

ITUPREV

INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU



Junho 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 JUNHO/2025	Página 3
3. Patrimônio do Ituprev	Página 6
4. Recursos Alocados de acordo com a Resolução 4963	Página 6
5. Recursos Alocados de acordo com a Política de Investimentos	Página 7
6. Fundos Estressados da Carteira do ITUPREV	Página 7
7. Análise de Liquidez – JUNHO /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 JUNHO 2025
Anexo II	Edital de Convocação MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL
Anexo III	Fato Relevante FIDC PREMIUM

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 junho/2025

Neste tópico apresentamos uma breve análise dos dados do primeiro boletim Focus do mês de junho/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 06 de junho de 2025, trouxe a previsão do IPCA para o final de 2025, em 5,44%, fora do teto da meta, portanto.

Também apresentou a expectativa do resultado do PIB para o final de 2025, com a estimativa em 2,18%, e a taxa SELIC esperada para 2025 de 14,75%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

6 de junho de 2025

	2025				2026				2027				2028			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	5,51	5,46	5,44	▼ (2)	4,50	4,50	4,50	= (4)	4,00		= (16)	3,85		= (1)		
PIB (var. %) 	2,00	2,13	2,18	▲ (1)	1,70	1,80	1,81	▲ (2)	2,00		= (10)	2,00		= (65)		
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,85	5,80	5,80	= (2)	5,90	5,90	5,89	▼ (1)	5,80		= (4)	5,80		= (1)		
SELIC (% a.a.) 	14,75	14,75	14,75	= (5)	12,50	12,50	12,50	= (19)	10,50		= (17)	10,00		= (24)		

* 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	
	jun/25	mai/25	abr/25	Ano*	12 meses**
Selic	1,10	1,14	1,06	6,95	12,14
CDI	1,10	1,14	1,06	6,95	12,14
IRF-M	1,78	1,00	2,99	10,55	11,15
IMA-B	1,30	1,70	2,09	8,24	7,32
IMA-B 5	0,45	0,62	1,76	5,87	8,96
IMA-B 5 +	1,86	2,45	2,33	9,93	6,56
IMA-S	1,11	1,16	1,05	7,08	12,40
Renda Variável					
Ibovespa	1,33	1,45	3,69	13,22	12,06
Índice Small Cap	1,04	5,94	8,47	22,10	11,31
IBrX 50	1,46	1,26	2,55	11,82	11,34
ISE	1,82	3,84	10,48	20,34	14,35
ICON	-1,78	2,37	12,67	16,76	10,30
IMOB	4,16	7,18	11,55	41,14	32,12
IDIV	1,76	1,31	3,88	12,47	14,64
IFIX	0,63	1,44	3,01	11,77	4,08

Evolução Aplicações Financeiras

Os benchmarks de Renda Variável apresentaram leve queda, porém os índices IBrX 50 e e IDIV apresentara aumentos de 0,2% e 0,45%, respectivamente.

Os de Renda Fixa também apresentaram leve queda, com o IRF-M apresentando um aumento de 0,78%.

Análises sobre o Mês de junho/2025

O mês de junho foi marcado por um novo aumento das incertezas geopolíticas, principalmente por conta do conflito entre Israel e Irã, conhecido como a Guerra dos 12 dias. Forças israelenses atacaram o Irã após a inteligência identificar avanço no programa nuclear iraniano. Na sequência, uma operação militar norte-americana contra o Irã foi deflagrada e, após supostamente atingir as bases de enriquecimento de urânio iranianas o conflito terminou com um acordo de cessar-fogo.

Nos Estados Unidos, os dados de junho trouxeram um alívio no cenário inflacionário e indicaram uma desaceleração na atividade econômica. O índice de preços ao consumidor de maio mostrou a terceira surpresa baixista consecutiva, e o setor de bens não sofreu impacto relevante das tarifas, enquanto o setor de serviços continuou a desacelerar, indicando uma tendência de desinflação. No lado da economia real, a criação de empregos surpreendeu positivamente, embora em ritmo mais lento, e os pedidos semanais de seguro-desemprego começaram a mostrar uma tendência de alta. O PIB do primeiro trimestre foi revisado para uma queda de 0,46% ao ano, com destaque para a redução no consumo das famílias.

Na reunião do Comitê de Política Monetária dos EUA, as projeções para o PIB, inflação e juros foram ajustadas. A autoridade monetária manteve uma postura neutra, reconhecendo a força da economia, mas as expectativas de inflação para os próximos anos foram aumentadas em reflexo as preocupações com os efeitos das tarifas. Para 2025, a previsão é de crescimento de 1,4%, inflação de 3% e dois cortes na taxa de juros.

