	1,14%	0,04%
WESTERN ASSET CRÉDITO BANCÁRIO PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	3.111.537,85	35.754,51	1,16%	0,00%
LF BTG 22/08/2028 IPCA + 8,50%	4.005.239,11	5.239,11	0,13%	-
LF BTG 22/08/2030 IPCA + 8,42%	5.006.475,62	6.475,62	0,13%	-
TOTAL	763.330.874,17	6.655.601,88	0,88%	0,20%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	1.943.219,35	122.150,72	6,71%	13,02%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	7.679.980,00	509.892,98	7,11%	7,14%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	9.311.867,18	866.208,22	10,26%	10,42%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2.038.831,37	77.828,96	3,97%	8,65%
KÍNITRO FI AÇÕES	5.302.673,63	500.229,70	10,42%	9,97%
OCCAM FIC AÇÕES	11.218.454,04	614.587,56	5,80%	7,35%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.273.146,26	208.771,70	6,81%	7,33%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	9.516.429,61	524.399,98	5,83%	6,81%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	6.414.196,38	436.701,79	7,31%	9,06%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5.404.742,88	467.700,89	9,47%	8,39%
TOTAL	62.103.540,70	4.328.472,50	7,49%	8,41%

ESTRUTURADOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP	99.102,09	1.163,08	1,19%	0,58%
BIG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	23.169.679,00	-40.483,01	-0,17%	0,29%
BIG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	2.063.543,92	7.438,59	0,36%	4,89%
BIG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	13.573,63	73,94	0,55%	0,08%
BIG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	1.836.139,95	-3.643,49	-0,20%	0,05%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI	0	18.817,17	0,31%	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I	5.024.344,25	24.344,25	0,49%	0,01%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED	13.699.866,01	435.243,00	3,28%	4,23%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I	12.779.874,78	29.630,04	0,23%	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I	7.461.785,54	77.508,72	1,05%	1,73%
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.146.498,51	-516,16	-0,05%	0,00%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO	4.239.503,90	89.979,28	2,17%	2,44%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	7.937.741,31	57.092,91	0,72%	2,96%
	4.239.503,90	89.979,28	2,17%	2,44%

TOTAL	7.937.741,31	57.092,91	0,72%	2,96%
--------------	--------------	-----------	-------	-------

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR11	134.059,80	-1.590,54	-1,17%	4,12%
CENESP FII - CNES11	4.252,26	324,6	8,26%	22,87%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	3.954.997,53	0	0,00%	-
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	27.949,62	2.891,34	11,54%	31,96%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	2.828.870,63	-1.379,31	-0,05%	-
SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOG	300.000,00	0	0,00%	-
TOTAL	7.250.129,84	246,09	0,00%	0,37%

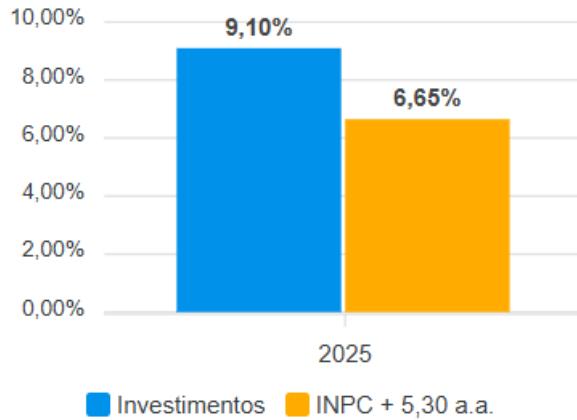
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME	3.344.708,62	72.492,05	2,22%	1,67%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR	7.489.113,72	-168.222,45	-2,20%	16,59%
PRINCIPAL GLOBAL HIGH YIELD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4.166.578,71	54.470,56	1,32%	0,99%
SANTANDER GLOBAIS REAIS BDR ETF FIC AÇÕES	2.609.453,93	86.653,36	3,43%	5,10%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.878.695,03	-156.242,02	-2,59%	7,22%
TOTAL	23.488.550,01	-110.848,50	-0,47%	6,27%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia AGOSTO/2025

10. META ATUARIAL X RENTABILIDADE

Mês	Saldo Anterior	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado (GAP) %	Risco - VaR
Janeiro	812.922.363,59	827.542.872,09	10.907.384,70	10.907.384,70	1,34%	1,34%	0,45%	0,45%	297,78%	1,04%
Fevereiro	827.542.872,09	851.852.522,67	4.200.721,42	15.108.106,12	0,50%	1,84%	1,90%	2,36%	77,97%	0,97%
Março	851.852.522,67	871.014.794,57	11.811.072,98	26.919.179,10	1,37%	3,24%	0,90%	3,28%	98,78%	1,01%
Abril	871.014.794,57	886.769.798,30	13.262.829,79	40.182.008,89	1,52%	4,81%	0,89%	4,20%	114,52%	1,44%
Maio	886.769.798,30	902.712.580,47	11.245.248,74	51.427.257,63	1,26%	6,13%	0,78%	5,02%	122,11%	0,95%
Junho	902.712.580,47	913.804.338,90	8.163.425,91	59.590.683,54	0,90%	7,08%	0,64%	5,69%	124,43%	0,74%
Julho	913.804.338,90	919.787.898,26	5.689.763,21	65.280.446,75	0,62%	7,75%	0,68%	6,41%	120,90%	0,75%
Agosto	919.787.898,26	935.644.747,61	11.570.120,29	76.850.567,04	1,25%	9,10%	0,22%	6,65%	136,84%	1,05%

Retorno e Meta Acumulado



Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia AGOSTO/25

O mês de agosto/25, acumulou um retorno de 9,10 % frente a meta atuarial para o período de 6,65% (INPC + 5,30% a.a.).

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do ITUPREV reunido em 15 de agosto de 2025, analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de *agosto de 2025* quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do ITUPREV e da adesão 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 Agosto de 2025, conforme registro na ata nº 12/2025 da reunião realizada no dia 29 de Agosto 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

