



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU

RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS

ANO 2025

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	DESTAQUE DO ANO DE 2025	3
3.	MERCADO FINANCEIRO	4
3.1	INFLAÇÃO E JUROS	5
3.2	DÓLAR E IBOVESPA	5
3.3	PIB	6
3.4	CENÁRIO POLÍTICO	6
3.5	MERCADO EXTERNO	7
4.	PATRIMÔNIO DO ITUPREV EM 31/12/2025	7
4.1	ALOCÇÃO CONFORME RESOLUÇÃO CMN Nº 5272 POLÍTICA DE INVESTIMENTO	8
4.2	EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8
4.3	FLUXO DE ENTRADAS E SAÍDAS DE RECURSOS EM 2025	9
5.	CARTEIRA	9
6.	RENTABILIDADE DA CARTEIRA	12
7.	DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO	13
8.	AVALIAÇÃO DOS TERRENOS	16
9.	RESULTADO APURADO	17
	PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS	18
	PARECER DO CONSELHO FISCAL	19

1. INTRODUÇÃO

O objetivo principal do Ituprev é alcançar a meta atuarial, através de uma gestão responsável dos recursos previdenciários no longo prazo, para garantir o pagamento dos benefícios a todos os servidores que fazem parte do seu plano previdenciário.

Os dados deste relatório foram subsidiados pelo acompanhamento de extratos, análise de cenários, **Boletim FOCUS do Banco Central** e pelo parecer da **Consultoria Mais Valia** de acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.6, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de fevereiro de 2025.

2. DESTAQUES DO ANO DE 2025

O cenário macroeconômico global ao longo do exercício de 2025 caracterizou-se pela consolidação de um processo de fragmentação das cadeias produtivas e pela resiliência das economias desenvolvidas frente ao ciclo de aperto monetário. No plano internacional, o crescimento do Produto Interno Bruto mundial, estimado em 3,2%, refletiu uma trajetória de "pouso suave", mitigando os riscos de uma recessão sistêmica, ainda que sob a égide de uma volatilidade geopolítica acentuada.

A persistência de tensões comerciais e a manutenção de taxas de juros restritivas pelas principais autoridades monetárias globais atuaram como vetores de pressão sobre o fluxo de capitais para mercados emergentes, exigindo uma postura cautelosa na gestão de ativos de risco.

No âmbito doméstico, a economia brasileira apresentou uma expansão de 2,3%, evidenciando uma desaceleração seletiva em comparação ao período precedente. Este desempenho foi amplamente sustentado pela performance excepcional do setor agropecuário, que registrou crescimentos expressivos nas safras de milho e soja, compensando a neutralidade observada nos setores industrial e de serviços. Todavia, o ambiente de investimentos foi severamente condicionado pela política monetária contracionista adotada pelo Banco Central do Brasil.

A manutenção da taxa Selic em patamares elevados atingindo 15% ao ano visou o ancoramento das expectativas inflacionárias, mas resultou em um custo de capital proibitivo para a expansão do crédito privado e em um aumento real das taxas de desconto aplicadas aos ativos financeiros.

Sob a ótica da solvência e do posicionamento estratégico, o mercado de trabalho brasileiro demonstrou robustez, atingindo níveis de desocupação historicamente baixos. Contudo, o elevado endividamento das famílias e a erosão do poder de compra impediram que o pleno emprego se traduzisse em um aumento substantivo do consumo agregado.

No ranking das maiores economias globais, o Brasil encerrou o período na 11ª posição, perdendo espaço para nações cujos PIB nominais foram impactados por dinâmicas cambiais específicas e esforços fiscais extraordinários.

Para o investidor institucional, o ano de 2025 exigiu uma gestão ativa de liquidez e uma análise criteriosa da duration das carteiras, dada a manutenção do prêmio de risco em patamares elevados e as incertezas fiscais que balizaram o encerramento do exercício.

3. MERCADO FINANCEIRO 2025

No ano de 2025 cenário financeiro local, consolidou-se como um período de valorização histórica para a renda variável brasileira, em um movimento de convergência de preços aos fundamentos das companhias listadas. O Ibovespa encerrou o ciclo com uma alta nominal de aproximadamente 34%, superando a barreira dos 154 mil pontos e apresentando um desempenho superior ao CDI no período.

Esta alta foi fomentada por um influxo robusto de capital estrangeiro, atraído pelos múltiplos descontados das empresas brasileiras em comparação aos seus pares internacionais. Setorialmente, o mercado local apresentou divergências relevantes: enquanto os índices imobiliários (IMOB) e de utilidade pública (UTIL) lideraram os ganhos, o setor de agronegócio (IAGRO) enfrentou pressões em suas margens operacionais.

No mercado de renda fixa, a prevalência de uma taxa Selic em 15% ao ano garantiu a manutenção de juros reais elevados, o que preservou a atratividade dos títulos públicos e privados indexados ao IPCA, exigindo dos gestores institucionais uma calibração precisa entre a proteção da carteira e a captura dos prêmios de risco oferecidos pela bolsa de valores.