No Brasil, o Copom surpreendeu ao elevar a taxa Selic para 15% ao ano, contrariando o consenso de pausa. Essa decisão reforça o compromisso com a meta de inflação de 3%. Em junho, o IPCA e seus núcleos vieram acima das expectativas, levando à revisão da projeção de inflação para 2025, que agora está em 4,9%. Apesar do enfraquecimento nas sondagens de confiança, o mercado de trabalho permaneceu resiliente, com a taxa de desemprego recuando para 5,9%. Se o cenário de desinflação gradual e desaceleração da atividade econômica se confirmar, espera-se o início de um ciclo de cortes na taxa de juros a partir de janeiro de 2026.

**Fontes: Carta do Gestor - AZ Quest (junho/25) (adaptado)*

3. Patrimônio do ITUPREV

Evolução do Patrimônio:

Investimentos	R\$ 913.804.338,90
Disponibilidades	R\$ 1.003.346,40
Ativos Imobiliários *	R\$ 96.276.546,23
Total	R\$ 914.807.685,30

** 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

Ativos	Limite	Utilizado		Livre	
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	31,94%	291.824.103,92	68,06%	621.980.234,98
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	11,15%	101.890.859,22	88,85%	811.913.479,68
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	14,61%	133.547.404,35	55,39%	506.115.632,88
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	14,07%	128.541.926,24	5,93%	54.218.941,54
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,06%	573.703,20	9,94%	90.806.730,69
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	9,30%	84.965.908,85	0,70%	6.414.525,04
8º I - Fundos de Ações	40,00%	6,70%	61.248.033,96	33,30%	304.273.701,60
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	1,48%	13.484.825,48	8,52%	77.895.608,41
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,91%	8.306.410,37	9,09%	83.074.023,52
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	3,69%	33.756.966,20	6,31%	57.623.467,69
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	5,30%	48.409.389,94	-0,30%	-2.719.173,00
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,79%	7.254.807,17	9,21%	84.125.626,72

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Junho/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 0,30% 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	31,94%	0,00%	32,00%	100,00%	621.980.234,98
7º I b - FI 100% Títulos TN	11,15%	0,00%	10,00%	100,00%	811.913.479,68
7º III a - FI Referenciados RF	14,61%	0,00%	14,00%	70,00%	506.115.632,88
7º IV - Ativos Financeiros de ...	14,07%	0,00%	13,00%	20,00%	54.218.941,54
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,06%	0,00%	0,00%	10,00%	90.806.730,69
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	9,30%	0,00%	10,00%	10,00%	6.414.525,04
8º I - Fundos de Ações	6,70%	0,00%	10,00%	40,00%	304.273.701,60
9º II - Constituídos no Brasil	1,48%	0,00%	0,00%	10,00%	77.895.608,41
9º III - Ações - BDR Nível I	0,91%	0,00%	1,00%	40,00%	357.215.325,19
10º I - Fundos Multimercados	3,69%	0,00%	4,00%	10,00%	57.623.467,69
10º II - Fundos em Participaçõ...	5,30%	0,00%	5,00%	5,00%	-2.719.173,00
11º - Fundos Imobiliários	0,79%	0,00%	1,00%	10,00%	84.125.626,72

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

ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL

Gestor: Vila Rica Gestora de Recursos Ltda

Ata de Assembleia

Os Cotistas deliberaram e aprovaram na Assembleia Geral de Cotistas (“AGC”), realizada em 05 de junho de 2025, a extensão do prazo de duração do Fundo por mais 12 (doze) meses, contados do término do prazo vigente previsto no artigo 1º do Regulamento do Fundo.

MASTER III FIDC MULTISSETORIAL

Gestor: Genial Gestão

Não houve divulgação de informações relevantes

MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL

Gestor: Silverado Asset Management

Edital de Convocação

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (“BNY” ou “Administrador”), na qualidade de administrador do FIDC Maximum, convidou os cotistas a participar de assembleia geral realizada no dia 04 de julho de 2025, às 17 horas em primeira convocação e, em segunda convocação, no dia 15 de julho de 2025 às 17 horas (“Assembleia”). A Assembleia foi convocada a pedido do Comitê de Cotistas do FIDC Maximum.

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 junho de 2025. Divulgação: 30/06/2025

FIDC PREMIUM

Gestor: Graphen Investimentos

Fato Relevante

Comunicou que em razão das Ações Judiciais, houve a revisão do registro no ativo sob a rubrica contábil "Outros Créditos" diminuindo o montante para R\$ 45.620.553,97 (quarenta e cinco milhões seiscientos e vinte mil quinhentos e cinquenta e três reais e noventa e sete centavos) e a revisão do registro no passivo sob a rubrica "Contingências Judiciais" aumentando o montante para R\$ 15.388.382,11 (quinze milhões trezentos e oitenta e oito mil trezentos e oitenta e dois reais e onze centavos), o que gerou uma variação negativa no patrimônio líquido do Fundo em 30 de maio de 2025 de 5,85% (cinco inteiros e oitenta e cinco centésimos por cento).

