

# ITUPREV

**INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU**



**Fevereiro 2026**

**Av. Antonio Gazzola, 1001 Edifício Gaplan - Jardim Corazza**  
**Itu/SP CEP 13301-245**  
**Fone (11) 2715-9300 e-mail [investimentos@ituprev.sp.gov.br](mailto:investimentos@ituprev.sp.gov.br)**

## Índice

<b>1. Objetivo</b>	<b>Página 3</b>
<b>2. Contexto Macroeconômico fevereiro/2026</b>	<b>Página 3</b>
<b>3. Patrimônio do Ituprev</b>	<b>Página 6</b>
<b>4. Recursos Alocados de acordo com a Resolução 5.272</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 – fevereiro /2026</b>	<b>Página 9</b>
<b>8. Distribuição por Administrador</b>	<b>Página 9</b>
<b>9. Distribuição e Retorno por Segmento</b>	<b>Página 10</b>
<b>10. Meta Atuarial e Rentabilidade</b>	<b>Página 13</b>

## Anexos

**Anexo 1**

**Relatório Lema Consultoria fevereiro 2026**



**ItuPrev**  
Juntos Construindo o Futuro

## 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 5.272 de 18 de dezembro de 2025, 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 4.0, deliberado pela Comissão de Credenciamento e Avaliação do Pró-Gestão RPPS instituída pela PT 1495/2025 e autorizada sua divulgação pela Portaria SRPC nº 236, publicada no DOU do dia 04/02/2026, com vigência a partir de sua publicação. 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 fevereiro/2026

Neste tópico apresentamos uma breve análise dos dados do primeiro boletim Focus do Mês de fevereiro /2026, 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 IPCA apresentou queda nas expectativas de mercado, passando de 3,95% há uma semana para 3,91% hoje. O PIB registrou uma leve alta em sua projeção de crescimento, subindo de 1,80% na última semana para 1,82% na leitura atual. Quanto ao Câmbio, houve uma redução na cotação esperada do dólar, que recuou de R\$ 5,50 para R\$ 5,45 entre os dois períodos. Por fim, a Taxa Selic também demonstrou tendência de queda, sendo ajustada de 12,25% na semana anterior para 12,13% hoje.

	Focus   MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO												20 de fevereiro de 2026	
	2026				2027				2028				2029	
	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>	4,00	3,95	<b>3,91</b>	▼ (7)	3,80	3,80	<b>3,80</b>	= (16)	3,50	= (16)	3,50	= (25)		
<b>PIB (var. %)</b>	1,80	1,80	<b>1,82</b>	▲ (1)	1,80	1,80	<b>1,80</b>	= (8)	2,00	= (102)	2,00	= (49)		
<b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b>	5,50	5,50	<b>5,45</b>	▼ (1)	5,51	5,50	<b>5,50</b>	= (3)	5,50	= (2)	5,52	▲ (1)		
<b>SELIC (% a.a.)</b>	12,25	12,25	<b>12,13</b>	▼ (1)	10,50	10,50	<b>10,50</b>	= (54)	10,00	= (5)	9,50	= (17)		

\* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade em relação ao Focus anterior

Renda Fixa	Mês		Acumulado
	fev/26	jan/26	Ano**
Selic	1,00	1,16	3,13
CDI	1,00	1,16	3,13
IRF-M	0,99	1,96	1,77
IMA-B	1,79	1,00	2,14
IMA-B 5	1,22	1,20	303,00
IMA-B 5 +	2,24	0,84	1,45
IMA-S	1,01	1,18	3,20

Renda Variável			
Ibovespa	4,09	12,56	13,27
Índice Small Cap	1,88	10,15	2,89
IBrX 50	4,27	13,15	14,46
ISE	3,72	9,90	8,55
ICON	3,08	7,27	1,97
IMOB	8,09	12,22	8,50
IDIV	4,38	10,56	11,93
IFIX	1,32	2,27	2,15

\*\* Fonte: <https://valor.globo.com/valor-data/aplicacoes/>

### **Evolução Aplicações Financeiras**

No âmbito da Renda Fixa, os indicadores de curto prazo, como Selic e CDI, apresentaram uma leve desaceleração, recuando de 1,16% em janeiro para 1,00% em fevereiro. Em contrapartida, os índices atrelados à inflação demonstraram comportamentos distintos: enquanto o IRF-M reduziu seu desempenho pela metade (de 1,96% para 0,99%), os índices IMA-B e IMA-B 5 + registraram altas expressivas no mês atual, atingindo 1,79% e 2,24%, respectivamente, refletindo uma valorização nos títulos públicos de prazos mais longos.