No cenário global, o exercício de 2025 foi caracterizado por uma notável resiliência dos ativos de risco, a despeito de um ambiente geopolítico fragmentado e da manutenção de políticas monetárias restritivas pelas principais autoridades mundiais. O mercado de capitais internacional, balizado pelo índice MSCI ACWI, apresentou uma valorização superior a 22% em termos de dólares, impulsionado pela continuidade do ciclo de inovação tecnológica e por resultados corporativos que superaram as expectativas de mercado.

Nos Estados Unidos, o índice S&P 500 manteve sua trajetória ascendente, sustentado pela liderança das empresas de inteligência artificial, embora tenha enfrentado episódios de volatilidade decorrentes de novas tensões comerciais e ajustes nas projeções de corte de juros pelo Federal Reserve.

No mercado de dívida soberana, as *Treasuries* americanas atuaram como o principal balizador de preços global, mantendo yields elevados que influenciaram o custo de oportunidade em escala mundial e ditaram o ritmo do fluxo de capitais para economias emergentes ao longo de todo o ano.

3.1 INFLAÇÃO E JUROS

No exercício de 2025, o cenário monetário brasileiro foi marcado por um ciclo de aperto contínuo para conter o desvio das expectativas inflacionárias.

Iniciamos o ano com a taxa Selic em 12,25%, mas, diante da resiliência dos preços de serviços e da volatilidade cambial, o COPOM elevou os juros sucessivamente até encerrar o ano em 15%.

Esse patamar restritivo visou reconduzir a inflação à meta de 3%, uma vez que o IPCA apresentou pressões significativas no primeiro semestre, flutuando próximo a 5,5%, e finalizou o período com uma alta acumulada de 4,9%, ligeiramente acima do teto de tolerância de 4,5%.

Apesar do custo de capital elevado, o PIB avançou 2,3% no ano, impulsionado pelo desempenho excepcional da agropecuária, enquanto o mercado de capitais reagiu positivamente à entrada de fluxo estrangeiro, levando o Ibovespa aos 154 mil pontos em dezembro.

3.2 DÓLAR E IBOVESPA

No mercado de capitais, o exercício de 2025 foi marcado por uma performance excepcional do Ibovespa, que encerrou o ano com uma valorização nominal de 33,95%, atingindo o patamar histórico de 161.125 pontos. Esse rali foi impulsionado pelo expressivo fluxo de capital estrangeiro que aportou mais de R\$ 25 bilhões na B3 e pela percepção de que as ações brasileiras estavam excessivamente descontadas em relação aos seus pares globais.

Em contrapartida, o dólar comercial apresentou uma trajetória de desvalorização frente ao real, encerrando o ano cotado a R\$ 5,48, o que representou uma queda acumulada de 11,17%. Esse movimento cambial foi sustentado pelo elevado diferencial de juros decorrente da manutenção da taxa Selic em 15%, e pelo enfraquecimento global da dívida norte-americana em meio ao início do ciclo de cortes de juros pelo Federal Reserve nos Estados Unidos.

3.3 PIB

O ano de 2025 foi marcado pela resiliência da economia brasileira, que registrou uma expansão de 2,3% no PIB, totalizando R\$ 12,7 trilhões. Este crescimento foi amplamente sustentado pelo setor agropecuário, que avançou 11,7% com safras recordes, compensando a moderação nos setores de indústria e serviços.

No campo monetário, o ano iniciou com a Selic em 12,25%, mas o ciclo de aperto conduzido pelo COPOM elevou a taxa para 15% ao ano no fechamento do exercício, visando conter as pressões inflacionárias. O IPCA encerrou o período com alta acumulada de 4,9%, ligeiramente acima do teto da meta, refletindo a resistência dos preços em um ambiente de pleno emprego.

No mercado financeiro, o contraste entre os juros elevados e a performance dos ativos de risco foi notável. O Ibovespa apresentou uma valorização histórica de 33,95%, encerrando o ano aos 161.125 pontos, impulsionado por um forte fluxo de capital estrangeiro e resultados corporativos sólidos. Esse apetite pelo risco doméstico, somado ao diferencial de juros favorável, contribuiu para a valorização do Real, com o dólar comercial recuando 11,17% e fechando o ano cotado a R\$ 5,48. Para 2026, as projeções do Boletim Focus apontam para uma convergência do PIB a 1,82%, condicionada ao início do ciclo de flexibilização monetária e à estabilização das commodities globais.

3.4 CENÁRIO POLÍTICO

O ano de 2025 foi marcado pela intensificação dos embates entre o Palácio do Planalto e o Congresso Nacional em torno do equilíbrio das contas públicas e da eficácia do arcabouço fiscal. O governo enfrentou dificuldades crescentes para aprovar medidas de arrecadação, o que manteve o prêmio de risco elevado e a taxa Selic no patamar restritivo de 15%, gerando críticas contínuas do Executivo à autoridade monetária. A regulamentação da reforma tributária avançou sob forte pressão de setores específicos, resultando em um texto final com diversas exceções que frustraram a expectativa do mercado por uma simplificação imediata e profunda da carga tributária.

