

ITUPREV

INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU



Setembro 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 SETEMBRO/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 – SETEMBRO /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 SETEMBRO 2025
Anexo II	Anexo II - Aviso aos Cotistas OURO REC
Anexo III	Anexo III - AGO Carta Consulta FIDC PREMIUM
Anexo IV	Anexo IV - Fato Relevante FIDC PREMIUM
Anexo V	Anexo V - Fato Relevante Ata da Assembleia 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 SETEMBRO/2025

Neste tópico apresentamos uma breve análise dos dados do primeiro boletim Focus do mês de Setembro/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 12 de Setembro de 2025, trouxe a previsão do IPCA para o final de 2025, em 4,83%. Também apresentou a expectativa do resultado do PIB para o final de 2025, com a estimativa em 2,16%, a taxa SELIC esperada para 2025 de 15,00% e o Câmbio em (R\$/US\$) 5,50.

Focus		MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO										12 de setembro 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 (%)		4,95	4,85	4,83	▼ (1)	4,40	4,30	4,30	= (1)	3,90	▼ (4)	3,70	= (1)
PIB (var. %)		2,21	2,16	2,16	= (1)	1,87	1,85	1,80	▼ (2)	1,90	▲ (1)	2,00	= (79)
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,60	5,55	5,50	▼ (4)	5,70	5,60	5,60	= (1)	5,60	= (1)	5,54	▼ (2)
SELIC (% a.a.)		15,00	15,00	15,00	= (12)	12,50	12,50	12,38	▼ (1)	10,50	= (31)	10,00	= (38)

* 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

Mês							
Renda Fixa						Acumulado	
	set/25	ago/25	jul/25	jun/25	mai/25	Ano*	12 meses**
Selic	1,22	1,16	1,28	1,1	1,14	11,16	13,31
CDI	1,22	1,16	1,28	1,1	1,14	11,16	13,31
IRF-M	1,26	1,66	0,29	1,78	1	14,8	12,11
IMA-B	0,54	0,84	-0,79	1,3	1,7	8,97	5,89
IMA-B 5	0,66	1,18	0,29	0,45	0,62	8,62	9,2
IMA-B 5 +	0,44	0,54	-1,52	1,86	2,45	9,08	3,34
IMA-S	1,24	1,17	1,3	1,11	1,16	11,35	13,52
Renda Variável							
Ibovespa	3,4	6,28	-4,17	1,33	1,45	19,22	10,94
Índice Small Cap	1,58	5,86	-6,36	1,04	5,94	21,79	10,55
IBrX 50	3,44	6,15	-3,93	1,46	1,26	17,67	10,49
ISE	2,1	7,41	-7,19	1,82	3,84	23,25	9,66
ICON	1,49	8,29	-8,83	-1,78	2,37	16,91	7,02
IMOB	6,63	13,52	-6,07	4,16	7,18	54,24	39,51
IDIV	2,82	5,36	-2,97	1,76	1,31	16,92	11,65
IFIX	3,25	1,16	-1,36	0,63	1,44	14,8	8,57

Evolução Aplicações Financeiras

Em setembro de 2025, os principais benchmarks de Renda Fixa apresentaram variações em relação a agosto. Os indicadores básicos Selic e CDI se mantiveram estáveis ou com leve variação positiva, registrando 1,22% em setembro, ligeiramente abaixo dos 1,16% de agosto. No entanto, o IRF-M teve uma queda notável, passando de 1,66% em agosto para 1,26% em setembro.

Por outro lado, o desempenho dos índices IMA foi misto. Enquanto o IMA-B e o IMA-B 5 apresentaram quedas, o IMA-B 5+ subiu de 0,54% em agosto para 0,44% em setembro. O IMA-S registrou uma leve alta, indo de 1,17% para 1,24%. De forma geral, este segmento consolida resultados favoráveis no ano de 2025, com destaque para o IRF-M acumulado de 14,8% e o IMA-S de 11,35%.

Na Renda Variável, verificou-se uma mudança no dinamismo em setembro quando comparado ao desempenho robusto de agosto. A maioria dos índices registrou uma queda na rentabilidade mensal. O Ibovespa, por exemplo, que havia alcançado 6,28% em agosto, fechou setembro em 3,4%. Tendência semelhante ocorreu com o Índice Small Cap (5,86% em agosto para 1,58% em setembro) e o IBrX 50 (6,15% para 3,44%).