Nota 1: O Edital de Convocação do fundo MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL pode ser consultado no Anexo II do presente relatório.

Nota 2: Fato Relevante do fundo FIDC PREMIUM pode ser consultado no Anexo III do presente relatório.

7. Análise de Liquidez – junho/2025



Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	383.456.001,33	41,92
Até D+180	89.722.831,73	9,81
Até D+360	18.660.177,90	2,04
Até D+720	65.193.379,95	7,13
Até D+1800	108.515.404,36	11,86
Até D+3600	29.559.657,90	3,23
Acima D+3600	172.954.365,38	18,91
Indeterminado	46.745.866,78	5,11

*Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Junho/25

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

8. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

TESOURO NACIONAL	291.824.103,92
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	100.587.045,87
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	88.106.846,89
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	65.097.606,84
BANCO BRADESCO S.A.	52.610.475,02
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	43.259.935,48
INTRAG DTVM LTDA	39.424.800,34
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	37.006.901,22
ITAU UNIBANCO S.A.	20.654.938,55
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	16.022.512,83
LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE ...	12.561.772,21
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	12.554.475,35
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA	2.833.008,56
TVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	1.244.286,38
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.003.346,40
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	489.989,89
BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍT...	41.586,29
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIR...	40.609,25
GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	1.517,77

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 30/06/2025 esses recursos totalizavam R\$ 128.541.926,24.

Nota 2: As Letras Financeiras emitidas pelo Santander somavam o valor de R\$ 57.121.516,75 e as do BTG somavam o valor de R\$ 71.420.409,49, todas com posição em 30/06/2025.

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

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

9. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO

RENDA FIXA	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco-VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	291.824.103,92	2.136.044,52	0,74%	-
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL	8.613.909,68	99.763,29	1,17%	0,14%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	156.139,90	48.413,73	0,39%	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.107.869,90	32.996,82	0,30%	0,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.632.536,75	129.675,26	0,61%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026	10.278.819,52	42.151,90	0,41%	0,63%

BRABESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	3.000.000,00	0,00	0,00%	1,01%
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA	49.610.475,02	544.704,55	1,11%	0,01%
BGT PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I	21.933.447,82	235.641,75	1,09%	0,13%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.203.525,57	102.968,18	0,79%	1,29%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS	5.202.149,55	21.404,34	0,41%	0,63%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS	5.013.373,15	7.615,44	0,15%	0,79%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.229.085,27	26.674,24	0,29%	0,83%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	10.732.999,74	125.506,37	1,08%	0,17%
ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES	6.274.771,21	67.218,91	1,08%	0,01%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	41.586,29	303,59	0,74%	-
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF	20.654.938,55	228.277,17	1,12%	0,02%
LETRA FINANCEIRA BTG	30.895.247,56	228.252,16	0,74%	-
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	18.660.177,90	121.644,96	0,66%	-
LF BTG 19/03/2029 IPCA + 6,43%	11.530.091,25	77.643,14	0,68%	-
LF BTG 25/03/2030 IPCA + 8,15%	10.334.892,78	86.728,84	0,85%	-
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	18.070.142,23	161.067,13	0,90%	-
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	18.074.097,10	161.102,37	0,90%	-
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	5.315.356,39	46.957,81	0,89%	-
LF SANTANDER 25/01/2027 PRÉ - 15,45%	5.314.503,14	60.252,71	1,15%	-
LF SANTANDER 27/03/2028 IPCA + 8,16%	10.347.417,89	90.886,20	0,89%	-
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	21.790.964,48	236.211,49	1,10%	0,02%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.517,77	316,87	26,39%	-
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	40.609,25	2.336,37	6,10%	-
PORTO SEGURO IMA-B 5 FIC RENDA FIXA LP	3.021.773,24	21.773,24	0,73%	0,86%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	489.989,89	-3.183,60	-0,65%	0,29%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12.554.475,35	81.389,94	0,65%	0,03%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.000.000,00	0,00	0,00%	1,47%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM	43.377.369,92	538.410,05	1,10%	0,01%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM	8.759.981,35	94.119,78	1,09%	0,01%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	18.188.746,95	188.439,76	1,05%	0,10%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.000.000,00	0,00	0,00%	1,09%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	10.444.857,47	123.604,41	0,93%	0,09%
SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA	9.549.441,06	109.599,64	1,16%	0,16%
TRÓPICO CASH PLUS FI RENDA FIXA LP	3.036.206,44	31.676,57	1,05%	0,03%
WESTERN ASSET CRÉDITO BANCÁRIO PLUS	3.036.314,53	33.097,15	1,10%	0,01%
TOTAL	741.343.905,78	6.341.687,05	0,86%	0,10%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2.061.422,62	-31.586,98	-1,51%	12,68%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	7.519.943,89	115.694,29	1,56%	5,36%

AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	9.197.041,10	208.450,29	2,32%	6,81%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2.117.625,47	1.890,22	0,09%	7,97%
KÍNITRO FI AÇÕES	5.247.453,62	135.109,37	2,64%	6,54%
OCCAM FIC AÇÕES	11.065.665,06	101.474,19	0,93%	5,19%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.185.255,71	39.818,19	1,27%	4,99%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	9.290.355,39	158.977,99	1,74%	5,06%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	6.254.360,42	76.535,41	1,24%	5,65%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5.308.910,68	88.601,41	1,70%	5,19%
TOTAL	61.248.033,96	894.964,38	1,48%	5,93%

ESTRUTURADOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP	96.750,34	1.504,92	1,58%	1,33%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	23.254.525,00	-38.412,02	-0,16%	0,28%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	2.070.868,60	31.900,95	1,56%	-
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	10.639,46	-760,51	-6,67%	0,34%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	1.846.133,36	-5.114,78	-0,28%	0,02%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI	6.059.779,09	69.678,68	1,16%	5,45%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I	2.303.209,05	23.719,61	1,04%	5,59%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED	13.452.557,90	191.587,69	1,44%	2,25%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I	12.561.772,21	34.884,91	0,28%	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I	7.421.164,93	-88.261,22	-1,18%	2,56%
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.147.536,04	-492,14	-0,04%	0,00%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO	7.845.644,92	83.832,57	1,08%	1,68%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	4.095.775,24	95.775,24	2,39%	-
TOTAL	82.166.356,14	399.843,90	0,49%	1,47%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRGR11	137.143,50	-5.226,06	-3,67%	9,01%
CENESP FII - CNES11	3.635,52	389,52	12,00%	13,53%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	3.954.997,53	0,00	0,00%	-
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	26.022,06	3.855,12	17,39%	27,70%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	2.837.097,61	0,00	0,00	2.833.008,56
SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOG	300.000,00	0,00	0,00%	-
TOTAL	7.254.807,17	-5.070,47	-0,07%	0,29%

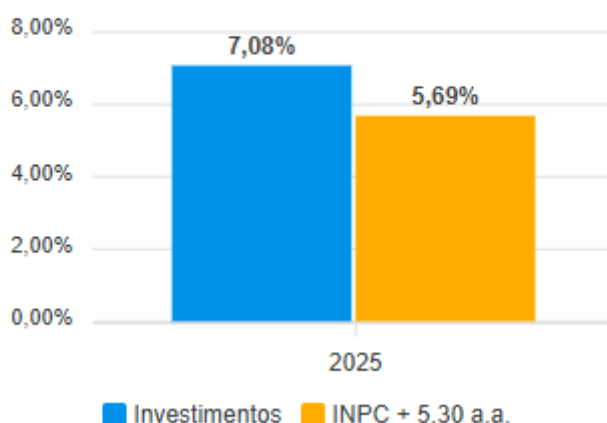
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME	2.248.813,80	57.795,91	2,64%	1,92%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR	7.170.181,21	268.168,56	2,46%	9,10%
PRINCIPAL GLOBAL HIGH YIELD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	2.490.393,28	116.704,87	4,92%	4,67%
SANTANDER GLOBAIS REAIS BDR ETF FIC AÇÕES	5.816.017,09	23.501,24	0,41%	6,02%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.065.830,47	65.830,47	1,65%	0,70%
TOTAL	21.791.235,85	532.001,05	2,50%	5,33%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Junho/2025

10. META ATUARIAL X RENTABILIDADE

Mês	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	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%	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%	2,36%	77,97%	0,97%
Março	871.014.794,57	11.611.072,98	26.919.179,10	1,37%	3,24%	0,90%	3,26%	98,76%	1,01%
Abril	886.769.798,30	13.262.829,79	40.182.008,89	1,52%	4,81%	0,89%	4,20%	114,52%	1,44%
Maior	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	913.804.338,90	8.163.425,91	59.590.683,54	0,90%	7,08%	0,64%	5,69%	124,43%	0,74%

Retorno e Meta Acumulado



Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Junho/25

O mês de Junho/25, acumulou um retorno de 7,08% frente a meta atuarial para o período de 5,69% (INPC + 5,30% a.a.).

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do ITUPREV reunido em 18 de julho de 2025, analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de **JUNHO 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 JUNHO de 2025, conforme registro na ata nº 09/2025 da reunião realizada no dia 16 de julho 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