No campo institucional, o cenário político foi pautado pelas articulações antecipadas para as eleições gerais de 2026. A fragmentação da base aliada e o fortalecimento de blocos independentes no Legislativo forçaram o governo a uma gestão orçamentária mais rígida, voltada para a liberação de emendas em troca de governabilidade. Esse clima de pré-campanha elevou a percepção de risco fiscal, uma vez que o mercado monitorou com cautela possíveis guinadas populistas nos gastos públicos.

Ao final do ano de 2025, a persistência da inflação e o custo elevado da dívida pública forçaram o governo a sinalizar novos cortes de gastos estruturais para 2026, buscando evitar uma deterioração maior da confiança dos investidores e a desvalorização persistente do real.

3.5 MERCADO EXTERNO

O crescimento global manteve uma trajetória de resiliência ao longo de 2025, mesmo diante da manutenção de políticas monetárias restritivas em importantes blocos econômicos. Estimativas consolidadas indicam que a atividade econômica mundial expandiu 3,2% no exercício de 2025, repetindo o ritmo de 2024. Enquanto as economias avançadas registraram um crescimento médio de 1,8%, levemente superior ao ano anterior, as economias emergentes apresentaram uma sutil desaceleração, passando de 4,2% em 2024 para 4,1% em 2025.

Nos Estados Unidos, o dinamismo da demanda interna superou as expectativas, resultando em um crescimento de 2,6%. O consumo das famílias e os investimentos privados foram impulsionados pela consolidação do setor de Inteligência Artificial e por um mercado de trabalho que, embora menos aquecido que no biênio anterior, manteve-se resiliente.

Na China, o governo logrou êxito em atingir a meta de crescimento de 4,8%, sustentada por estímulos fiscais direcionados ao setor imobiliário e pela liderança na exportação de tecnologias de transição energética. Na Zona do Euro, a economia apresentou uma recuperação gradual, fechando o ano com alta de 0,9% em relação a 2024 após registrar um avanço de 0,2% no último trimestre do ano, sinalizando o fim do período de estagnação em economias como a Alemanha.

4. PATRIMÔNIO DO INSTITUTO PREVIDENCIÁRIO DO ITUPREV EM 31/12/2025

Investimentos

\$ 988.021.743,67

Disponibilidades Financeiras

\$ 175.000,00

Total com Disponibilidades

\$ 988.196.743,67

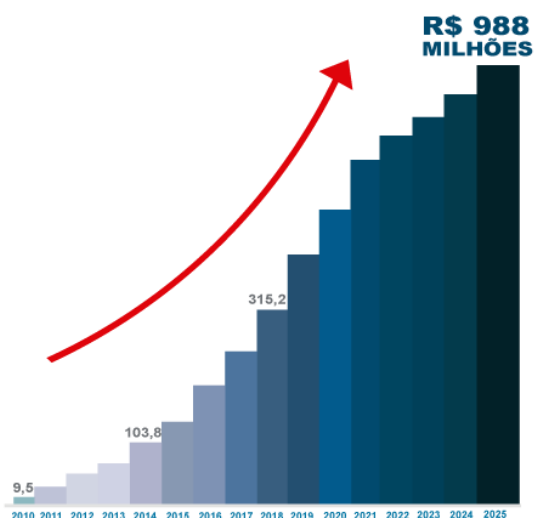
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 Validade: 20/09/2026

4.1 RECURSOS ALOCADOS CONFORME RESOLUÇÃO CMN Nº 4963, DE 25 DE NOVEMBRO DE 2021 E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	31,43%	310.541.486,98	68,57%	677.480.256,69
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	13,82%	136.506.484,69	86,18%	851.515.258,98
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	14,86%	146.779.454,14	55,14%	544.835.766,43
7º IV - Ativos Financeiros de RF	20,00%	12,66%	125.103.684,95	7,34%	72.500.663,78
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,01%	67.422,39	9,99%	98.734.751,98
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	8,60%	84.987.605,19	1,40%	13.814.569,18
8º I - Fundos de Ações	40,00%	5,49%	54.214.561,07	34,51%	340.994.136,40
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	2,61%	25.738.313,36	7,39%	73.063.861,01
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,22%	12.056.002,42	8,78%	86.746.171,95
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	3,33%	32.935.600,68	6,67%	65.866.573,69
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	4,89%	48.346.846,26	0,11%	1.054.240,92
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	1,09%	10.744.281,54	8,91%	88.057.892,83

4.2 EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO



O Patrimônio do ITUPREV vem apresentando um crescimento sustentável ao longo dos anos, compatível com os compromissos futuros de pagamento de benefícios previdenciários e em linha com a orientação da Secretaria da Previdência/MF, no que diz respeito ao equilíbrio financeiro e atuarial.

O gráfico ao lado demonstra a evolução patrimonial do RPPS até 2025.

