

ITUPREV

INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITU



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Setembro 2024

Av. Antonio Gazzola, 1001 Edifício Gaplan - Jardim Corazza

Itu/SP CEP 13301-245

Fone (11) 2715-9300 e-mail financeiro@ituprev.sp.gov.br

Índice

1. Objetivo	Página 3
2. Contexto Macroeconômico Setembro/2024	Página 3
3. Patrimônio do Ituprev	Página 5
4. Recursos Alocados de acordo com a Resolução 4963	Página 6
5. Recursos Alocados de acordo com a Política de Investimentos	Página 7
6. Fundos Estressados da Carteira do ITUPREV	Página 7
7. Diligências e Reuniões – Setembro/2024	Página 8
8. Análise de Investimentos – Setembro/2024	Página 9
9. Análise de Liquidez – Setembro /2024	Página 9
10.Distribuição por Administrador	Página 10
11.Distribuição e Retorno por Segmento	Página 11
12.Meta Atuarial e Rentabilidade	Página 13

Anexos

Anexo 1	Relatório Mais Valia Outubro 2024
----------------	--

1. Objetivo

Mensalmente a Diretoria Financeira do ITUPREV elabora o Relatório de Investimentos com o objetivo de cumprir as disposições normativas em especial a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de Julho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136 que determina a elaboração, no mínimo, trimestralmente, de relatório detalhados sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do regime e a aderência à política de investimentos, que deverão ser submetidos para avaliação e adoção de providências pelos órgãos responsáveis

A confecção do Relatório de Investimentos também atende às disposições do Manual do Pró Gestão RPPS versão 3.5, aprovada nas Reuniões da Comissão de Credenciamento e Avaliação do Pró-Gestão RPPS, realizadas nos dias 08/12/2023 e 21/12/2023 e autorizada sua divulgação pela Portaria SRPC/MPS nº 79, de 15/01/2024, publicada no DOU do dia 17/01/2024, Seção 1, com vigência a partir do dia 17 de janeiro de 2024.

Além do atendimento às disposições normativas, o Relatório de Investimentos permite observar a evolução, tanto quantitativa como qualitativa dos investimentos do ITUPREV, correlacionar o Cenário Macroeconômico com o desempenho destes e ainda visualizar os fatos que impactaram em especial algum dos investimentos da carteira.

Em conjunto com a leitura das decisões do Comitê de Investimentos, que constam em atas específicas é possível identificar a lógica da gestão dos investimentos, criando condições para que qualquer pessoa interessada possa ter um panorama geral da gestão dos ativos.

2. Contexto Macroeconômico Setembro/2024

Neste tópico apresentamos o comportamento dos principais benchmarks das aplicações financeiras, bem como uma breve análise dos dados do último boletim Focus do mês. Também é apresentado um resumo das leituras de cenário de alguns dos principais agentes do Mercado Financeiro

Evolução Aplicações Financeiras

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	out/24*	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	Ano*	12 meses**
Selic	0,16	0,84	0,87	0,91	0,79	0,83	8,16	11,05
CDI	0,16	0,84	0,87	0,91	0,79	0,83	8,16	11,05
CDB (1)	0,75	0,73	0,72	0,72	0,71	0,73	7,61	9,85
Poupança (2)	0,60	0,57	0,57	0,57	0,54	0,59	5,81	7,04
Poupança (3)	0,60	0,57	0,57	0,57	0,54	0,59	5,81	7,04
IRF-M	0,16	0,34	0,66	1,34	-0,29	0,66	4,07	8,45
IMA-B	-0,06	-0,67	0,52	2,09	-0,97	1,33	0,76	5,61
IMA-B 5	0,16	0,40	0,59	0,91	0,39	1,05	5,48	8,43
IMA-B 5 +	-0,22	-1,42	0,77	3,24	-2,25	1,59	-2,84	3,64
IMA-S	0,21	0,87	0,90	0,94	0,81	0,83	8,42	11,25

Renda Variável

Ibovespa	-0,02	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,78	13,08
Índice Small Cap	-0,11	-4,41	4,52	1,47	-0,39	-3,38	-13,76	-3,75
IBrX 50	0,07	-3,26	6,51	3,15	1,63	-3,11	-0,16	14,18
ISE	-0,55	-2,62	5,98	2,84	1,10	-3,61	-5,15	8,67
ICON	0,71	-4,71	6,26	1,99	0,69	-2,26	-10,59	-0,29
IMOB	2,98	-2,97	5,86	4,82	1,06	-0,73	-7,79	4,96
IDIV	-0,20	-0,72	6,68	1,90	1,99	-0,99	4,04	19,48
IFIX	-0,90	-2,58	0,85	0,53	-1,04	0,02	-1,06	2,69

Boletim Focus

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

27 de setembro de 2024

	2024				2025				2026		2027	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	4,26	4,37	4,37	= (1)	3,92	3,97	3,97	= (1)	3,60	▼ (1)	3,50	= (65)
PIB (var. %) 	2,46	3,00	3,00	= (1)	1,85	1,90	1,92	▲ (1)	2,00	= (60)	2,00	= (62)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,33	5,40	5,40	= (2)	5,30	5,35	5,35	= (2)	5,30	= (3)	5,30	= (4)
SELIC (% a.a.) 	10,50	11,50	11,75	▲ (2)	10,00	10,50	10,75	▲ (1)	9,50	= (5)	9,00	= (19)

* 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

O último boletim Focus de setembro, trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, em 4,37%, resultado superior ao projetado no mês anterior, tendência que tem se repetido nos últimos informes.

Também apresentou uma melhora no resultado do PIB para o final de 2024, com a estimativa agora em 3,00%, superior à última carta divulgada.

A sinalização de que a SELIC deve passar por um período de elevação também aparece no boletim.

