



## RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS ANUAL

ANO 2023

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)



## SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. DESTAQUE DO ANO .....	3
3. MERCADO FINANCEIRO.....	4
3.1 INFLAÇÃO E JUROS .....	5
3.2 DÓLAR E IBOVESPA PARECIAM DAR UM SINAL DE ALENTO .....	5
3.3 QUEDA LIVRE E APREENSÃO GLOBAL.....	6
3.4 PIB: COMO FOI, COMO ESTÁ E COMO DEVE FICAR .....	7
3.5 ELEIÇÕES E CENÁRIO POLÍTICO .....	7
3.6 MERCADO EXTERNO.....	8
3.7 MOVIMENTOS DO IBOVESPA.....	8
4. PATRIMÔNIO DO ITUPREV EM 31/12/2022.....	9
4.1 RECURSOS ALOCADOS CONFORME RESOLUÇÃO CMN Nº 4963, DE 25 DE NOVEMBRO DE 2021 E POLÍTICA DE INVESTIMENTO .....	9
4.2 EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	10
4.3 FLUXO DE ENTRADAS E SAÍDAS DE RECURSOS EM 2022 .....	10
5. CARTEIRA.....	11
5.1 RELAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS .....	11
5.2 RENTABILIDADE DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS EM 2022 .....	12
5.2.1 RENTABILIDADE POR PERÍODO .....	12
5.2.2 RENTABILIDADE POR MÊS .....	12
5.3 DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO .....	13
5.3.1 RENDA FIXA .....	13
5.3.2 RENDA VARIÁVEL .....	14
5.3.3 FUNDOS ESTRUTURADOS .....	14
5.3.4 FUNDOS IMOBILIÁRIOS .....	15
5.3.5 RENDA NO EXTERIOR.....	15
6. AVALIAÇÃO DOS TERRENOS .....	15
7. RESULTADO APURADO.....	16
7.1 META ATUARIAL X RENTABILIDADE .....	16
7.2 META ATUARIAL ACUMULADA X RENTABILIDADE ACUMULADA .....	16
8. PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS.....	17
9. PARECER DO CONSELHO FISCAL.....	18



## **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 emitido 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 3.5, item 3.2.6 Nível I, aprovado nas Reuniões da Comissão de Credenciamento e Avaliação do Pró-Gestao nas Reuniões da Comissão de Credenciamento e Avaliação do Pró-Gestao RPPS, realizadas nos dias 08 e 21/12/2023 e autorizada sua divulgação pela Portaria SRPR/MPS nº 79, de 15/01/2024, publicada no DOU do dia 17/01/2024, Seção 1, com vigência a partir do dia 17/01/2024

## **2. DESTAQUES DO ANO DE 2023**

Diferentemente do visto no ano de 2022, o ano de 2023 foi de menor volatilidade e política econômica restritiva nas principais economias globais. O resultado veio com uma atividade econômica global menor, mas propiciou o controle da inflação principalmente com a redução dos patamares vistos no ano anterior.

No Brasil, repetindo o cenário de 2022, o crescimento da economia saiu muito melhor do que era esperado. Os dados apresentados no boletim Focus no início de 2023 para o final, apresentaram números bastantes diferentes e em condições melhores do que esperado pelo mercado.

O ano de 2023 começou com juros elevados e uma queda de braço entre o governo e o Banco Central. Ao longo do ano, com a melhora dos indicadores e expectativas de mercado, as visões passaram a ser mais uni sônicas e o Brasil foi um dos primeiros países do mundo a iniciar o ciclo de corte de juros. A reunião de agosto marcou o início do ciclo corte de juros e o primeiro corte depois de 3 anos

Considerando a adoção de uma política monetária restritiva adotada pelo Banco Central brasileiro, o resultado apresentado foi considerado bastante robusto e o Brasil terminou o ano de 2023 como a 9º maior economia do mundo segundo dados do FMI.

O grande desafio das economias globais para o ano era o controle da inflação, e no Brasil a lição de casa foi feita. Importante destacar que o Brasil conseguiu realizar a reforma tributária, que há anos tramitava no congresso. A proposta aprovada visa simplificar o sistema tributário brasileiro, substituído tributos como PIS, COFINS, IPI, ICMS E ISS pelo Imposto sobre Operações com Bens e Serviços (IBS).