Apesar dessa desaceleração mensal, índices de setores específicos mostraram resiliência ou até mesmo superaram o mês anterior, como o IMOB, que teve uma queda, mas manteve um bom retorno (13,52%

em agosto para 6,63% em setembro). O IFIX (índice de Fundos Imobiliários) também teve uma redução (1,16% para 3,25%).

Apesar da desaceleração em setembro, o desempenho em agosto contribuiu significativamente para um bom desempenho acumulado no ano para a Renda Variável, com o Índice Small Cap liderando com 21,79% e o Ibovespa com 19,22%.

Análises sobre o Mês de SETEMBRO/2025

No final de setembro de 2025, o Banco Central do Brasil (BCB) realizou a reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) e decidiu manter a taxa básica de juros (Selic) em 15% ao ano. O Copom ressaltou que ainda há fatores de risco — especialmente a inflação de serviços e expectativas que não estão firmemente ancoradas — e que, portanto, não vê espaço para cortes de juros até que haja confirmação de um arrefecimento consistente.

Além disso, nas projeções divulgadas pelo banco para 2025 e 2026, ficou claro que a inflação ainda está acima da meta central (3%) e que a autoridade monetária entende que a taxa de juros elevada deverá permanecer por “um período muito prolongado”. Em outras palavras: o BCB está no modo “esperar para ver” até que os dados mostrem uma melhora significativa.

No plano externo, nos Estados Unidos, os indicadores de inflação e emprego em setembro mostraram uma economia que continua resistente — a inflação ainda acima do desejado, e o mercado de trabalho mostrando sinais de menos vigor em algumas leituras. Essa combinação deixa o Federal Reserve (Fed) numa posição em que cortes de juros podem ter que esperar até que a inflação caia substancialmente. Esse cenário americano também repercutiu nos mercados: investidores passaram a precificar que os cortes de juros seriam mais lentos do que esperavam, e começaram a prestar mais atenção em núcleos inflacionários como habitação e energia, além de dados de emprego.

Na Ásia, a China apresentou indicadores de atividade econômica que sugerem uma recuperação moderada — por exemplo, vendas no varejo e produção industrial vieram abaixo das expectativas, e o PMI oficial para manufatura ficou perto da zona neutra. Isso aumentou as preocupações sobre o ritmo de retomada da economia chinesa e reforçou a necessidade de estímulos.

Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE) continuou vendo a inflação próxima ao seu objetivo (~2 %), porém manteve um discurso cauteloso. A estimativa de inflação “flash” da zona do euro para setembro mostrou que o ritmo de aumento dos preços está moderando, mas ainda há incertezas, o que faz com que o ciclo de normalização dos juros seja visto com cautela pelos mercados.

Voltando ao Brasil: o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de setembro registrou alta mensal (em torno de 0,48%), o que elevou levemente o acumulado anualizado para cerca de 5,17%. Isso mostra que, apesar de alguma melhora, a inflação continua acima do centro da meta e exige atenção.

E no que diz respeito à economia brasileira como um todo: o crescimento segue moderado, o mercado de trabalho ainda mostra solidez, mas as contas públicas e o ritmo de atividade despertam cautela. Em especial, o fato da inflação ainda não ter voltado próximo de 3% faz com que tanto o BCB quanto analistas recomendem manter uma postura de prudência e esperar sinais mais claros antes de afrouxar a política monetária.

**Fontes: Banco Central do Brasil; Agência de Notícias - IBGE; Bureau of Labor Statistics; Estatísticas do Governo da China+1; European Commission+1; Serviços e Informações do Brasil; IBGE*

3. Patrimônio do ITUPREV

Evolução do Patrimônio:

Investimentos	950.330.378,95
Disponibilidades	R\$ 0,00
Ativos Imobiliários *	R\$ 96.276.546,23
Total	1.046.606.925,18

* 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%	32,33%	307.250.560,78	67,67%	643.079.818,17
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	11,17%	106.134.311,91	88,83%	844.196.067,04
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	13,83%	131.426.940,14	56,17%	533.804.325,13
7º IV - Ativos Financeiros de RF – Emissão de Instituições	20,00%	14,79%	140.589.443,57	5,21%	49.476.632,22
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,01%	80.297,49	9,99%	94.952.740,40
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	9,28%	88.145.743,59	0,72%	6.887.294,30
8º I - Fundos de Ações	40,00%	6,77%	64.334.169,16	33,23%	315.797.982,42
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	1,73%	16.401.916,82	8,27%	78.631.121,08
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,91%	8.616.654,07	9,09%	86.416.383,83
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	3,30%	31.397.509,84	6,70%	63.635.528,05
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	5,11%	48.608.774,94	-0,11%	-1.092.255,99
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,77%	7.344.056,64	9,23%	87.688.981,25