4.3 FLUXO DE ENTRADAS E SAÍDAS DE RECURSOS EM 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
Janeiro	812.922.363,59	81.501.059,57	77.787.935,77	827.542.872,09
Fevereiro	827.542.872,09	89.029.737,59	68.920.808,43	851.852.522,67
Março	851.852.522,67	41.086.697,96	33.735.499,04	871.014.794,57
Abril	871.014.794,57	32.803.482,00	30.311.308,06	886.769.798,30
Maio	886.769.798,30	37.994.473,27	33.296.939,84	902.712.580,47
Junho	902.712.580,47	44.883.284,70	41.954.952,18	913.804.338,90
Julho	913.804.338,90	18.450.082,42	18.157.162,36	919.787.013,97
Agosto	919.787.013,97	56.851.479,45	52.563.853,32	935.644.734,70
Setembro	935.644.734,70	18.656.400,87	17.236.208,58	935.644.734,70
Outubro	947.188.121,01	96.833.087,05	99.237.310,54	953.945.694,99
Novembro	953.945.694,99	33.242.239,86	27.487.942,88	969.697.183,66
Dezembro	969.697.183,66	60.347.667,90	50.375.208,42	988.021.743,67

5 CARTEIRA

ATIVO	SALDO	%CARTEIRA	4963/2021
TÍTULOS PÚBLICOS	310.541.486,98	31,43%	7º I a
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	29.054,41	0,00%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.580.326,64	0,26%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	23.555.777,13	2,38%	7º I b
BB TESOURO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.137.928,26	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	10.568.872,41	1,07%	7º I b
BRANCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	20.018.683,94	2,03%	7º I b
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.325.155,77	1,35%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	5.348.001,96	0,54%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	5.156.705,73	0,52%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	7.824.651,01	0,79%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	10.223.942,16	1,03%	7º I b
ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	4.114.454,67	0,42%	7º I b
ICATU VANGUARDA SIMPLES SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	6.739.114,72	0,68%	7º I b
SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1.038.851,70	0,11%	7º I b

SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	19.515.869,70	1,98%	7º I b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.329.094,48	0,54%	7º I b
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.022,47	0,00%	7º III a
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	45.014.872,90	4,56%	7º III a
MAG CASH FIF RENDA FIXA	12.916.433,42	1,31%	7º III a
PORTO SEGURO IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	3.174.173,57	0,32%	7º III a
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.484.338,16	1,36%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	68.935.067,50	6,98%	7º III a
TRÓPICO CASH PLUS FI RENDA FIXA LP	3.252.546,12	0,33%	7º III a
LETRA FINANCEIRA BTG	32.275.942,96	3,27%	7º IV
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	19.473.221,17	1,97%	7º IV
LF BTG 19/03/2029 IPCA + 6,43%	12.051.558,60	1,22%	7º IV
LF BTG 22/08/2028 IPCA + 8,50%	4.149.998,45	0,42%	7º IV
LF BTG 22/08/2030 IPCA + 8,42%	5.186.116,54	0,52%	7º IV
LF BTG 25/03/2030 IPCA + 8,15%	10.887.028,09	1,10%	7º IV
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	18.858.398,32	1,91%	7º IV
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	5.600.060,45	0,57%	7º IV
LF SANTANDER 25/01/2027 PRÉ - 15,45%	5.723.346,20	0,58%	7º IV
LF SANTANDER 27/03/2028 IPCA + 8,16%	10.898.014,17	1,10%	7º IV
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	32.780,80	0,00%	7º V a
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	590,51	0,00%	7º V a
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	33.192,13	0,00%	7º V a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	858,95	0,00%	7º V a
4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	4.132.259,64	0,42%	7º V b
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIF CIC RENDA FIXA	23.487.474,06	2,38%	7º V b
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	22.206.879,35	2,25%	7º V b
PORTO MANACÁ BANCÁRIOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCI...	4.089.248,35	0,41%	7º V b
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	6.364.137,61	0,64%	7º V b
SOMMA TORINO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	11.233.021,00	1,14%	7º V b
SPX SEAHAWK ADVISORY RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRI...	10.210.388,70	1,03%	7º V b
WESTERN ASSET CRÉDITO BANCÁRIO PLUS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	3.264.196,48	0,33%	7º V b
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	997.736,78	0,10%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	11.954.895,29	1,21%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7.178.360,75	0,73%	8º I
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.016.446,34	0,31%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.005.370,93	0,10%	8º I

ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.000.356,26	0,10%	8º I
OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5.942.735,65	0,60%	8º I
OWN PARTICIPAÇÕES FIF AÇÕES	5.883.456,77	0,60%	8º I
SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.971.169,22	0,20%	8º I
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	10.497.755,16	1,06%	8º I
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.730.362,93	0,18%	8º I
XP INVESTOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.035.914,99	0,31%	8º I
AZ QUEST AZIMUT S HYBRIDS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	2.032.948,41	0,21%	9º II
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA ...	3.550.610,47	0,36%	9º II
COMPASS NINETY ONE GLOBAL FRANCHISE BRL FIF CIC AÇÕES	1.059.914,18	0,11%	9º II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CI...	6.355.027,01	0,64%	9º II
ICATU VANGUARDA FOF GLOBAL BRL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.055.374,91	0,21%	9º II
PRINCIPAL GLOBAL HIGH YIELD IS FIF MULTIMERCADO	4.335.424,35	0,44%	9º II
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY REAIS IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP...	2.217.316,14	0,22%	9º II
SCHRODER GAIA CONTOUR TECH EQUITY LONG & SHORT BRL INVESTIMENTO N...	1.059.636,31	0,11%	9º II
VINCI INTERNACIONAL FIF CIC MULTIMERCADO	3.072.061,58	0,31%	9º II