A aprovação dessa reforma e de outras realizadas nos últimos anos no Brasil, permitiu a melhora das avaliações de riscos do Brasil, pelas agências de rating globais. Tudo isso acabou refletindo nos resultados dos investimentos no mercado financeiro, com a grossa maioria dos ativos fechando o ano em altas expressivas, tanto no segmento de renda fixa quanto no segmento de renda variável.

Em relação aos EUA, o combate à inflação o assunto continuou dominando o debate econômico por lá, o FED, a elevação e manutenção da taxa de juros alta por um período longo causou um temor de recessão da principal economia mundial. A inflação apresentou arrefecimento, mas mesmo com uma política monetária restritiva, o mercado americano de trabalho continuou muito robusto, não trazendo a inflação americana para a meta no tempo previsto e afastou um risco de queda da maior economia do mundo.

Para finalizar a economia chinesa, começou o ano como a grande locomotiva do crescimento global, mas do segundo semestre em diante, os números apresentados começaram a vir abaixo das expectativas, obrigando o governo chinês a adotar algumas medidas de estímulos, que não foram suficientes para manter o crescimento robusto da economia chinesa visto nos últimos anos<sup>1</sup>.

### 3. MERCADO FINANCEIRO 2023

Em 2023 o índice Ibovespa apresentou muita oscilação, tanto de suas mínimas como máximas. Nos primeiros dias do ano o índice Ibovespa fechou negativo e os juros escalaram com as sinalizações do novo governo, colocando dúvidas sobre as privatizações, reformas e o cenário fiscal para o país com o aumento de gastos.

Em janeiro, as ações das Americanas despencaram, devido a fraudes contábeis, o que atingiu muitos fundos de investimentos. As incertezas sobre o cenário fiscal do país e a crise bancária nos EUA colocaram os mercados em estado de alerta nos primeiros meses de 2023. No primeiro semestre de 2023 o Ibovespa acumulou alta de +7,6% e o Small Cap, de +13,3%. Este desempenho positivo se deu principalmente por três fatores: a) **o arcabouço fiscal**; b) **a redução dos ruídos políticos**; c) **melhora no exterior** com dados macroeconômicos e o controle da crise bancária americana<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> Ronaldo Borges – Consultoria Mais Valia.

<sup>2</sup> <https://www.nordinvestimentos.com.br/blog/mercado-financeiro-2023/>



Apesar do início do ciclo de corte da Selic, agosto, setembro e outubro foram meses ruins. Os dados da inflação e da atividade nos EUA reduziram a probabilidade de mais aumento de juros e, com um tom mais leve do FED em sua decisão de política monetária, derrubaram os juros e impulsionaram as bolsas.

No Brasil, o cenário externo favorável foi o grande catalisador para a performance do mercado brasileiro, que ainda contou com a contribuição de dados econômicos domésticos, reforçando a perspectiva de manutenção do ciclo de queda de juros pelo Copom.

A mudança na dinâmica dos juros aqui e lá fora se refletiu no melhor desempenho em um mês para o Ibovespa em 2023, com alta de +12,5% em novembro.

Com juros em queda, 2023 fechou com o Ibovespa alcançando as máximas históricas<sup>2</sup>.

### **3.1 INFLAÇÃO E JUROS**

O Copom confirmou as expectativas na sua última reunião de 2023. A taxa Selic foi reduzida em 0,5%, para 11,75%, enquanto o comunicado indicou a manutenção deste ritmo de cortes nas primeiras reuniões de 2024.

O IPCA acumulado em 2023 fechou em alta de 4,62%, o que ficou dentro da meta estabelecida para o ano que variava de 1,75% a 4,75%. O índice também foi inferior ao IPCA registrado em 2022 (5,79%)<sup>3</sup>.

### **3.2 DÓLAR E IBOVESPA**

O dólar à vista encerrou o ano de 2023 com baixa de 8,08% frente ao real, a maior queda anual desde o tobo de 17,5% visto em 2016. O avanço do real sobre a moeda norte americana se deu em grande parte pelo alívio de temores fiscais domésticos e pelo diferencial de juros ainda relevante entre Brasil e Estados Unidos.

Apesar da persistência de várias incertezas em relação às contas públicas, participantes do mercado notaram melhora fiscal ao longo deste ano, com esforço da equipe econômica para tentar aumentar a arrecadação e alcançar a meta de déficit primário zero em 2024, um dos fatores que explica a forte desvalorização do dólar no acumulado do ano.

