

ITUPREV

INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU



Setembro 2025

Av. Antonio Gazzola, 1001 Edifício Goplan - 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						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 precisar 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 vendendo 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
 Assembleia Geral Ordinária
 (Carta Consulta)

Gestor: Graphen Investimentos

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

RENDAS FIXAS	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%

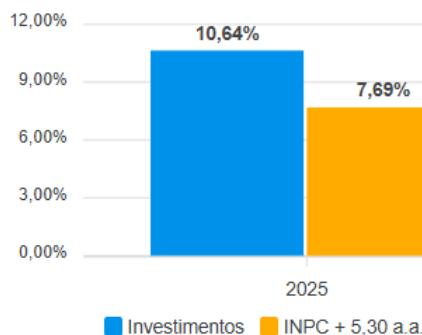
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME	3.394.778,85	50.070,23	1,50% (↑)	1,60%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR	6.704.136,91	215.023,19	2,87% (↑)	8,70%
PRINCIPAL GLOBAL HIGH YIELD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4.219.704,70	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%

Retorno e Meta Acumulado



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