BB BOLSAS ASIÁTICAS EX-JAPÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.027.833,84	0,10%	9º III
BB BOLSAS EUROPEIAS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.049.830,20	0,11%	9º III
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.035.540,62	0,10%	9º III
SANTANDER AÇÕES GLOBAIS REAIS BDR ETF RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.851.201,00	0,29%	9º III
WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I CLASSE ÚNICA	6.091.596,76	0,62%	9º III
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I RESP LIMITADA FIF CIC ...	5.162.961,89	0,52%	10º I
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	14.504.508,81	1,47%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO	4.488.115,08	1,47%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	8.277.001,70	0,84%	10º I
SAFRA INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	503.013,20	0,05%	10º I
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIF MULTISTRATÉGIA	2.012.096,27	0,20%	10º II
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL RESP LIMITADA FIF MULTISTRATÉGIA	23.005.968,00	2,33%	10º II
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FIF MULTISTRATÉGIA...	13.852,88	0,00%	10º II
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I RESP LIMITADA FIF MULTISTRATÉGIA...	2.200.789,84	0,22%	10º II
ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIF INFRAESTRUTURA - ESUD11	104.362,39	0,01%	10º II
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIF ...	12.082.245,47	1,22%	10º II
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIF M...	7.929.404,91	0,80%	10º II

NOVA RAPOSO FIP MULTISTRATÉGIA - NVRP11	998.126,50	0,10%	10º II
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FII - BTHR11	2.999.999,24	0,30%	11º
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND RESP LIMITADA FII - BRCR11	149.153,70	0,02%	11º
CENESP RESP LIMITADA FII - CNES11	5.745,42	0,00%	11º
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	4.138.066,35	0,42%	11º
KINEA II REAL ESTATE EQUITY RESP LIMITADA FII - KNRE11	30.840,96	0,00%	11º
OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITADA FII - ORPD11	2.819.898,32	0,29%	11º
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INST...	600.577,55	0,06%	11º

6. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

POR PERÍODO

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	26.919.179,10	3,24%	3,28%
2º Trim	32.671.504,44	3,73%	2,33%
1º Sem	59.590.683,54	7,08%	5,69%
3º Trim	27.383.043,63	2,98%	1,89%
4º Trim	27.511.089,69	2,89%	1,59%
2º Sem	54.894.133,32	5,96%	

MENSAL

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	812.922.363,59	81.501.059,57	77.787.935,77	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	89.029.737,59	68.920.808,43	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	41.086.697,96	33.735.490,04	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	32.803.482,00	30.311.308,06	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	37.994.473,27	33.296.939,84	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	44.883.284,70	41.954.952,18	913.804.338,00	8.163.425,91	59.590.683,54	0,90%	7,08%	0,64%	5,69%	124,43%	0,74%
Julho	913.804.338,00	18.450.082,42	18.157.162,36	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	56.851.479,45	52.563.853,32	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	18.656.400,87	17.236.208,58	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	96.833.087,05	99.237.310,54	953.945.694,89	9.161.797,47	96.135.524,64	0,97%	11,34%	0,50%	8,23%	137,79%	0,66%
Novembro	953.945.694,89	33.242.239,86	27.487.942,88	969.697.183,66	9.997.191,69	106.132.716,33	1,04%	12,50%	0,42%	8,68%	144,01%	0,74%
Dezembro	969.697.183,66	60.347.687,90	50.375.208,42	988.021.743,67	8.352.100,53	114.484.816,86	0,85%	13,46%	0,68%	9,40%	143,19%	1,18%

7. DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO

RENTA FIXA

RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	308.198.502,24	0,00	0,00	310.541.488,98	2.342.984,74	0,78% ▲	-
4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	4.081.589,25	0,00	0,00	4.132.259,84	50.670,39	1,24% ▲	0,05%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27.051,73	14.067.888,77	14.123.474,35	2.022,47	30.556,32	0,22% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.529.246,43	0,00	4.000.000,00	2.580.326,84	51.080,21	0,78% ▲	0,99%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.101.359,70	120.000,00	96.000,00	1.137.928,26	12.568,56	1,03% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	38.346.031,90	3.687.836,80	18.908.139,96	23.555.777,13	430.048,39	1,02% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	10.467.312,90	0,00	0,00	10.568.872,41	101.559,51	0,97% ▲	0,34%
BRANCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	11.437.382,12	8.500.000,00	0,00	20.018.683,94	81.301,82	0,41% ▲	1,84%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	44.472.884,43	0,00	0,00	45.014.872,90	541.988,47	1,22% ▲	0,01%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIF CIC RENDA FIXA	23.222.316,15	0,00	0,00	23.487.474,06	265.157,91	1,14% ▲	0,09%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	13.235.331,96	0,00	0,00	13.325.155,77	89.823,81	0,68% ▲	2,14%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.296.571,25	0,00	0,00	5.348.001,96	51.430,71	0,97% ▲	0,34%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.100.972,98	0,00	0,00	5.156.705,73	55.732,75	1,09% ▲	0,59%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	13.730.086,38	0,00	6.000.000,00	7.824.651,01	94.564,63	0,69% ▲	1,10%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	4.176.891,57	6.000.000,00	0,00	10.223.942,16	47.050,59	0,46% ▲	2,11%
ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	4.137.254,89	0,00	0,00	4.114.454,67	-22.800,22	-0,55% ▼	3,86%
ICATU VANGUARDA SIMPLES SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	6.658.310,69	0,00	0,00	6.739.114,72	80.804,03	1,21% ▲	0,01%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	46.702,76	0,00	0,00	32.780,80	-13.921,96	-29,81% ▼	-
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.938.129,23	0,00	0,00	22.206.879,35	268.750,12	1,23% ▲	0,01%
LETRA FINANCEIRA BTG	32.040.263,05	0,00	0,00	32.275.942,96	235.679,91	0,74% ▲	-
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	19.324.633,75	0,00	0,00	19.473.221,17	148.587,42	0,77% ▲	-
LF BTG 19/03/2029 IPCA + 6,43%	11.956.503,21	0,00	0,00	12.051.558,80	95.055,39	0,80% ▲	-
LF BTG 22/08/2028 IPCA + 8,50%	4.110.797,71	0,00	0,00	4.149.998,45	39.200,74	0,95% ▲	-
LF BTG 22/08/2030 IPCA + 8,42%	5.137.459,47	0,00	0,00	5.186.116,54	48.657,07	0,95% ▲	-
LF BTG 25/03/2030 IPCA + 8,15%	10.790.830,06	0,00	0,00	10.887.028,09	96.198,03	0,89% ▲	-
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	18.745.074,98	0,00	0,00	18.858.398,32	113.323,34	0,60% ▲	-
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	5.551.533,70	0,00	0,00	5.600.060,45	48.526,75	0,87% ▲	-
LF SANTANDER 25/01/2027 PRÉ - 15,45%	5.652.010,07	0,00	0,00	5.723.346,20	71.336,13	1,26% ▲	-
LF SANTANDER 27/03/2028 IPCA + 8,16%	10.804.188,66	0,00	0,00	10.896.014,17	91.825,51	0,87% ▲	-
MAG CASH FIF RENDA FIXA	12.759.821,65	0,00	0,00	12.916.433,42	156.611,77	1,23% ▲	0,04%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	727,37	0,00	0,00	590,51	-136,86	-18,82% ▼	-
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	32.841,00	0,00	0,00	33.192,13	351,13	1,07% ▲	-
PORTO MANACÁ BANCÁRIOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉ...	4.039.719,76	0,00	0,00	4.089.248,35	49.528,59	1,23% ▲	0,01%
PORTO SEGURO IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	3.145.516,83	0,00	0,00	3.174.173,57	28.656,74	0,91% ▲	1,17%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	863,90	0,00	0,00	858,95	-4,95	-0,57% ▼	0,01%
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	6.287.739,66	0,00	0,00	6.364.137,61	76.397,95	1,22% ▲	0,14%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.320.504,11	0,00	0,00	13.484.338,16	163.834,05	1,23% ▲	0,03%
SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1.035.894,70	0,00	0,00	1.038.851,70	2.957,00	0,29% ▲	2,88%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	53.263.215,21	15.000.000,00	0,00	68.935.067,50	671.852,29	0,98% ▲	0,01%
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	19.295.749,88	0,00	0,00	19.515.869,70	220.119,82	1,14% ▲	0,09%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.314.393,14	0,00	0,00	5.329.094,48	14.701,34	0,28% ▲	2,11%
SOMMA TORINO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	11.094.367,50	0,00	0,00	11.233.021,00	138.653,50	1,25% ▲	0,16%
SPX SEAHAWK ADVISORY RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	10.084.698,58	0,00	0,00	10.210.388,70	125.690,12	1,25% ▲	0,13%
TRÓPICO CASH PLUS FI RENDA FIXA LP	3.214.006,13	0,00	0,00	3.252.546,12	38.539,99	1,20% ▲	0,05%
WESTERN ASSET CRÉDITO BANCÁRIO PLUS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PR...	3.224.547,31	0,00	0,00	3.264.196,48	39.649,17	1,23% ▲	0,02%
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,00	4.000.616,45	3.974.071,94	29.054,41	2.509,90	0,06% ▲	0,00%
	792.431.829,95	51.376.342,02	47.101.686,25	803.986.138,34	7.279.652,62	0,91%	0,19%

RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	1.075.818,40	0,00	0,00	997.736,78	-78.081,62	-7,28% ▼	18,59%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	11.789.090,04	0,00	0,00	11.954.895,29	165.805,25	1,41% ▲	11,04%
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	10.507.364,69	0,00	3.000.000,00	7.178.360,75	-329.003,94	-3,13% ▼	14,82%
OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5.936.237,33	0,00	0,00	5.942.735,85	6.498,32	0,11% ▲	11,77%
OWN PARTICIPAÇÕES FIF AÇÕES	5.969.521,33	0,00	0,00	5.883.466,77	-86.064,56	-1,44% ▼	12,60%
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	10.463.514,60	0,00	0,00	10.497.755,16	34.240,56	0,33% ▲	9,30%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.779.157,56	0,00	0,00	1.730.362,93	-48.794,63	-2,74% ▼	12,16%
XP INVESTOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.094.979,50	1.000.000,00	0,00	3.035.914,99	-59.064,51	-1,91% ▼	12,29%
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,00	3.000.000,00	0,00	3.016.446,34	16.446,34	0,55% ▲	11,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,00	1.000.000,00	0,00	1.005.370,93	5.370,93	0,54% ▲	9,93%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,00	1.000.000,00	0,00	1.000.356,26	356,26	0,04% ▲	3,82%
SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,00	2.000.000,00	0,00	1.971.169,22	-28.830,78	-1,44% ▼	10,45%
-	49.615.683,45	8.000.000,00	3.000.000,00	54.214.561,07	-401.122,38	-0,73%	11,50%

ESTRUTURADOS

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	2.025.913,52	0,00	0,00	2.012.096,27	-13.817,25	-0,68% ▼	1,10%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	23.047.575,99	0,00	0,00	23.005.968,00	-41.607,99	-0,18% ▼	0,29%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA	13.775,55	0,00	0,00	13.852,88	77,33	0,56% ▲	0,02%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA	1.824.364,29	0,00	98.522,17	2.200.789,84	474.947,72	26,03% ▲	6,13%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCA...	5.174.493,11	0,00	0,00	5.162.961,89	-11.531,22	-0,22% ▼	1,97%
ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA - ESUD11	102.790,84	0,00	0,00	104.362,39	1.571,55	1,53% ▲	0,48%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	14.480.559,41	0,00	0,00	14.504.508,81	23.949,40	0,17% ▲	6,92%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRAT...	12.008.049,85	0,00	0,00	12.082.245,47	74.195,62	0,62% ▲	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRAT...	7.583.261,72	471.325,88	0,00	7.929.404,91	-125.182,69	-1,55% ▼	2,81%
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.169.674,91	0,00	175.000,00	998.126,50	3.451,59	0,30% ▲	24,00%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO	4.449.493,25	0,00	0,00	4.488.115,08	38.621,83	0,87% ▲	1,32%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	8.213.737,23	0,00	0,00	8.277.001,70	63.264,47	0,77% ▲	0,28%
SAFRA INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	0,00	500.000,00	0,00	503.013,20	3.013,20	0,60% ▲	8,22%
-	80.093.689,67	971.325,88	273.522,17	81.282.446,94	490.953,56	0,61%	2,36%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FII - BTHR11	2.999.999,24	0,00	0,00	2.999.999,24	0,00	0,00%	-
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND RESP LIMITADA FII - BROR11	137.565,48	0,00	0,00	149.153,70	11.588,22	8,42% ▲	4,91%
CENESP RESP LIMITADA FII - CNES11	6.070,02	0,00	0,00	5.745,42	-324,60	-5,35% ▼	22,49%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	4.138.066,35	0,00	0,00	4.138.066,35	0,00	0,00%	-
KINEA II REAL ESTATE EQUITY RESP LIMITADA FII - KNRE11	28.913,40	0,00	0,00	30.840,96	1.927,56	6,67% ▲	24,66%
OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITADA FII - ORPD11	2.822.663,73	0,00	0,00	2.819.898,32	-2.765,41	-0,10% ▼	0,00%
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL ...	600.577,55	0,00	0,00	600.577,55	0,00	0,00%	-
-	10.733.855,77	0,00	0,00	10.744.281,54	10.425,77	0,10%	0,16%

RENDIA NO EXTERIOR

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST AZIMUT S HYBRIDS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	2.013.279,19	0,00	0,00	2.032.948,41	19.669,22	0,98% ▲	1,68%
BB BOLSAS ASIÁTICAS EX-JAPÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.001.301,25	0,00	0,00	1.027.833,84	26.532,59	2,65% ▲	5,59%
BB BOLSAS EUROPEIAS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.014.451,69	0,00	0,00	1.049.830,20	35.378,51	3,49% ▲	3,97%
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.018.242,58	0,00	0,00	1.035.540,62	17.298,04	1,70% ▲	4,46%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC MU...	3.503.650,95	0,00	0,00	3.550.610,47	46.959,52	1,34% ▲	1,01%
COMPASS NINETY ONE GLOBAL FRANCHISE BRL FIF CIC AÇÕES	1.032.214,29	0,00	0,00	1.059.914,18	27.699,89	2,68% ▲	2,95%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6.081.088,71	0,00	0,00	6.355.027,01	273.938,30	4,50% ▲	10,98%
ICATU VANGUARDA FOF GLOBAL BRL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.039.841,00	0,00	0,00	2.055.374,91	15.533,91	0,76% ▲	0,81%
PRINCIPAL GLOBAL HIGH YIELD IS FIF MULTIMERCADO	4.274.685,25	0,00	0,00	4.335.424,35	60.739,10	1,42% ▲	0,97%
SANTANDER AÇÕES GLOBAIS REAIS BDR ETF RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.798.164,13	0,00	0,00	2.851.201,00	53.036,87	1,90% ▲	3,99%
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY REAIS IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA ...	2.151.134,25	0,00	0,00	2.217.316,14	66.181,89	3,08% ▲	7,11%
SCHRODER GAIA CONTOUR TECH EQUITY LONG & SHORT BRL INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	1.028.846,44	0,00	0,00	1.059.636,31	30.789,87	2,99% ▲	3,59%
VINCI INTERNACIONAL FIF CIC MULTIMERCADO	2.966.619,03	0,00	0,00	3.072.061,58	105.442,55	3,55% ▲	6,94%
WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I CLASSE ÚNICA	5.898.606,06	0,00	0,00	6.091.596,76	192.990,70	3,27% ▲	7,82%
-	36.822.124,82	0,00	0,00	37.794.315,78	972.190,96	2,64%	4,04%