O Ibovespa fechou 2023 com uma alta de 22,28%, aos 134.185 pontos, praticamente na sua máxima histórica e firmando o ano como o de melhor desempenho desde 2019. O índice, no entanto, não teve nos últimos 12 meses uma trajetória unidirecional, passando por altas e baixas<sup>4</sup>

<sup>2</sup> <https://www.nordinvestimentos.com.br/blog/mercado-financeiro-2023/>

### **3.3 QUEDA LIVRE E APREENSÃO GLOBAL**

A guerra entre Ucrânia e Rússia não finalizou e não há perspectivas em cessar. Em outubro de 2023 o mundo recebeu a notícia do início de uma nova guerra entre Israel e o Hamas. Eventos geopolíticos de grande relevância sempre causam tensão e instabilidade nos mercados financeiros, influenciando no curto prazo o preço de ativos e o cenário de investimentos como um todo, já que o comportamento do investidor é reativo, sempre em busca de mitigar perdas.

Israel está localizado em uma região estratégica para o fornecimento global de petróleo, e o agravamento do conflito na região traz sérias preocupações quanto à queda da oferta do minério, que tende a resultar em aumento de preço do barril, o que tem impacto relevante nas economias do mundo todo.

Os dados econômicos dos Estados Unidos apresentaram uma forte influência sobre o comportamento dos ativos internacionais. O crescimento forte da economia americana combinado à uma inflação bem-comportada levou a um fortalecimento do dólar frente às moedas pares, acompanhado de uma alta na bolsa americana. Já o comportamento das taxas de juros foi mais errático, uma vez que, um movimento de aversão ao risco advindo de novas preocupações com a saúde do sistema bancário, levaram a uma volatilidade nos juros. De fato, os dados referentes à atividade e ao mercado de trabalho nos EUA têm surpreendido positivamente, refletindo a força da economia americana.

A economia da zona do euro ficou estagnada no fim de 2023, com a fraqueza econômica da Alemanha afetando o bloco, em especial os países do Leste, gerando preocupações sobre o ritmo da recuperação esperada para este ano

3 - Carta mensal janeiro/2024 Santander Asset Management

4 - <https://www.infomoney.com.br/mercados/dolar-encerra-2023>

5 <https://valorinveste.globo.com/produtos/investimento-no-externo/noticia/2023/12/14/banco-central-europeu-deixa-as-taxas-de-juros-inalteradas.ghml>

### **3.4 PIB: COMO FOI, COMO ESTÁ E COMO DEVE FICAR**

O Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro registrou alta de 0,1% no terceiro trimestre de 2023 ante o segundo trimestre de 2023. O índice cresceu 0,9% no 2º trimestre do ano, de acordo com o IBGE.

O PIB projeta crescer em torno de 3%, mas ele claramente vem esfriando na margem. O consumo das famílias e o consumo do governo tem mantido o PIB, mas o investimento privado tem caído. Uma parte disso é a própria taxa de juros; com ela reduzindo, libera o efeito de investimento.<sup>6</sup>

O PIB do EUA do 4º trimestre registrou um crescimento de 3,3% na variação trimestral anualizada, muito acima do projetado pelos economistas (2% no trimestre anualizado). A taxa de juros do EUA continua no patamar de 5,25% a 5,50%, de março de 2022 a maio de 2023, o Banco Central norte-americano subiu a taxa de juros em 5 p.p (pontos percentuais). Em junho, interrompeu a sequência de aumentos depois que a inflação desacelerou.

<sup>6</sup> Retrospectiva econômica de 2023 - ISTOÉ DINHEIRO (istoedinheiro.com.br)

### **3.5 CENÁRIO POLÍTICO**

As principais polêmicas do ano de 2023 no Legislativo foram as CPI's, PL das Fake News, Congresso x STF, Crise das medidas provisórias, Governo em Desalinho com o Congresso e Centrão na cúpula do Governo

Em julho de 2023 a Câmara dos Deputados aprovou a primeira fase da Reforma Tributária, depois de 30 anos de discussão.

Em agosto de 2023, o presidente Luiz Inácio Lula da Silva sancionou com dois vetos o arcabouço fiscal (Lei Complementar 200/23), novo regime para as contas da União para substituir o teto de gastos públicos. O projeto (PLP 93/23) foi aprovado pela Câmara dos Deputados no dia 22 de agosto, após passar pelo Senado.

