

# ITUPREV

## INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU



Outubro 2025

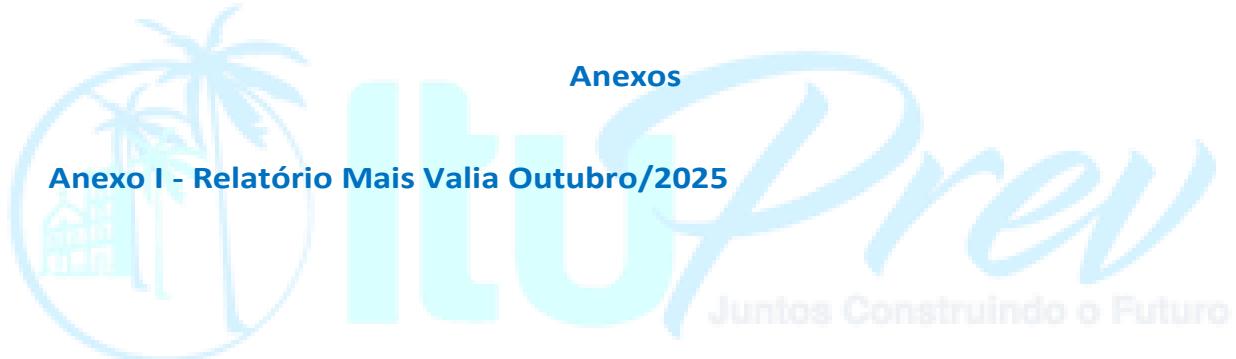
**Av. Antonio Gazzola, 1001 Edifício Gaplan - Jardim Corazza**

**Itu/SP CEP 13301-245**

**Fone (11) 2715-9300 e-mail [financeiro@ituprev.sp.gov.br](mailto:financeiro@ituprev.sp.gov.br)**

## Índice

<b>1. Objetivo</b>	<b>Página 3</b>
<b>2. Contexto Macroeconômico Outubro/2025</b>	<b>Página 3</b>
<b>3. Patrimônio do Ituprev</b>	<b>Página 6</b>
<b>4. Recursos Alocados de acordo com a Resolução 4963</b>	<b>Página 6</b>
<b>5. Recursos Alocados de acordo com a Política de Investimentos</b>	<b>Página 7</b>
<b>6. Fundos Estressados da Carteira do ITUPREV</b>	<b>Página 7</b>
<b>7. Análise de Liquidez – Outubro/2025</b>	<b>Página 8</b>
<b>8. Distribuição por Administrador</b>	<b>Página 9</b>
<b>9. Distribuição e Retorno por Segmento</b>	<b>Página 9</b>
<b>10. Meta Atuarial e Rentabilidade</b>	<b>Página 13</b>



## 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 Outubro/2025

### Boletim Focus

A expectativa para o IPCA recuou marginalmente de 4,81% para 4,80%, enquanto a projeção do PIB manteve-se estável em 2,16%. Já o câmbio caiu de R\$ 5,48 para R\$ 5,45, ao passo que a Selic permaneceu inalterada em 15,00%.

**Focus** | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

3 de outubro 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*
<b>IPCA (%)</b>	4,85	4,81	<b>4,80</b>	▼ (2)	4,30	4,28	<b>4,28</b>	= (1)	3,90	= (3)	3,70	= (4)
<b>PIB (var. %)</b>	2,16	2,16	<b>2,16</b>	= (4)	1,85	1,80	<b>1,80</b>	= (3)	1,90	= (3)	2,00	= (82)
<b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b>	5,55	5,48	<b>5,45</b>	▼ (2)	5,60	5,58	<b>5,53</b>	▼ (2)	5,56	= (1)	5,56	= (1)
<b>SELIC (% a.a.)</b>	15,00	15,00	<b>15,00</b>	= (15)	12,50	12,25	<b>12,25</b>	= (2)	10,50	= (34)	10,00	= (41)

\* 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

### Evolução Aplicações Financeiras

No segmento de Renda Fixa, observa-se um fortalecimento generalizado das taxas comparado ao mês anterior. Enquanto a Selic e o CDI apresentaram um leve avanço, passando de 1,22% para 1,28%, o destaque principal foi a aceleração dos títulos atrelados à inflação e prefixados. A família IMA teve um desempenho notavelmente superior, com o IMA-B saltando de 0,54% em setembro para 1,05% no mês atual, e o IMA-B 5+ mais que dobrando sua rentabilidade, saindo de 0,44% para 1,06%.