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia SETEMBRO/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 0,11% 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	32,33%	0,00%	32,00%	100,00%	643.079.818,17
7º I b - FI 100% Títulos TN	11,17%	0,00%	10,00%	100,00%	844.196.067,04
7º III a - FI Referenciados RF	13,83%	0,00%	14,00%	70,00%	533.804.325,13
7º IV - Ativos Financeiros de RF	14,79%	0,00%	13,00%	20,00%	49.476.632,22
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,01%	0,00%	0,00%	10,00%	94.952.740,41
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	9,28%	0,00%	10,00%	10,00%	6.887.294,31
8º I - Fundos de Ações	6,77%	0,00%	10,00%	40,00%	315.797.982,42
9º II - Constituídos no Brasil	1,73%	0,00%	0,00%	10,00%	78.631.121,08
9º III - Ações - BDR Nível I	0,91%	0,00%	1,00%	40,00%	371.515.497,51
10º I - Fundos Multimercados	3,30%	0,00%	4,00%	10,00%	63.635.528,06
10º II - Fundos em Participações	5,11%	0,00%	5,00%	5,00%	-1.092.255,99
11º - Fundos Imobiliários	0,77%	0,00%	1,00%	10,00%	87.688.981,26

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

ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL Gestor: Vila Rica Gestora de Recursos Ltda
Não houve divulgação de informações relevantes

MASTER III FIDC MULTISSETORIAL Gestor: Genial Gestão
Não houve divulgação de informações relevantes

MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL Gestor: Silverado Asset Management
Não houve divulgação de informações relevantes

OURO VERDE DESENVOLVIMENTO Gestor: Graphen Investimentos
Aviso ao Cotistas Informando a seus cotistas sobre a prorrogação do prazo da Consulta Formal para deliberação da implementação do Plano de Liquidação antecipada do Fundo, nos termos da proposta apresentada pelo Gestor, com o concomitante resgate da totalidade de suas cotas, e aprovação de todos os passos necessários para a devida implementação da liquidação, incluindo a distribuição da totalidade dos valores e ativos do Fundo para os Cotistas, após o adimplemento de eventuais despesas e encargos em aberto pelo Fundo, bem como todos os procedimentos necessários para a devida implementação da liquidação.
Divulgação: 30/09/2025

FIDC PREMIUM Gestor: Graphen Investimentos
Assembleia Geral Ordinária (Carta Consulta) Consulta Formal para aprovação das demonstrações financeiras, das notas explicativas e do relatório dos auditores independentes, relativos ao exercício social findo em 31 de maio de 2025. Divulgação: 15/09/2025

Fato Relevante comunicando aos cotistas e ao mercado em geral, que as Cotas Seniores do Fundo apresentaram uma queda 14,19% em sua rentabilidade diária, observando a carteira do dia 12 de setembro de 2025, em comparação com a carteira do dia 11 de setembro de 2025, decorrente de cumprimento de ordem judicial. Divulgação: 16/09/2025

Assembleia Geral Ordinária Ata da Assembleia Os Cotistas, representando 13,75% das Cotas emitidas pelo Fundo, reprovaram as demonstrações financeiras, notas explicativas e o relatório dos auditores independentes, relativos ao exercício social findo em 31 de maio de 2025. Houve abstenção dos Cotistas representando 1,84% e aprovação de 7,66% das Cotas emitidas pelo Fundo.

Nota 1: Os documentos supracitados podem ser consultados nos anexos do presente relatório.

7. Análise de Liquidez – SETEMBRO/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	408.536.962,76	42,99
Até D+180	74.316.270,83	7,82
Até D+360	42.077.076,76	4,43
Até D+720	42.774.486,90	4,50
Até D+1800	153.735.379,90	16,18
Até D+3600	8.123.127,21	0,85
Acima D+3600	171.171.526,10	18,01
Indeterminado	46.462.247,41	4,89

*Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia SETEMBRO/25

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

8. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR



TESOURO NACIONAL	307.250.560,78
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	93.152.116,64
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	91.695.734,40
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	67.941.367,05
BANCO BRADESCO S.A.	54.552.157,60
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	49.214.664,09
INTRAG DTVM LTDA	40.775.621,11
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	37.964.315,66
ITAU UNIBANCO S.A.	21.434.416,58
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	15.769.027,77
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	13.019.276,02
LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE ...	12.818.578,94
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	2.826.801,66
TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	1.245.999,59
BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍT...	46.063,06
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIR...	32.306,56
GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	1.052,76
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	875,11



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 30/09/2025 esses recursos totalizavam R\$ 140.589.443,57.