### 3.6 MERCADO EXTERNO

Em dezembro de 2023 a inflação anual do EUA fechou em 3,4%, abaixo de 2022, que foi de 6,5%. Os riscos para a inflação americana continuaram presentes, o mercado apresentou resiliência e os dados indicavam desaceleração da economia. O Federal Reserve (Fed, o banco central dos Estados Unidos) manteve as taxas de juros no intervalo de 5,25% a 5,5% ao ano, no maior nível em 22 anos.

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu em sua última reunião do ano de 2023, fixou o juro de refinanciamento em 4,50%, a taxa de empréstimos em 4,75% e a taxa de depósito em 4%. A projeção do BCE é de que inflação fique, em média, em 5,4% em 2023, em 2,7% em 2024, em 2,1% em 2025 e 1,9% em 2026. A projeção do BCE é de que inflação fique, em média, em 5,4% em 2023, em 2,7% em 2024, em 2,1% em 2025 e 1,9% em 2026, além disto, reduziu sua projeção de crescimento econômico para a zona do euro em 2024 de 1% para 0,8%.<sup>5</sup>

A economia da **China** registou um crescimento de 5,2% em 2023, um dos piores em mais de três décadas, refletindo um país que enfrenta uma **grave crise imobiliária**, um consumo fraco e uma turbulência global. O produto interno bruto da segunda maior economia do mundo aumentou 5,2%, para 126 trilhões de yuans.<sup>7</sup>

7 - <https://exame.com/economia/economia-da-china-cresce-52-em-2023/>

### 3.7 MOVIMENTOS DO IBOVESPA

O Ibovespa fechou 2023 com uma alta de 22,28%, aos 134.185 pontos, praticamente na sua máxima histórica e firmando o ano como o de melhor desempenho desde 2019. O índice, no entanto, não teve nos últimos 12 meses uma trajetória unidirecional, passando por altas e baixas.

A palavra-chave para o *rally* que empurrou o Ibovespa para cima foi juros. Desde o início de novembro, o principal índice da Bolsa brasileira engatou uma sequência de altas. Pelo fato de o título da dívida pública americana ser considerado o “ativo mais seguro do mundo”, quando há um recuo das taxas por lá, aumenta-se o apetite por risco e há um fluxo de saída para outros investimentos. O mercado, então, aceita tomar mais risco para conseguir retornos maiores.