Em contrapartida, o cenário de Renda Variável demonstrou uma clara desaceleração no ritmo de ganhos, embora a maioria dos índices tenha se mantido no terreno positivo. O Ibovespa recuou de uma alta de 3,40% em setembro para 2,26% em outubro, movimento seguido de perto pelo IBrX 50. O Índice Small Cap sofreu uma redução ainda mais drástica em sua performance, caindo de 1,58% para apenas 0,43%, sinalizando um apetite menor do mercado por empresas de menor capitalização neste período.

Por fim, a análise setorial revela as oscilações mais bruscas da tabela, com ênfase negativa para o setor imobiliário. O IMOB protagonizou a maior reversão de tendência, saindo de uma forte alta de 6,63% no mês anterior para um resultado negativo de -1,44% em outubro. Da mesma forma, o IFIX perdeu força expressiva, desacelerando de 3,25% para uma quase estabilidade de 0,12%, enquanto os índices de sustentabilidade (ISE) e dividendos (IDIV) também entregaram resultados inferiores aos de setembro.

Mês							
Renda Fixa						Acumulado	
	out/25	set/25	ago/25	jul/25	jun/25	Ano*	12 meses**
Selic	1,28	1,22	1,16	1,28	1,1	13,07	14,0
CDI	1,28	1,22	1,16	1,28	1,1	13,07	14,0
IRF-M	1,37	1,26	1,66	0,29	1,78	18,12	15,91
IMA-B	1,05	0,54	0,84	-0,79	1,3	13,19	9,87
IMA-B 5	1,03	0,66	1,18	0,29	0,45	10,77	10,29
IMA-B 5 +	1,06	0,44	0,54	-1,52	1,86	14,94	9,42
IMA-S	1,29	1,24	1,17	1,3	1,11	13,28	14,13
Renda Variável							
Ibovespa	2,26	3,4	6,28	-4,17	1,33	33,93	26,58
Índice Small Cap	0,43	1,58	5,86	-6,36	1,04	37,09	24,94
IBRX 50	2,11	3,44	6,15	-3,93	1,46	31,95	25,0
ISE	0,87	2,1	7,41	-7,19	1,82	40,26	29,31
ICON	0,45	1,49	8,29	-8,83	-1,78	33,3	22,33
IMOB	-1,44	6,63	13,52	-6,07	4,16	88,97	68,45
IDIV	1,78	2,82	5,36	-2,97	1,76	28,83	21,85
IFIX	0,12	3,25	1,16	-1,36	0,63	17,71	16,67

## Análises sobre o Mês de Outubro/2025

No início de outubro, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu **manter a taxa Selic em 15% ao ano**, reforçando uma postura de cautela diante da persistência de pressões inflacionárias. De acordo com as publicações recentes do Banco Central, apesar de sinais de desaceleração nos índices de preços, as projeções de inflação para 2025 e 2026 seguem acima do centro da meta, o que limita espaço para cortes de juros. As atas divulgadas também ressaltam que o atual nível da taxa básica permanece essencial para garantir o processo de desinflação em meio a um cenário global ainda incerto.

Economistas consultados pelo Banco Central destacam que a atividade econômica vem perdendo fôlego ao longo dos trimestres, resultado de juros elevados e incertezas fiscais. Essa combinação, segundo análises de especialistas, reforça o entendimento de que a autoridade monetária deve manter uma postura conservadora até que as expectativas de inflação estejam mais firmemente ancoradas.

No âmbito internacional — referindo-se aos principais blocos e economias — outubro de 2025 trouxe sinais mistos. Nos Estados Unidos, a economia continua avançando, embora a um ritmo moderado: a projeção para crescimento anual do PIB em 2025 está em torno de 1,8%. Já a combinação de tensões comerciais persistentes e uma desaceleração global mais ampla pressiona o ambiente externo.

Enquanto isso, a União Europeia sinalizou uma leve revisão para cima em suas perspectivas de crescimento, impulsionada por exportações e incrementos em investimentos de capital e em bens de equipamento. Por outro lado, a incerteza comercial — especialmente em função das disputas entre Estados Unidos e China — continua sendo um fator relevante de risco, afetando confiança global e fluxos de comércio.