8. AVALIAÇÃO DOS TERRENOS

Terrenos incorporados ao Patrimônio do Ituprev (Avaliação Agosto/2023):

Endereço	Área (m²)	Valor do imóvel (R\$)
Rua Dra Maria Ignez Bernardini, área 1, Bairro Taperá Grande, Itu/Sp	43.956,58	8.017.680,00
Rua Ernesto Rodrigues, Bairro Taperá Grande. Itu/Sp	78553,23	14.324.461,00
Rua Ernesto Rodrigues, área 2 Bairro Taperá Grande. Itu/Sp	265.289,96	48.388.888,70
Rua Tanabí, lote 30 quadra 45 Bairro Cidade Nova. Itu/Sp	1.386,84	756.382,53
Rodovia José Nelson Schincariol (antiga rua Paranapanema) lote 5, quadra 13, B. Liberdade, Itu/Sp	250	319.750,00
Rodovia José Nelson Schincariol (antiga rua Paranapanema) lote 3, quadra 13, B. Liberdade, Itu/Sp	250	319.750,00
Rodovia José Nelson Schincariol (antiga rua Paranapanema) lote 7, quadra 13, B. Liberdade, Itu/Sp	250	319.750,00
Rodovia José Nelson Schincariol (antiga rua Paranapanema) lote 9, quadra 13, B. Liberdade, Itu/Sp	250	319.750,00
Rodovia José Nelson Schincariol (antiga rua Paranapanema) lote 11, quadra 13, B. Liberdade. Itu/Sp	250	319.750,00
Rodovia José Nelson Schincariol (antiga rua Paranapanema) lote 13, quadra 13, B. Liberdade. Itu/Sp	250	319.750,00
Lote 04/quadra 6º loteamento Residencial Parque América, Itu/Sp	6.369,87	6.125.021,00
Avenida Corporação Musical Uniao dos Artistas - Altos da Vila Nova, Itu/Sp	8.193,08	9.460.549,00
Rua Anthigio Cavachini, 01 - Parque Residencial Medici, Itu/Sp	7.256,04	7.285.064,00
VALOR TOTAL DOS IMÓVEIS		96.276.546,23

9. RESULTADO APURADO

As decisões de investimentos seguem a Política de Investimentos adotada pelo ITUPREV, revisada anualmente, mediante aprovação do Conselho de Administração do Instituto e, em atendimento à legislação específica, direcionada ao atingimento da Meta Atuarial, de 5,30% a.a. + INPC. A situação da carteira ao término do ano de 2025, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano. Eventuais diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 não foram integralmente atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram de forma consolidada e no período, resultados adequados e compatíveis com suas propostas. A carteira manteve a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.

No final do ano de 2025, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

META ATUARIAL X RENTABILIDADE

INPC + 5,30%a. a	ANO
ITUPREV ANO	9,40%
META ATUARIAL ANO	5,30%
ATINGIMENTO DA META DO ANO	13,46%



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

PARECER

O Comitê de Investimentos do ITUPREV analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao ANO 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, conforme Ata nº 03/2026 de 20/03/2026.

RUY JACQUES CECONELLO

PRESIDENTE DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS (CERTIFICADOS DE GESTÃO DE RECURSOS E DE DIRIGENTES RPPS)

RICARDO ANTÔNIO BORTOLINI

DIRETOR FINANCEIRO (CERTIFICADOS DE GESTÃO DE RECURSOS DE RPPS E CPA-20)

SERGIO STEFAN DIMOV XAVIER

MEMBRO DO COMITÊ (CP RPPS CGINV I)

MARCIO ROBERTO FERNANDES COELHO (GESTOR CP RPPS CGINV I)
MEMBRO DO COMITÊ

ROBSON ROBERTO DA SILVA

MEMBRO DO COMITÊ (GESTOR CGRPPS – APIMEC)

CONSELHO FISCAL

PARECER

O Conselho Fiscal, considerando os dados constantes no relatório ANUAL de investimentos apresentado e as explicações dos gestores, APROVOU o relatório de investimentos referente ao ANO de 2025, conforme registro na Ata Conjunta nº 07/2026 da Reunião de 24/03/2026 com o Conselho de Administração e Conselho Fiscal que será assinado pelo Presidente do Conselho Fiscal, representando os demais conselheiros, conforme previsto no Art. 14 da Resolução 002/2021 do Ituprev.

ROBSON ROBERTO DA SILVA
Presidente do Conselho Fiscal