#### 4. PATRIMÔNIO DO INSTITUTO PREVIDENCIÁRIO DO ITUPREV EM 31/12/2023

##### Investimentos

§ 724.709.930,92

##### Disponibilidades Financeiras

§ 103.897,21

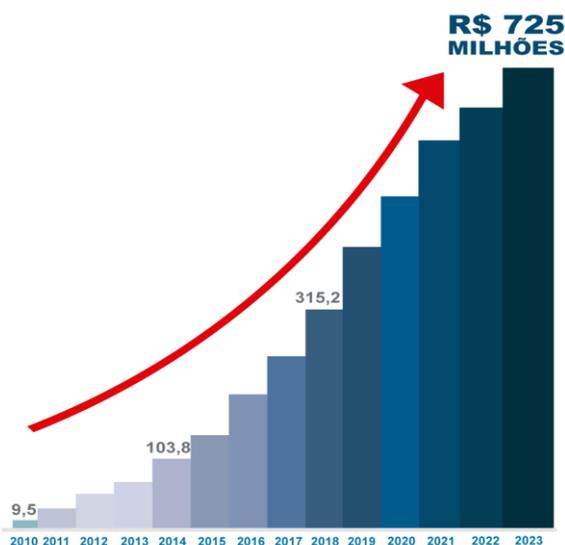
##### Total Carteira

§ 724.813.828,13

#### 4. 1. RECURSOS ALOCADOS CONFORME RESOLUÇÃO CMN Nº 4963, DE 25 DE NOVEMBRO DE 2021 E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Atual	Alvo	Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	29,38%	33,00%	100,00%
7º I b - FI 100% Títulos TN	16,82%	10,00%	100,00%
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	100,00%
7º II - Operações Compromissadas	0,00%	0,00%	5,00%
7º III a - FI Referenciados RF	8,01%	1,00%	70,00%
7º III b - FI de Índices Referenciado	0,00%	0,00%	70,00%
7º IV - Ativos Financeiros de RF	10,83%	5,00%	20,00%
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,09%	1,00%	10,00%
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,29%	10,00%	10,00%
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	1,00%	10,00%
8º I - Fundos de Ações	15,98%	25,00%	40,00%
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	40,00%
9º I - Renda Fixa - Dívida Externa	0,00%	0,00%	10,00%
9º II - Constituídos no Brasil	3,44%	4,00%	10,00%
9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	1,00%	10,00%
10º I - Fundos Multimercados	4,48%	5,00%	10,00%
10º II - Fundos em Participações	5,28%	3,00%	5,00%
10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	5,00%
11º - Fundos Imobiliários	0,43%	1,00%	10,00%
12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	10,00%

#### 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. Até o 3º quadrimestre de 2023, a evolução foi de 20,7 % em relação ao saldo em dezembro de 2022, com crescimento nominal de R\$ 124.125.791,00.

O gráfico ao lado demonstra a evolução patrimonial do RPPS até 2023.

#### 4.3 FLUXO DE ENTRADAS E SAÍDAS DE RECURSOS EM 2023

APLICAÇÕES, RESGATES E RETORNO DOS INVESTIMENTOS					
MÊS	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO	RETORNO
Janeiro	600.584.139,92	19.085.861,29	11.314.283,31	618.596.174,60	10.240.456,70
Fevereiro	618.596.174,60	19.939.471,71	46.787.332,60	586.057.094,04	-5.691.219,67
Março	586.057.094,04	77.276.935,80	44.717.310,63	624.358.235,24	5.741.516,03
Abril	624.358.235,24	28.944.809,17	25.688.171,08	632.721.250,87	5.106.377,54
Mai	632.721.250,87	148.389.636,62	144.988.932,15	646.047.362,77	9.925.407,43
Junho	646.047.362,77	59.101.582,00	55.746.132,62	665.692.841,52	16.290.029,37
Julho	665.692.841,52	23.394.367,65	21.381.284,15	677.111.644,34	9.405.719,32
Agosto	677.111.644,34	61.381.248,65	58.013.844,25	675.215.595,23	-5.263.453,51
Setembro	675.215.595,23	17.224.376,02	13.867.834,17	681.860.887,31	3.288.750,23
Outubro	681.860.887,31	86.215.728,48	82.206.443,15	681.056.011,00	-4.814.161,64
Novembro	681.056.011,00	72.624.699,64	69.234.208,49	704.997.906,11	20.551.403,96
Dezembro	704.997.906,11	47.969.470,91	42.482.903,69	724.709.930,92	14.225.457,59

## 5 CARTEIRA

### 5.1 RELAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

ATIVO	SALDO	% CARTEIRA	4963/21
TÍTULOS PÚBLICOS	212.818.182,18	29,37%	7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.391.147,97	1,71%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.010.883,09	0,55%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.238.477,11	2,21%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.393.131,41	1,71%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.461.058,49	0,62%	7º I b
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.837.552,26	0,39%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.834.129,60	1,08%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.715.368,68	0,93%	7º I b
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.522.922,18	1,87%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.286.999,97	0,73%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA	3.108.688,01	0,43%	7º I b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	33.059.463,08	4,56%	7º I b
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	14.769.035,01	2,04%	7º III a
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	230.807,78	0,03%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23.714.389,33	3,27%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19.295.830,32	2,66%	7º III a
LETRA FINANCEIRA BTG	25.981.693,83	3,59%	7º IV
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	15.787.811,42	2,18%	7º IV
LF BTG 26/05/2025 IPCA + 6,93%	6.118.593,75	0,84%	7º IV
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	15.283.853,81	2,11%	7º IV
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	15.287.198,90	2,11%	7º IV
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	52.616,06	0,01%	7º V a
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.559,33	0,00%	7º V a
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 7	47.847,30	0,01%	7º V a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	559.265,66	0,08%	7º V a
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	11.745.248,68	1,62%	7º V b
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	6.077.031,31	0,84%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	13.823.724,49	1,91%	7º V b
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	6.700.327,64	0,92%	7º V b
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2.248.817,14	0,31%	8º I
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.780.877,10	0,80%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	12.927.301,54	1,78%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.261.208,91	0,73%	8º I
BB AGRO FIC AÇÕES	11.892.961,96	1,64%	8º I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	5.732.450,19	0,79%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	24.068.750,41	3,32%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	21.653.636,06	2,99%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	5.990.412,14	0,83%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	10.683.049,48	1,47%	8º I
SPX APACHE FIC AÇÕES	3.410.333,04	0,47%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6.091.679,53	0,84%	8º I
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTER...	7.006.372,89	0,97%	9º II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	6.240.498,09	0,86%	9º II
NORDEA GLOBAL STARS DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC A...	11.675.061,78	1,61%	9º II
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	12.970.676,05	1,79%	10º I
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	5.540.585,24	0,76%	10º I
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	2.127.580,99	0,29%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	11.840.017,00	1,63%	10º I
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA - ESUD11	111.884,98	0,02%	10º II
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	17.609.165,00	2,93%	10º II
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	48.910,45	0,01%	10º II
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2.191.100,02	0,36%	10º II
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGI...	11.072.335,30	1,84%	10º II
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	1.390.727,16	0,23%	10º II
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.288.207,02	0,21%	10º II
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRRC11	192.228,12	0,03%	11º
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	53.971,68	0,01%	11º
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	2.963.308,11	0,49%	11º
<b>TOTAL</b>	<b>724.709.930,92</b>		