Falando da China, os dados de outubro mostram uma economia perdendo ritmo: o crescimento da produção industrial desacelerou, o investimento em ativos fixos recuou acentuadamente, e as vendas no varejo mostraram expansão modesta. As exportações também registraram queda, revertendo um desempenho relativamente bom anterior. Apesar desse quadro, há indícios de resiliência: o consumo de serviços e a confiança do consumidor apontam para uma base de demanda interna que pode oferecer suporte em meio à fraqueza de outras áreas.

Nos dados mais recentes, a produção industrial brasileira registrou um pequeno crescimento de 0,1% em outubro de 2025 na comparação com setembro, segundo o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), revertendo a retração de 0,4% observada no mês anterior. Apesar do alívio momentâneo, o resultado ficou abaixo da expectativa de mercado — que projetava alta de 0,4% — o que reforça a percepção de certa estagnação, especialmente em setores industriais de transformação, impactados por juros elevados e demanda interna enfraquecida.

Ao mesmo tempo, um relatório recente mostra que a taxa de investimento no Brasil recuperou parte do ritmo, atingindo cerca de 17,3% do PIB no segundo trimestre de 2025 (em base acumulada), o que sugere uma melhora no ritmo de investimentos em bens de capital e capacidade produtiva. Embora o crescimento da economia esteja mais modesto do que em anos anteriores, essa combinação — atividade industrial oscilante, mas investimento em leve recuperação — indica um quadro de transição, com desafios persistentes, mas também alguns fundamentos que podem sustentar uma retomada mais consistente.

*Fontes: A União ;Banco Central do Brasil; The Conference Board; Cnb.cz; Reuters; RTTNews; S&P Global; China Briefing; Agência Brasil; Agência de Notícias - IBGE; VEJA; CNN Brasil; Serviços e Informações do Brasil; Brasil de Fato.*

### 3. Patrimônio do ITUPREV

#### Evolução do Patrimônio:

Investimentos	<b>953.945.694,99</b>
Disponibilidades	<b>4.000.000,00</b>
Ativos Imobiliários *	<b>96.276.546,23</b>
Total	<b>1.054.222.241,22</b>

\* 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%	100,00%	32,15%	306.649.950,66	67,85%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	14,55%	138.832.151,72	85,45%	815.113.543,27
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	13,69%	130.632.613,86	56,31%	537.129.372,63
7º IV - Ativos Financeiros de RF – Emissão de Instituições	20,00%	12,92%	123.291.917,42	7,08%	67.497.221,58
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,01%	80.660,58	9,99%	95.313.908,92
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	8,29%	79.084.895,61	1,71%	16.309.673,89
8º I - Fundos de Ações	40,00%	5,73%	54.678.263,16	34,27%	326.900.014,84
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	1,96%	18.716.958,34	8,04%	76.677.611,16
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,26%	11.990.536,88	8,74%	83.404.032,62
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	3,34%	31.849.559,75	6,66%	63.545.009,75
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	4,98%	47.505.372,96	0,02%	191.911,79
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	1,11%	10.632.814,05	8,89%	84.761.755,45

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia outubro/25

## 5. Recursos Alocados de acordo com a POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	32,15%	0,00%	32,00%	100,00%	647.295.744,33
7º I b - FI 100% Títulos TN	14,55%	0,00%	10,00%	100,00%	815.113.543,27
7º III a - FI Referenciados RF	13,69%	0,00%	14,00%	70,00%	537.129.372,63
7º IV - Ativos Financeiros de RF	12,92%	0,00%	13,00%	20,00%	67.497.221,58
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,01%	0,00%	0,00%	10,00%	95.313.908,92
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	8,29%	0,00%	10,00%	10,00%	16.309.673,89
8º I - Fundos de Ações	5,73%	0,00%	10,00%	40,00%	326.900.014,84
9º II - Constituídos no Brasil	1,96%	0,00%	0,00%	10,00%	76.677.611,16
9º III - Ações - BDR Nível I	1,26%	0,00%	1,00%	40,00%	369.587.741,12
10º I - Fundos Multimercados	3,34%	0,00%	4,00%	10,00%	63.545.009,75
10º II - Fundos em Participações	4,98%	0,00%	5,00%	5,00%	191.911,79
11º - Fundos Imobiliários	1,11%	0,00%	1,00%	10,00%	84.761.755,45