No segmento de Renda Variável, observou-se uma retração generalizada no ritmo de crescimento em comparação ao forte desempenho de janeiro. O Ibovespa, que havia avançado 12,56% no primeiro mês do ano, fechou fevereiro com uma alta mais modesta de 4,09%. Essa tendência de arrefecimento foi acompanhada pelo IBrX 50 (de 13,15% para 4,27%) e, de forma mais acentuada, pelo Índice Small Cap, que viu sua rentabilidade cair de 10,15% para 1,88%, evidenciando um cenário de maior cautela para ativos de maior volatilidade.

Por fim, os índices setoriais e de nicho também confirmaram a tendência de baixa nas variações mensais, embora tenham se mantido em campo positivo. O setor imobiliário (IMOB) destacou-se com a maior resiliência entre as variáveis, registrando 8,09% em fevereiro, apesar de ainda inferior aos 12,22% do mês anterior. O IFIX, representante dos fundos imobiliários, manteve-se como o indicador de menor volatilidade no grupo, oscilando de 2,27% para 1,32%, consolidando um acumulado anual de 2,15% até o momento

### **Análises sobre o Mês de fevereiro/2026**

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central iniciou o mês de fevereiro de 2026 sob o reflexo de sua última decisão, que manteve a taxa Selic em patamares restritivos para assegurar a convergência da inflação. Durante o mês, as comunicações da autoridade monetária reforçaram a necessidade de vigilância, embora o mercado tenha começado a precificar uma postura mais branda para as próximas reuniões, condicionado à evolução dos índices de preços e à estabilidade fiscal.

No Relatório Focus divulgado em meados de fevereiro, o Banco Central apresentou uma revisão nas expectativas de mercado que apontou para um cenário de maior otimismo. O IPCA projetado para o fechamento de 2026 recuou para 3,91%, enquanto a estimativa para o crescimento do PIB foi elevada para 1,82%. Essas projeções consolidaram a visão de que a atividade econômica brasileira demonstra resiliência, mesmo diante de um cenário de juros ainda elevados.

No cenário internacional, os Estados Unidos apresentaram dados de inflação ao consumidor (CPI) em fevereiro que vieram ligeiramente acima do esperado, pressionando o Federal Reserve a manter as taxas de juros no intervalo entre 5,25% e 5,50%. O mercado de trabalho norte-americano seguiu aquecido, dificultando o início imediato do ciclo de cortes de juros pelo Fed, o que gerou volatilidade nos mercados globais e fortaleceu o dólar frente às moedas emergentes ao longo do mês.

Na China, o mês de fevereiro de 2026 foi marcado por estímulos governamentais ao setor imobiliário e à indústria de semicondutores, visando sustentar a meta de crescimento do governo para o ano. Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE) sinalizou preocupação com a estagnação econômica da Alemanha, mantendo as taxas de juros inalteradas em 4,5%. A persistência dos custos de energia no continente continuou a limitar a recuperação industrial europeia, mantendo o tom de cautela nos blocos econômicos.

No Brasil, os dados de arrecadação federal divulgados em fevereiro mostraram um desempenho sólido das receitas tributárias, impulsionado pela tributação de fundos exclusivos e pelo setor de serviços. O Governo Federal manteve o esforço para o cumprimento das metas do arcabouço fiscal, embora discussões sobre a manutenção da desoneração da folha de pagamentos tenham gerado ruídos políticos e incertezas quanto à trajetória da dívida pública no curto prazo.

Por fim, o Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI), divulgado pela CNI em fevereiro, mostrou uma melhora moderada, refletindo o otimismo com a queda gradual da inflação e a expectativa de redução do custo de crédito. Contudo, o setor varejista apresentou dados mistos, com as vendas de bens duráveis ainda sofrendo o impacto do endividamento das famílias, o que mantém o consumo interno em uma trajetória de crescimento gradual e dependente da flexibilização monetária.