## 5.2 RENTABILIDADE DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS EM 2023

### 5.2.1 RENTABILIDADE POR PERÍODO

#### Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	10.290.753,06	1,68%	3,19%
2º Trim	31.321.814,34	4,95%	2,04%
1º Sem	41.612.567,40	6,72%	5,30%
3º Trim	7.431.016,04	1,11%	1,53%
4º Trim	29.962.699,91	4,33%	2,02%
2º Sem	37.393.715,95	5,49%	3,58%

### 5.2.1 RENTABILIDADE POR MÊS

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	600.584.139,92	19.085.861,29	11.314.283,31	618.596.174,60	10.240.456,70	10.240.456,70	1,68% ▲	1,68%	0,91%	0,91%	184,62%	3,21%
Fevereiro	618.596.174,60	19.939.471,71	46.787.332,60	586.057.094,04	-5.691.219,67	4.549.237,03	-0,92% ▼	0,75%	1,14%	2,06%	36,41%	3,01%
Março	586.057.094,04	77.276.935,80	44.717.310,63	624.368.235,24	5.741.516,03	10.290.753,06	0,93% ▲	1,68%	1,11%	3,19%	52,66%	2,56%
Abril	624.368.235,24	28.944.809,17	25.688.171,08	632.721.250,87	5.106.377,54	15.397.130,60	0,81% ▲	2,51%	0,90%	4,11%	61,07%	2,30%
Maior	632.721.250,87	148.389.636,62	144.988.932,15	646.047.362,77	9.925.407,43	25.322.538,03	1,56% ▲	4,11%	0,81%	4,95%	83,03%	1,92%
Junho	646.047.362,77	59.101.582,00	55.746.132,62	665.692.841,52	16.290.029,37	41.612.567,40	2,51% ▲	6,72%	0,33%	5,30%	126,79%	2,19%
Julho	665.692.841,52	23.394.367,65	21.381.284,15	677.111.644,34	9.405.719,32	51.018.286,72	1,41% ▲	8,22%	0,34%	5,65%	145,49%	2,23%
Agosto	677.111.644,34	61.381.248,65	58.013.844,25	675.215.595,23	-5.263.453,51	45.754.833,21	-0,77% ▼	7,39%	0,67%	6,35%	116,38%	2,21%
Setembro	675.215.595,23	17.224.376,02	13.867.834,17	681.860.887,31	3.288.750,23	49.043.583,44	0,48% ▲	7,91%	0,52%	6,90%	114,64%	2,28%
Outubro	681.860.887,31	86.215.728,48	82.206.443,15	681.056.011,00	-4.814.161,64	44.229.421,80	-0,70% ▼	7,15%	0,55%	7,49%	95,46%	2,16%
Novembro	681.056.011,00	72.624.699,64	69.234.208,49	704.997.906,11	20.551.403,96	64.780.825,76	3,00% ▲	10,37%	0,51%	8,03%	129,14%	1,87%
Dezembro	704.997.906,11	47.969.470,91	42.482.903,69	724.709.930,92	14.225.457,59	79.006.283,35	2,00% ▲	12,58%	0,96%	9,06%	138,85%	1,60%