Nota 2: As Letras Financeiras emitidas pelo Santander somavam o valor de R\$ 58.553.683,56 e as do BTG somavam o valor de R\$ 82.035.760,01, todas com posição em 30/09/2025

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

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia SETEMBRO/2025

9. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO

RENDA FIXA	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	307.250.560,78	5.463.401,51	1,81% (↑)	
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL	8.941.308,20	111.436,41	1,26% (↑)	0,03%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	5.278.603,59	62.179,32	0,66% (↑)	0,00%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.380.193,57	73.995,12	0,65% (↑)	0,56%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026	10.284.139,78	107.760,67	1,06% (↑)	0,29%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	3.097.341,07	28.716,82	0,94% (↑)	0,64%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA	51.454.816,53	622.180,48	1,22% (↑)	0,01%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I	22.730.782,70	250.331,05	1,11% (↑)	0,34%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.908.104,44	48.155,57	0,37% (↑)	1,30%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS	5.203.812,08	54.557,04	1,06% (↑)	0,29%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS	5.150.806,17	36.839,98	0,72% (↑)	0,48%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.450.423,65	87.869,41	0,66% (↑)	0,69%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.054.127,29	54.127,29	1,35% (↑)	0,76%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	11.148.802,18	139.435,43	1,27% (↑)	0,27%
ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES	6.506.559,90	78.137,34	1,22% (↑)	0,00%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	46.063,06	344,43	0,75% (↑)	
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF	21.434.416,58	262.102,63	1,24%	0,02%
LETRA FINANCEIRA BTG	31.527.249,56	135.090,61	0,43% (↓)	
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	19.050.956,68	124.099,78	0,66% (↑)	
LF BTG 19/03/2029 IPCA + 6,43%	11.780.273,16	77.338,74	0,66% (↑)	
LF BTG 22/08/2028 IPCA + 8,50%	4.036.599,24	31.360,13	0,78% (↑)	
LF BTG 22/08/2030 IPCA + 8,42%	5.045.350,31	38.874,69	0,78% (↑)	
LF BTG 25/03/2030 IPCA + 8,15%	10.595.331,06	70.744,54	0,67% (↑)	
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	18.490.101,06	142.272,07	0,78% (↑)	
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	18.494.147,92	142.303,16	0,78% (↑)	
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	5.447.766,98	31.523,36	0,58% (↑)	
LF SANTANDER 25/01/2027 PRÉ - 15,45%	5.518.282,60	68.780,21	1,26% (↑)	
LF SANTANDER 27/03/2028 IPCA + 8,16%	10.603.385,00	60.760,77	0,58% (↑)	
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	12.482.195,28	151.556,42	0,68% (↑)	0,04%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.052,76	-178,58	-14,50% (↓)	
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	32.306,56	325,3	1,02% (↑)	
PORTO SEGURO IMA-B 5 FIC RENDA FIXA LP	3.081.294,37	17.652,38	0,58% (↑)	0,74%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	875,11	-154,96	-15,04% (↓)	22,72%

SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13.019.276,02	155.182,09	1,21% (↑)	0,02%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.005.090,28	5.149,15	0,51% (↑)	1,59%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM	42.964.687,60	521.891,23	1,17% (↑)	0,01%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	18.852.095,58	220.009,23	1,18% (↑)	0,04%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.158.500,95	62.141,78	1,22% (↑)	0,76%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM	9.083.117,15	108.729,00	1,21% (↑)	0,01%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	10.864.458,54	155.962,39	1,46% (↑)	0,09%
SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA	9.876.211,91	85.050,44	0,87% (↑)	0,66%
TRÓPICO CASH PLUS FI RENDA FIXA LP	3.146.066,75	37.208,87	1,20% (↑)	0,02%
WESTERN ASSET CRÉDITO BANCÁRIO PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	3.149.763,48	38.225,63	1,23% (↑)	0,01%
TOTAL	773.627.297,48	9.963.468,93	1,30%	0,10%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2.039.200,73	95.981,38	4,94% (↑)	13,66%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	7.905.468,48	225.488,48	2,94% (↑)	5,19%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	9.606.455,76	294.588,58	3,16% (↑)	7,13%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2.080.070,52	41.239,15	2,02% (↑)	5,30%
KÍNITRO FI AÇÕES	5.567.276,84	264.603,21	4,99% (↑)	5,83%
OCCAM FIC AÇÕES	11.638.352,06	419.898,02	3,74% (↑)	4,87%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.390.222,74	117.076,48	3,58% (↑)	4,70%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	9.847.419,79	330.990,18	3,48% (↑)	4,38%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	6.621.247,22	207.050,84	3,23% (↑)	4,74%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5.638.455,02	233.712,14	4,32% (↑)	5,42%
TOTAL	64.334.169,16	2.230.628,46	3,59%	5,57%

ESTRUTURADOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP	100.289,43	1.187,34	1,20% (↑)	0,52%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	23.127.374,00	-42.305,00	-0,18% (↓)	0,29%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	2.052.661,05	-10.882,87	-0,53% (↓)	1,09%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	13.649,31	75,68	0,56% (↑)	0,05%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	1.832.291,44	-3.848,51	-0,21% (↓)	0,01%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I	5.052.611,61	28.267,36	0,56% (↑)	1,09%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED	13.941.510,09	241.644,08	1,76% (↑)	2,67%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I	12.818.578,94	38.704,16	0,30% (↑)	
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I	7.518.220,61	56.435,07	0,76% (↑)	1,22%
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.145.710,16	-788,35	-0,07% (↓)	0,03%

RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO	4.347.047,92	107.544,02	2,54% (↑)	1,79%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	8.056.340,22	118.598,91	1,49% (↑)	1,56%
TOTAL	80.006.284,78	534.631,89	0,67%	1,02%

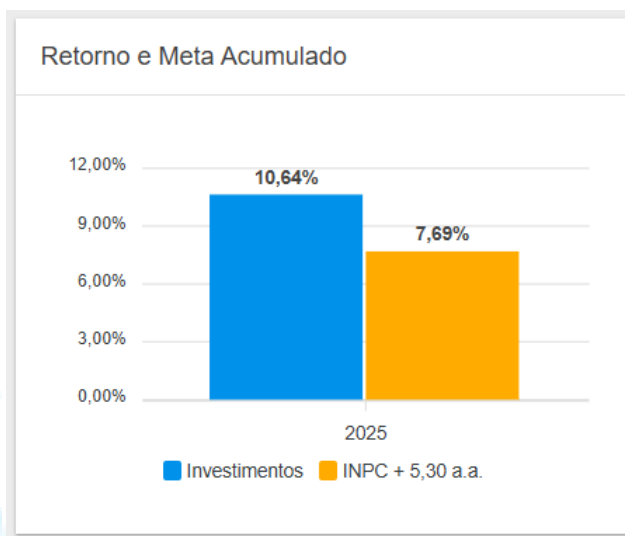
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR11	139.902,60	5.842,80	4,36% (↑)	6,17%
CENESP FII - CNES11	5.161,14	908,88	21,37% (↑)	47,61%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	4.041.350,28	-872,25	-0,02% (↓)	
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	30.840,96	2.891,34	10,34% (↑)	35,25%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	2.826.801,66	-2.068,97	-0,07% (↓)	0,00%
SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOG	300.000,00	0,00	0,00%	
TOTAL	7.344.056,64	6.701,80	0,09%	0,31%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME	3.394.778,85	50.070,23	1,50% (↑)	1,60%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR	6.704.136,91	215.023,19	2,87% (↑)	8,70%
PRINCIPAL GLOBAL HIGH YIELD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4.219.704,70	53.125,99	1,28% (↑)	0,90%
SANTANDER GLOBAIS REAIS BDR ETF FIC AÇÕES	2.701.526,69	92.072,76	3,53% (↑)	3,42%
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS IE RL FIF MULTIMERCADO	2.083.296,36	83.296,36	4,16% (↑)	4,44%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.915.127,38	36.432,35	0,62% (↑)	5,83%
TOTAL	25.018.570,89	530.020,88	2,16%	4,45%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia SETEMBRO/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	919.787.013,97	5.689.755,01	65.280.438,55	0,62%	7,75%	0,68%	6,41%	120,90%	0,75%
Agosto	919.787.013,97	935.644.734,70	11.570.094,60	76.850.533,15	1,25%	9,10%	0,22%	6,65%	136,84%	1,05%
Setembro	935.644.734,70	950.330.378,95	13.265.451,96	90.115.985,11	1,42%	10,64%	0,97%	7,69%	138,36%	0,67%



Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia SETEMBRO/25

O mês de setembro/25, acumulou um retorno de 10,64 % frente a meta atuarial para o período de 7,69% (INPC + 5,30% a.a.).

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do ITUPREV reunido em 22 de outubro de 2025, analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de setembro 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 setembro de 2025, conforme registro na ata nº 14/2025 da reunião realizada no dia 31 de outubro 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