*\*Fontes: Valor Econômico – Focus: Mercado reduz projeção do IPCA e eleva PIB para 2026 (16/02/2026), Fonte: Financial Times – China ramps up stimulus as European growth remains stagnant (20/02/2026), Fonte: Folha de S.Paulo – Arrecadação federal em fevereiro surpreende positivamente (22/02/2026), Fonte: Agência Brasil – Confiança da indústria cresce em fevereiro, aponta CNI (19/02/2026).*

### **3. Patrimônio do ITUPREV**

#### **Evolução do Patrimônio:**

Investimentos	R\$ 1.025.404.983,01
Disponibilidades	R\$ 946,15
Ativos Imobiliários *	R\$ 96.276.546,23
Total	R\$ 1.121.682.475,39

\* 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 5.272 de 18/12/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF	100,00%	16,88%	173.103.860,55	83,12%	852.301.122,46
7º III - Títulos Públicos - Oferta Balcão	100,00%	29,87%	306.272.472,73	70,13%	719.132.510,28
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda ou ETF	80,00%	14,63%	149.988.946,82	65,37%	670.335.039,59
7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	20,00%	12,41%	127.239.442,84	7,59%	77.841.553,76
7º VII - Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado	00,00%	8,47%	86.858.428,26	-8,47%	-86.858.428,26
7º IX - Fundo/Classe FIDC Sub Classe Senior	00,00%	0,00%	47.184,20	0,00%	-47.184,20
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	40,00%	4,62%	47.389.911,70	35,38%	362.772.081,50
8º III - Fundo/Classe BDR - Ações e BDR - ETF	0,00%	1,15%	11.795.292,63	-1,15%	-11.795.292,63
9º II - Fundo/Classe de Investimento no Exterior	0,00%	2,42%	24.847.446,21	-2,42%	-24.847.446,21
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado	15,00%	3,65%	37.393.249,56	11,35%	116.417.497,89
10º III - Fundo/Classe de Investimento em Participações	0,00%	4,82%	49.434.140,63	-4,82%	-49.434.140,63
11º - Fundo/Classe de Investimento Imobiliários	0,00%	1,08%	11.034.606,88	-1,08%	-11.034.606,88

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia fevereiro/26

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

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I - Fundo/Classe 100% Títulos Públicos e ETF	16,88%	0,00%	35,00%	100,00%	852.301.122,46
7º III - Títulos Públicos - Oferta Balcão	29,87%	0,00%	32,00%	100,00%	719.132.510,28
7º V - Fundo/Classe de Investimentos em Renda Fixa e ETF	14,63%	0,00%	15,00%	80,00%	670.335.039,59
7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	12,41%	0,00%	12,00%	20,00%	77.841.553,76
7º VII - Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado	8,47%	0,00%	0,00%	0,00%	-86.858.428,26
7º IX - Fundo/Classe FIDC Sub Classe Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-47.184,20
8º I - Fundo/Classe de Investimentos em Ações	4,62%	0,00%	0,00%	40,00%	362.772.081,50
8º III - Fundo/Classe BDR - Ações e BDR - ETF	1,15%	0,00%	0,00%	0,00%	-11.795.292,63
9º II - Fundo/Classe de Investimento no Exterior	2,42%	0,00%	0,00%	0,00%	-24.847.446,21
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado	3,65%	0,00%	0,00%	15,00%	116.417.497,89
10º III - Fundo/Classe de Investimento em Participações	4,82%	0,00%	0,00%	0,00%	-49.434.140,63
11º - Fundo/Classe de Investimento Imobiliários	1,08%	0,00%	0,00%	0,00%	-11.034.606,88

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia fevereiro/26

## 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 fevereiro/2026:****ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL****Gestor: Vila Rica Gestora de Recursos Ltda**

Em 02/02/2026 houve a divulgação de um relatório de monitoramento. O documento destaca uma severa deterioração na qualidade dos ativos, com créditos vencidos atingindo 90,6% da carteira em dezembro de 2025 e a total ausência de cotas subordinadas para proteção contra perdas. A gestão da Vila Rica Gestora foca na recuperação de créditos e execução de garantias após a liquidação do Banco BVA, originador dos ativos. Com o encerramento do fundo previsto para novembro de 2026, o patrimônio líquido encerrou o exercício de 2025 em R\$ 36,9 milhões.

**MASTER III FIDC MULTISSETORIAL****Gestor: Genial Gestão**

Não houve divulgação de informações relevantes

**MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL****Gestor: Silverado Asset Management**

O Patrimônio do Fundo sofreu impacto negativo na data-base de 23/02/2026, em razão de acordo celebrado com Agentes de Cobrança que alegavam ter direito a remuneração variável prevista em contrato.