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia outubro/25

## 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 Outubro/2025:

**ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL**

**Gestor: Vila Rica Gestora de Recursos Ltda**

Não houve divulgação de informações relevantes

**MASTER III FIDC MULTISSETORIAL**  
Relatório de Agência de Rating

**Gestor: Genial Gestão**

Informando que o rating atual é D(sf) – O que indica que a entidade emissora ou o instrumento financeiro está em inadimplência.  
Referência: 23/10/2025 Divulgação: 27/10/2025

**MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL**  
Não houve divulgação de informações relevantes

**Gestor: Silverado Asset Management**

**OURO VERDE DESENVOLVIMENTO**  
Aviso ao Cotistas

**Gestor: Graphen Investimentos**

Informando a seus cotistas e ao mercado que não haveria distribuição de rendimentos pelo Fundo referente ao mês de outubro de 2025.  
Referência: 31/10/2025 Divulgação: 31/10/2025

AGE - Edital de Convocação

Informando sobre a prorrogação do prazo para atendimento da consulta formal enviada aos cotistas em 26/09/2025.  
Referência: 27/10/2025 Divulgação: 10/10/2025

AGE – Ata da Assembleia

Informando o resultado da Consulta Formal ao cotistas para deliberar sobre a implementação do Plano de Liquidação antecipada do Fundo, onde manifestaram-se cotistas detentores de 79,31% da totalidade das cotas. A matéria restou APROVADA.  
Referência: 27/10/2025 Divulgação: 28/10/2025

**FIDC PREMIUM**  
Aviso aos Cotistas

**Gestor: Graphen Investimentos**

Esclarecendo dúvidas dos cotistas sobre a liquidação do fundo, sendo elas o motivo pelo qual o Fundo ainda não foi liquidado após a conclusão do processo de cessão da carteira de direitos creditórios do Fundo, as razões pelas quais o Fundo ainda apresenta patrimônio líquido positivo e sobre solicitação de resgate das cotas.

**7. Análise de Liquidez – Outubro/2025**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	430.643.330,06	44,95
Até D+180	56.959.910,54	5,95
Até D+360	61.033.628,69	6,37
Até D+720	24.527.117,93	2,56
Até D+1800	155.316.702,38	16,21
Até D+3600	8.201.909,92	0,86
Acima D+3600	172.421.953,63	18,00
Indeterminado	48.850.081,57	5,10

\*Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia outubro/25

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

## 8. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

■ TESOURO NACIONAL	306.649.950,66
■ SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	92.842.156,26
■ BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	92.025.202,92
■ BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	71.771.765,62
■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	57.339.590,24
■ BANCO BRADESCO S.A.	55.276.991,70
■ CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	49.782.422,21
■ INTRAG DTVM LTDA	37.738.964,60
■ ITAU UNIBANCO S.A.	21.707.606,25
■ BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	16.220.094,33
■ SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	13.182.659,02
■ LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE ...	11.940.067,34
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	4.000.000,00
■ PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	2.824.732,70
■ TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	1.270.913,14
■ BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍT...	46.374,91
■ BNY MELLON SERVIÇOES FINANCEIR...	32.576,02
■ FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	868,21
■ GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	841,44

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\$ 123.291.917,42.

Nota 2: As Letras Financeiras emitidas pelo Santander somavam o valor de R\$ 40.408.612,08 e as do BTG somavam o valor de R\$ 82.883.305,34, todas com posição em 31/10/2025.

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

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia outubro/25

## 9. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO

RENDA FIXA	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 306.649.950,66	R\$ 2.541.647,82	0,84%	-
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F...	R\$ 0,00	R\$ 10.774,86	0,12%	0,05%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.802.724,11	R\$ 27.311,68	0,13%	0,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 6.466.233,90	R\$ 86.040,33	0,76%	0,54%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	R\$ 10.386.471,49	R\$ 102.331,71	1,00%	0,27%

BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	R\$ 11.267.036,74	R\$ 169.695,67	1,53%	0,75%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 44.009.954,96	R\$ 555.138,43	1,08%	0,01%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 22.979.702,60	R\$ 248.919,90	1,10%	0,13%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 13.034.060,89	R\$ 125.956,45	0,98%	1,19%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 5.255.631,06	R\$ 51.818,98	1,00%	0,27%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 5.207.968,13	R\$ 57.161,96	1,11%	0,46%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 13.586.232,58	R\$ 135.808,93	1,01%	0,61%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 4.109.046,48	R\$ 54.919,19	1,35%	0,95%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 6.223.260,69	R\$ 74.458,51	0,67%	0,17%
ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 6.589.306,42	R\$ 82.746,52	1,27%	0,04%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	R\$ 46.374,91	R\$ 311,85	0,68%	-
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 21.707.606,25	R\$ 273.189,67	1,27%	0,02%
LETRA FINANCEIRA BTG	R\$ 31.870.027,64	R\$ 342.778,08	1,09%	-
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	R\$ 19.220.808,51	R\$ 169.851,83	0,89%	-
LF BTG 19/03/2029 IPCA + 6,43%	R\$ 11.890.264,39	R\$ 109.991,23	0,93%	-
LF BTG 22/08/2028 IPCA + 8,50%	R\$ 4.082.233,91	R\$ 45.634,67	1,13%	-
LF BTG 22/08/2030 IPCA + 8,42%	R\$ 5.102.045,66	R\$ 56.695,35	1,12%	-
LF BTG 25/03/2030 IPCA + 8,15%	R\$ 10.717.925,23	R\$ 122.594,17	1,16%	-
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	R\$ 0,00	-R\$ 7.431,00	-0,04%	-
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	R\$ 18.573.100,44	R\$ 78.952,52	0,43%	-
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	R\$ 5.513.568,48	R\$ 65.801,50	1,21%	-
LF SANTANDER 25/01/2027 PRÉ - 15,45%	R\$ 5.591.117,54	R\$ 72.834,94	1,32%	-
LF SANTANDER 27/03/2028 IPCA + 8,16%	R\$ 10.730.825,62	R\$ 127.440,62	1,20%	-
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	R\$ 12.634.193,57	R\$ 151.998,29	1,22%	0,04%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	R\$ 841,44	-R\$ 211,32	-20,07%	-
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	R\$ 32.576,02	R\$ 269,46	0,83%	-
PORTO SEGURO IMA-B 5 FIC RENDA FIXA LP	R\$ 3.111.802,41	R\$ 30.508,04	0,99%	0,65%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	R\$ 868,21	-R\$ 6,90	-0,79%	0,29%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 13.182.659,02	R\$ 163.383,00	1,25%	0,01%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.015.354,38	R\$ 10.264,10	1,02%	1,48%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	R\$ 52.708.356,09	R\$ 595.783,10	1,14%	0,01%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	R\$ 19.092.866,71	R\$ 240.771,13	1,28%	0,08%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 5.228.151,42	R\$ 69.650,47	1,35%	0,95%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	R\$ 0,00	R\$ 64.768,24	0,71%	0,04%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 10.978.427,89	R\$ 113.969,35	1,05%	0,20%
SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 9.968.041,71	R\$ 91.829,80	0,93%	0,25%
TRÓPICO CASH PLUS FI RENDA FIXA LP	R\$ 3.182.923,70	R\$ 36.856,95	1,17%	0,03%
WESTERN ASSET CRÉDITO BANCÁRIO PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 3.190.912,36	R\$ 41.148,88	1,31%	0,03%

4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 4.036.944,11	R\$ 36.944,11	0,92%	0,05%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R\$ 100.325,29	R\$ 325,29	0,33%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 33.441.080,88	R\$ 360.951,87	0,81%	0,02%
ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI RENDA FIXA LP	R\$ 4.052.385,35	R\$ 52.385,35	1,31%	1,77%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$778.572.189,85</b>	<b>R\$7.844.965,58</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,10%</b>

RENDA VARIÁVEL	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 2.005.931,18	-R\$ 33.269,55	-1,63%	9,63%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	R\$11.165.585,14	R\$ 260.116,66	2,39%	5,34%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 9.670.560,59	R\$ 64.104,83	0,67%	6,80%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	R\$ 2.107.571,51	R\$ 27.500,99	1,32%	6,20%
KÍNITRO FI AÇÕES	R\$ 5.604.130,57	R\$ 36.853,73	0,66%	5,60%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 5.567.808,92	-R\$ 70.543,14	-0,61%	5,44%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 3.440.985,15	R\$ 50.762,41	1,50%	5,04%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 9.874.458,47	R\$ 27.038,68	0,27%	4,38%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	R\$ 3.587.562,37	-R\$ 33.684,85	-0,51%	5,38%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 1.653.669,26	R\$ 15.214,24	0,27%	6,22%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$54.678.263,16</b>	<b>R\$ 344.094,00</b>	<b>0,53%</b>	<b>5,66%</b>

ESTRUTURADOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA - ESUD11	R\$ 101.605,90	R\$ 1.316,47	1,31%	0,62%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 23.083.677,00	-R\$ 43.697,00	-0,19%	0,30%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 2.038.032,18	-R\$ 14.628,87	-0,71%	1,12%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	R\$ 13.734,44	R\$ 85,13	0,62%	0,02%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	R\$ 1.828.215,02	-R\$ 4.076,42	-0,22%	0,01%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	R\$ 5.132.015,91	R\$ 79.404,30	1,57%	0,97%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	R\$ 14.129.305,10	R\$ 187.795,01	1,35%	2,28%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 11.940.067,34	R\$ 68.473,41	0,53%	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 7.330.733,84	-R\$ 187.486,77	-2,49%	3,92%
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	R\$ 1.169.307,24	R\$ 23.597,08	2,06%	3,33%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO	R\$ 4.446.934,22	R\$ 99.886,30	2,30%	2,75%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	R\$ 8.141.304,52	R\$ 84.964,30	1,05%	0,17%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$79.354.932,71</b>	<b>R\$ 295.632,94</b>	<b>0,37%</b>	<b>1,17%</b>

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR

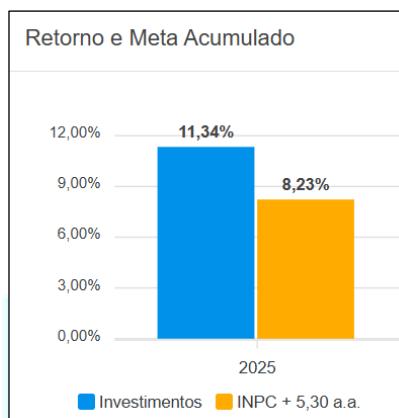
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR11	R\$ 132.306,96	-7.595,64	-5,43%	7,55%
CENESP FII - CNES11	R\$ 4.933,92	-227,22	-4,40%	39,19%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	R\$ 4.041.350,28	0	0,00%	-
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	R\$ 28.913,40	-1.927,56	-6,25%	23,55%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	R\$ 2.824.732,70	-2.068,96	-0,07%	0,00%
SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL RESP LIM...	R\$ 600.577,55	0	0,00%	-
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FII	R\$ 2.999.999,24	0	0,00%	-
<b>TOTAL</b>	<b>R\$10.632.814,05</b>	<b>R\$-11.819,38</b>	<b>-0,11%</b>	<b>0,27%</b>

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 3.457.467,16	R\$ 62.688,31	1,85%	1,12%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	R\$ 6.857.857,40	R\$ 153.720,49	2,29%	9,49%
PRINCIPAL GLOBAL HIGH YIELD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	R\$ 4.246.650,08	R\$ 26.945,38	0,64%	1,42%
SANTANDER GLOBAIS REAIS BDR ETF FIC AÇÕES	R\$ 2.784.029,25	R\$ 82.502,56	3,05%	5,83%
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMIT...	R\$ 2.138.939,94	R\$ 55.643,58	2,67%	5,51%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 6.171.324,57	R\$ 256.197,19	4,33%	4,10%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 1.019.494,34	R\$ 19.494,34	1,95%	10,68%
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 997.115,65	-R\$ 2.884,35	-0,29%	4,74%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 1.018.573,07	R\$ 18.573,07	1,86%	6,83%
ICATU VANGUARDA FOF FIF	R\$ 2.016.043,76	R\$ 16.043,76	0,80%	1,07%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$30.707.495,22</b>	<b>R\$688.924,33</b>	<b>2,29%</b>	<b>4,91%</b>

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia outubro/25

## 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	947.188.121,01	10.123.194,02	86.973.727,17	1,08%	10,28%	0,97%	7,69%	133,68%	0,67%
Outubro	947.188.121,01	953.945.694,99	9.161.797,47	96.135.524,64	0,97%	11,34%	0,50%	8,23%	137,79%	0,66%



Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia

outubro/25

O mês de outubro/25, acumulou um retorno de 11,34 % frente a meta atuarial para o período de 8,23% (INPC + 5,30% a.a.).

### PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do ITUPREV reunido em 16 de DEZEMBRO de 2025, analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de MES 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 **outubro** de 2025, conforme registro na ata **nº 07/2025 da reunião realizada no dia 19 de dezembro 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