## 5.3 DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO

### 5.3.1 RENDA FIXA

RENDA FIXA	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>212.818.182,18</b>	<b>2.502.326,66</b>	<b>1,19%</b>	<b>-</b>
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREV	12.391.147,97	116.395,82	0,95%	0,06%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	14.769.035,01	-195.379,76	-1,31%	2,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	230.807,78	36.764,33	0,15%	0,01%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23.714.389,33	633.566,83	2,74%	1,47%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	11.745.248,68	147.319,59	1,27%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.238.477,11	137.275,57	0,79%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREV	12.393.131,41	114.348,76	0,93%	0,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.461.058,49	40.657,41	0,92%	0,34%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19.295.830,32	179.259,32	0,94%	0,01%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.837.552,26	24.043,41	0,85%	0,32%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.834.129,60	71.648,61	0,92%	0,34%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.715.368,68	61.255,20	0,92%	0,34%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.522.922,18	305.276,43	2,31%	1,48%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.286.999,97	140.328,62	2,73%	1,44%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	6.077.031,31	56.299,18	0,94%	0,10%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	52.616,06	1.160,24	2,25%	-
LETRA FINANCEIRA BTG	25.981.693,83	189.357,41	0,73%	-
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	15.787.811,42	121.766,19	0,78%	-
LF BTG 26/05/2025 IPCA + 6,93%	6.118.593,75	49.859,45	0,82%	-
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	15.283.853,81	107.506,37	0,71%	-
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	15.287.198,90	107.529,95	0,71%	-
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.559,33	109,14	6,92%	-
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 7	47.847,30	50,71	0,11%	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	559.265,66	-2.730,33	-0,49%	0,08%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	13.823.724,49	127.215,28	0,93%	0,03%
SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA	3.108.688,01	117.322,72	3,92%	2,39%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	33.059.463,08	354.950,61	1,09%	0,67%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	6.700.327,64	67.352,74	1,02%	0,17%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREV	4.010.883,09	10.883,09	0,27%	0,45%
<b>TOTAL DO SEGMENTO</b>	<b>510.154.838,65</b>	<b>5.623.719,55</b>	<b>1,11%</b>	<b>0,28%</b>

Fonte: Relatório de Investimentos Dezembro/23

### 5.3.2 RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2.248.817,14	110.748,55	5,18%	6,92%
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.780.877,10	275.973,92	5,01%	6,22%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	12.927.301,54	1.210.965,37	5,11%	7,97%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.261.208,91	436.778,54	4,45%	7,06%
BB AGRO FIC AÇÕES	11.892.961,96	469.822,31	4,11%	6,41%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	5.732.450,19	291.260,06	5,35%	7,17%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	24.068.750,41	1.318.933,60	5,80%	5,23%
OCCAM FIC AÇÕES	21.653.636,06	1.009.572,95	4,89%	6,23%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	5.990.412,14	241.847,62	4,21%	4,32%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	10.683.049,48	622.614,91	6,19%	6,80%
SPX APACHE FIC AÇÕES	3.410.333,04	168.296,41	5,19%	6,02%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6.091.679,53	91.679,53	1,53%	5,19%
<b>TOTAL DO SEGMENTO</b>	<b>115.741.477,50</b>	<b>6.248.493,77</b>	<b>5,19%</b>	<b>6,22%</b>

Fonte: Relatório de Investimentos Dezembro/23

### 5.3.3 ESTRUTURADOS

ESTRUTURADOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA	111.884,98	862,34	0,78%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	20.375.670,01	-33.726,99	-0,17%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	625.756,33	-20.648,59	-3,19%	-
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	28.432,66	-817,15	-2,79%	0,23%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2.368.447,38	112.707,53	4,79%	9,60%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	12.970.676,05	239.070,57	1,88%	0,81%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIM LP	5.540.585,24	148.688,92	2,76%	2,43%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIM	2.127.580,99	49.698,30	2,39%	2,01%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTIT I FIP MULTIESTRAT	11.244.355,36	44.917,64	0,40%	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTIT I FIP MULTIESTRAT	2.344.572,11	-11.939,63	-0,51%	-
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA	1.170.672,04	107.065,86	-8,38%	13,99%
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	11.840.017,00	508.625,00	4,49%	5,17%
<b>TOTAL DO SEGMENTO</b>	<b>70.748.650,15</b>	<b>930.372,08</b>	<b>1,33%</b>	<b>1,82%</b>