Administrador e o Comitê de Cotistas optaram por firmar um acordo, no montante de R\$ 2.100.000,00. Segundo o Administrador o Fundo possui recursos suficientes para sua quitação, mantendo reserva financeira remanescente, e que a solução adotada elimina potencial contingência e contribui para a redução de riscos jurídicos e financeiros

**OURO VERDE DESENVOLVIMENTO****Gestor: Graphen Investimentos**

Em 27/02/2026 foi publicado no site da CVM, aviso aos cotistas sobre os rendimentos do fundo. Informando a seus cotistas e ao mercado que não haverá distribuição de rendimentos pelo Fundo referente ao mês de fevereiro de 2026.

**PREMIUM FIDC SÊNIOR****Gestor: Graphen Investimentos**

Não houve divulgação de informações relevantes

## 7. Análise de Liquidez – fevereiro/2026

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	488.780.386,79	47,67
Até D+180	92.206.827,27	8,99
Até D+360	24.979.815,69	2,44
Até D+720	5.706.501,92	0,56
Até D+1800	57.202.919,26	5,58
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	50.257.005,50	4,90

\*Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia fevereiro/26

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

## 8. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR



■ TESOURO NACIONAL	306.272.472,73
■ SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	114.453.546,06
■ BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	99.192.705,14
■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	75.932.331,04
■ BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	68.164.037,76
■ BANCO BRADESCO S.A.	66.587.679,81
■ CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	51.223.862,81
■ INTRAG DTVM LTDA	34.081.607,05
■ ITAU UNIBANCO S.A.	28.352.557,33
■ BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	13.951.879,37
■ SAFRA DISTRIBUIDORA DE TITULOS...	13.774.618,42
■ LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE ...	12.921.759,13
■ SAFRA ASSET CORRETORA DE TITUL...	3.572.390,56
■ S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA...	3.430.676,14
■ TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TITUL...	2.814.069,44
■ SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	2.281.456,27
■ TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	1.110.706,91
■ BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍT...	31.906,50
■ BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIR...	14.197,94
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	946,15
■ FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	864,14
■ GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	215,62



Nota 1: Pelas características dos investimentos enquadrados no artigo 7º I da RESOLUÇÃO CMN Nº 5.272 de 18/12/2025, não constam da lista. Em DATA esses recursos totalizavam R\$ 173.103.860,55

Nota 2: As Letras Financeiras emitidas pelo Santander somavam o valor de R\$ 41,790,360.69 e as do BTG somavam o valor de R\$ 85,449,082.15, todas com posição em 27/02/2026.

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

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia **fevereiro/2026**

## 9. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO

Renda Fixa	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco VaR
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	306.272.472,73	2.644.287,18	0,85%	-
4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	4.226.266,23	43.999,75	1,05%	0,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.641.138,98	30.596,86	1,17%	0,37%
BB TESOUREO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.491.646,96	12.956,00	0,78%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	57.654.268,46	518.312,77	0,83%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	10.507.457,95	126.546,65	1,18%	0,20%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	20.587.552,78	197.728,51	0,97%	0,66%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	46.000.127,03	455.384,99	1,00%	0,01%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIF CIC RENDA FIXA	24.013.583,21	234.333,80	0,99%	0,04%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	13.240.928,55	-240.329,70	-1,78%	5,30%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.314.964,35	-94.870,07	-1,75%	5,16%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.278.268,42	66.419,20	1,27%	0,24%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	8.011.790,41	94.456,07	1,19%	0,39%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	10.521.517,52	100.662,98	0,97%	0,78%
ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	4.257.705,90	40.042,94	0,95%	1,35%
ICATU VANGUARDA SIMPLES SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	6.884.945,24	67.289,29	0,99%	0,01%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	31.906,50	-842,04	-2,57%	-
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	22.695.848,27	227.513,23	1,01%	0,02%
LETRA FINANCEIRA BTG	32.804.499,39	250.250,97	0,77%	-
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	19.786.635,13	150.059,59	0,76%	-
LF BTG 19/03/2029 IPCA + 6,43%	12.249.973,28	93.727,93	0,77%	-
LF BTG 22/08/2028 IPCA + 8,50%	4.230.205,57	38.031,90	0,91%	-
LF BTG 22/08/2030 IPCA + 8,42%	5.285.745,32	47.245,81	0,90%	-
LF BTG 25/03/2030 IPCA + 8,15%	11.092.023,46	95.871,93	0,87%	-
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	19.127.790,04	142.736,53	0,75%	-
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	5.706.501,92	50.809,24	0,90%	-
LF SANTANDER 25/01/2027 PRÉ - 15,45%	5.852.025,65	59.746,13	1,03%	-
LF SANTANDER 27/03/2028 IPCA + 8,16%	11.104.043,08	98.359,07	0,89%	-
MAG CASH FIF RENDA FIXA	13.204.200,47	134.373,56	1,03%	0,07%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	215,62	-212,36	-49,62%	-

MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	14.197,94	-12.558,30	-46,94%	-
PORTO MANACÁ BANCÁRIOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉ...	4.179.099,60	41.869,74	1,01%	0,02%
PORTO SEGURO IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	3.242.835,91	30.768,99	0,96%	0,56%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	864,14	2,41	0,28%	0,00%
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	6.508.116,40	63.805,11	0,99%	0,07%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.774.618,42	134.387,02	0,99%	0,01%
SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1.067.616,20	18.618,60	1,77%	1,35%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERÊNCIA...	70.440.797,42	697.598,70	1,00%	0,01%
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	19.946.711,82	199.262,23	1,01%	0,07%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.483.975,60	52.477,96	0,97%	0,79%
SOMMA TORINO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	11.494.524,71	116.968,85	1,03%	0,05%
SPX SEAHAWK ADVISORY RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	10.405.644,31	65.281,88	0,63%	0,27%
TRÓPICO CASH PLUS FI RENDA FIXA LP	3.326.367,57	33.940,00	1,03%	0,06%
WESTERN ASSET CRÉDITO BANCÁRIO PLUS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PR...	3.335.345,53	32.878,64	1,00%	0,00%
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	213.371,41	0	0,00%	
<b>TOTAL</b>	<b>843.510.335,40</b>	<b>7.160.790,54</b>	<b>0,86%</b>	<b>0,18%</b>

Renda Variável	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco VaR
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	1.138.681,35	-6.140,13	-0,54%	12,95%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	13.305.154,19	214.503,34	1,64%	7,85%
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.127.316,43	50.770,82	4,72%	9,29%
BB BOLSAS ASIÁTICAS EX-JAPÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.194.641,26	78.620,77	7,04%	8,97%
BB BOLSAS EUROPEIAS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.133.708,51	34.483,58	3,14%	6,07%
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.096.097,51	19.139,79	1,78%	6,55%
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.462.312,77	205.687,88	6,32%	7,60%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.182.890,04	46.993,08	4,14%	8,93%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.011.506,25	-2.177,60	-0,21%	6,84%
OWN PARTICIPAÇÕES FIF AÇÕES	6.291.779,94	140.722,20	2,29%	8,74%
SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.281.456,27	102.288,54	4,69%	8,25%
SANTANDER AÇÕES GLOBAIS REAIS BDR ETF RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.987.966,41	45.419,41	1,54%	6,29%
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	12.261.828,73	560.957,13	4,79%	8,69%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.896.309,59	47.349,93	2,56%	8,48%
WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I CLASSE ÚNICA	5.382.878,94	-399.576,97	-6,91%	9,00%
XP INVESTOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.430.676,14	101.728,80	3,06%	9,27%
<b>TOTAL</b>	<b>59.185.204,33</b>	<b>1.240.770,57</b>	<b>2,14%</b>	<b>8,34%</b>

Estruturados	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco VaR
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	2.618.509,28	-9.942,54	-0,38%	0,67%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	22.931.609,00	-34.329,00	-0,15%	0,27%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA	15.085,88	1.159,67	8,33%	14,84%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA	2.196.053,50	-1.320,49	-0,06%	0,18%

CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCA...	5.210.000,69	28.620,61	0,55%	0,89%
ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA - ESUD11	106.332,79	1.095,44	1,04%	0,59%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	15.024.606,69	118.434,24	0,79%	2,96%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRAT...	12.921.759,13	908.497,51	7,56%	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRAT...	7.640.416,93	-344.785,42	-4,32%	7,67%
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.004.374,12	3.145,20	0,31%	0,09%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO	4.622.188,12	61.772,06	1,35%	1,71%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	8.964.063,50	8.501,30	0,09%	5,86%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	3.032.460,86	32.460,86	1,08%	0,98%
SAFRA INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	539.929,70	7.012,48	1,32%	10,88%
<b>TOTAL</b>	<b>86.827.390,19</b>	<b>780.321,92</b>	<b>0,91%</b>	<b>2,14%</b>

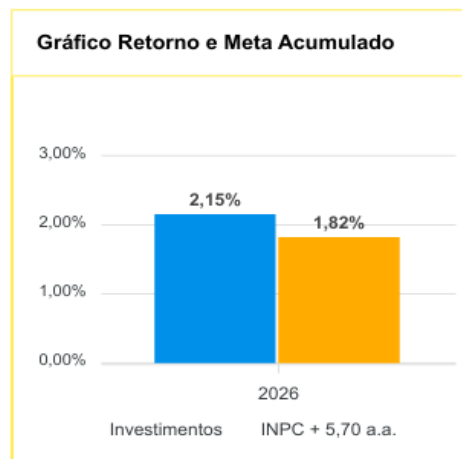
Fundos Imobiliários	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco VaR
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FII - BTHR11	2.991.192,98	0	0,00%	-
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND RESP LIMITADA FII - BRRC11	157.268,70	-4.154,88	-2,57%	7,35%
CENESP RESP LIMITADA FII - CNES11	5.485,74	-389,52	-6,63%	10,56%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	4.233.054,87	-959,48	-0,02%	-
KINEA II REAL ESTATE EQUITY RESP LIMITADA FII - KNRE11	32.768,52	963,78	3,03%	18,17%
OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITADA FII - ORPD11	2.814.069,44	-2.998,95	-0,11%	0,00%
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL ...	800.766,63	0	0,00%	-
<b>TOTAL</b>	<b>11.034.606,88</b>	<b>-7.539,05</b>	<b>-0,07%</b>	<b>0,18%</b>

Fundos Imobiliários	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco VaR
AZ QUEST AZIMUT S HYBRIDS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	2.098.937,15	25.858,44	1,25%	0,68%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC MU...	3.646.392,87	62.242,46	1,74%	0,93%
COMPASS NINETY ONE GLOBAL FRANCHISE BRL FIF CIC AÇÕES	1.043.024,03	-25.115,48	-2,35%	7,47%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5.233.654,90	-392.464,31	-6,98%	16,82%
ICATU VANGUARDA FOF GLOBAL BRL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.110.461,71	34.076,46	1,64%	0,81%
PRINCIPAL GLOBAL HIGH YIELD IS FIF MULTIMERCADO	4.402.999,70	19.804,11	0,45%	0,76%
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY REAIS IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA ...	2.264.649,88	-23,24	0,00%	6,44%
SCHRODER GAIA CONTOUR TECH EQUITY LONG & SHORT BRL INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	1.121.533,33	36.245,32	3,34%	6,48%
VINCI INTERNACIONAL FIF CIC MULTIMERCADO	2.925.792,64	-58.951,59	-1,98%	3,01%
<b>TOTAL</b>	<b>24.847.446,21</b>	<b>-298.327,83</b>	<b>-1,19%</b>	<b>5,13%</b>

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia fevereiro/2026

## 10. META ATUARIAL X RENTABILIDADE

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno%	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado (GAP) %	Risco - VaR
Janeiro	R\$ 998.021.743,67	R\$ 39.617.643,95	R\$ 27.806.944,59	1.012.484.348,87	R\$ 12.651.905,84	R\$ 12.651.905,84	1,27%	1,27%	0,85%	0,85%	149,41%	0,81%
Fevereiro	R\$ 1.012.484.348,87	R\$ 16.221.655,30	R\$ 12.177.037,31	R\$ 1.025.404.983,01	R\$ 8.876.016,15	R\$ 21.527.921,99	0,87%	2,15%	0,96%	1,82%	118,13%	0,94%



Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia fevereiro/26 - O mês de fevereiro/26, acumulou um retorno de 2,15% frente a meta atuarial para o período de 1,82% (INPC + 5,70% a.a.)

### PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do ITUPREV reunido em 22 de abril de 2026, analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de **fevereiro de 2026** 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 – CP RPPS CGINV I  
Membro do Comitê

Robson Roberto da Silva - CP RPPS CGINV I  
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 fevereiro de 2026, conforme registro na ata nº 05/2026 da reunião realizada no dia 29 de abril de 2026, 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