### 5.3.4 FUNDOS IMOBILIÁRIOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRGR11	192.487,80	-389,52	-0,20%	5,28%
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	39.514,98	-8.674,02	-18,00%	56,66%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	2.911.029,08	-4.187,41	-0,14%	0,00%
<b>TOTAL DO SEGMENTO</b>	<b>3.143.031,86</b>	<b>-13.250,95</b>	<b>-0,42%</b>	<b>1,04%</b>

### 5.3.5 RENDA NO EXTERIOR

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AXA WF FRAMLINGTON DIG ECONOMY ADV INVEST NO EXT FIC	7.006.372,89	347.402,17	5,22%	4,66%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXT FIC AÇÕES	6.240.498,09	651.202,34	11,65%	10,78%
NORDEA GLOBAL STARS DÓLAR ADV INVEST NO EXT FIC AÇÕES	11.675.061,78	437.518,63	3,89%	5,55%
<b>TOTAL DO SEGMENTO</b>	<b>24.921.932,76</b>	<b>1.436.123,14</b>	<b>6,11%</b>	<b>4,01%</b>

## 6 AVALIAÇÃO DOS TERRENOS

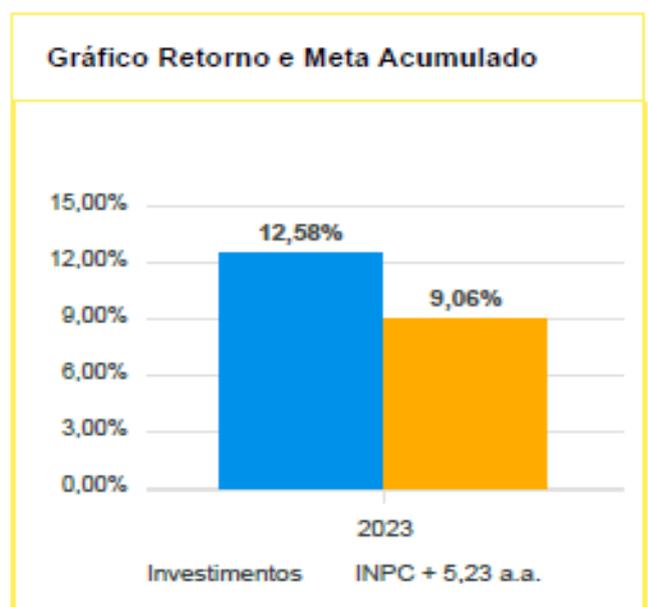
Para amortização do déficit atuarial o ente procedeu mediante dação de pagamento os terrenos abaixo, cuja última avaliação foi realizada em agosto/2023:

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

## 7 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 5,23% a.a. + INPC. A rentabilidade consolidada da carteira no período foi impactada por uma combinação de alta volatilidade e muitas incertezas materializadas nos principais indicadores da Economia ao longo do ano de 2023, mas apesar de toda instabilidade do mercado, o ITUPREV, obteve um resultado POSITIVO bem acima da meta estabelecida.

### 7.1 META ATUARIAL X RENTABILIDADE



### 7.2 META ATUARIAL ACUMULADA X RENTABILIDADE ACUMULADA

INPC + 5,23%a. a	ANO
ITUPREV ANO	12,58%
META ATUARIAL ANO	9,06%
ATINGIMENTO DA META DO ANO	138,85%



## **COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

### **PARECER**

O Comitê de Investimentos do ITUPREV analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao ANO de 2023 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 03/2024 de 13/03/2024.

---

**Ruy Jacques Ceconello (Certificados de Gestão de Recursos e de Dirigentes RPPS)**  
**Presidente do Comitê de Investimentos**  
**Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itu – ITUPREV**

---

**Ricardo Antonio Bortolini**  
**Diretor Financeiro**  
**(Certificado de Gestão de Recursos e CPA-20)**

---

**Daniel Luiz Aparecido Paiva (CPA-10)**  
**Membro do Comitê**

---

**Marcio Roberto Fernandes Coelho (Gestor CGRPPS – APIMEC)**  
**Membro do Comitê**

---

**Robson Roberto da Silva (CPA-10)**  
**Membro do Comitê**



## **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 2023, conforme registro na Ata Adm. nº 005/2024 da Reunião de 14/03/2024 e ata Fiscal nº 03/2024 da Reunião de 27/03/2024, 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