Análises sobre o Mês de Setembro/2024

Depois de um período conturbado, os EUA parecem retornar à normalidade. “Chegou a hora de cortarmos os juros”, disse o presidente do FED.

O que pode ser abstraído das falas do presidente do FED é que os membros do comitê não esperam uma recessão.

No cenário doméstico, o Brasil vivencia o nível de desocupação (em 6,8%) mais baixo da série histórica iniciada em 2012. Entretanto, esses números trazem consigo pressão inflacionária.

* Resumo do Consenso Macroeconômico/ Setembro 2024 elaborado pela Rio Bravo (adaptado)

Apesar da política monetária significativamente contracionista, o mercado de trabalho mantém-se resiliente, registrando 6,6% de taxa de desemprego no trimestre móvel encerrado em agosto. Além disso, cabe destacar que o rendimento médio real avançou 5,1% a/a, ao passo em que a massa de rendimento real teve alta de 6,3% a/a, reforçando a percepção de aquecimento do mercado de trabalho.

A conjuntura atual o mercado de trabalho beneficia a atividade econômica no curto prazo, por outro constitui um importante fator de risco inflacionário, impondo uma maior necessidade de cautela por parte do BC. Dessa forma, avaliamos que o crescimento da massa salarial, proveniente de um mercado de trabalho aquecido, combinado à expansão fiscal autorizada pelo novo arcabouço fiscal, farão com que o consumo das famílias seja o principal driver de crescimento no ano.

Em sua última reunião, o Copom elevou a taxa básica de juros para 10,75% a.a., em linha com nossas expectativas. O comitê comunicou a mudança do balanço de riscos para assimétrico, uma vez que as expectativas estão desancoradas por um período prolongado, a inflação de serviços permanece resiliente, mercado de trabalho segue apertado e a política fiscal se encontra expansionista. O comitê revisou sua estimativa de hiato do produto para terreno positivo, indicando que o nível atual de atividade econômica deve pressionar a taxa de inflação.

** Resumo do Carta Macro / Setembro 2024 elaborado pela Genial Investimentos (adaptado)*

Depois de alguns meses de altas, setembro foi marcado por muita volatilidade nos principais índices do mercado, refletindo no desempenho da carteira. A maioria dos índices fechou o mês no negativo, incluindo fundos de renda fixa atrelados à inflação. No mercado de renda variável e em ativos no exterior, a grande maioria terminou o mês com quedas acentuadas.

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu elevar a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, elevando-a para 10,75% ao ano. Esta foi a primeira alta na taxa desde agosto de 2022. A decisão foi unânime e justificada pela resiliência da atividade econômica, pressões no mercado de trabalho, e elevação das projeções de inflação. O Copom deixou claro que futuros ajustes na taxa de juros e a magnitude total do ciclo de aumento dependerão do compromisso firme de convergência da inflação à meta.

** Resumo do Carta Econômica Mensal / Setembro 2024 elaborado pela Mais Valia (adaptado)*

3. Patrimônio do ITUPREV

Investimentos	802.245.354,05
Disponibilidades	0,00
Ativos Imobiliários *	96.276.546,23
Total	898.521.900,28

Evolução do Patrimônio:

** Em cumprimento às disposições regulamentares, elaborou-se Laudo datado de 24 de agosto de 2023. confeccionado em observância à ABNT NBR 14653, com o objetivo obter o valor de mercado da carteira imobiliária do ITUPREV, cujo valor total está espelhado no quadro resumo.*

4. Recursos Alocados de acordo com a Resolução CMN Nº 4963 de 25/11/2021

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	29,34%	235.327.441,87	70,66%	566.841.029,68
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	10,21%	81.915.037,42	89,79%	720.253.434,13
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	12,12%	97.253.505,81	57,88%	464.264.424,28
7º IV - Ativos Financeiros de RF	20,00%	11,93%	95.668.887,86	8,07%	64.764.806,45
7º V a - FIDC Cota Sênior	10,00%	0,08%	643.237,26	9,92%	79.573.609,90
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	10,00%	10,13%	81.270.425,16	-0,13%	-1.053.578,01
8º I - Fundos de Ações	40,00%	12,51%	100.374.523,69	27,49%	220.492.864,93
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	2,35%	18.890.134,36	7,65%	61.326.712,80
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,73%	5.870.775,64	9,27%	74.346.071,52
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	4,84%	38.830.611,56	5,16%	41.386.235,60
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	5,38%	43.132.940,09	-0,38%	-3.024.516,51
11º - Fundos Imobiliários	10,00%	0,38%	3.067.833,33	9,62%	77.149.013,83

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Setembro/24

Nota 1: Em relação ao enquadramento dos recursos investidos aos limites estabelecidos pela Resolução 4963 de 25/11/2021, verifica-se que o limite do segmento de Investimentos Estruturados (Artigo 10º.II) encontra-se extrapolado em 0,38% já que as aplicações dos recursos neste segmento subordinam-se ao limite de até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento em participações (FIP), constituídos sob a forma de condomínio fechado, vedada a subscrição em distribuições de cotas subsequentes, salvo se para manter a proporção já investida nesses fundos. No entanto o desenquadramento foi ocasionado por situação involuntária (desenquadramento passivo), não sendo economicamente viável a negociação em mercado secundário, nos termos do § 2º do art. 152, da PORTARIA MTP nº 1467/2022.

Nota 2: Verifica-se que o limite do segmento de Fundos de Renda Fixa Crédito Privado (Artigo 7º.V b) encontra-se extrapolado em 0,13% já que as aplicações dos recursos neste segmento subordinam-se ao limite de até 10% (dez por cento). No entanto o desenquadramento foi ocasionado por situação involuntária (PORTARIA MTP nº 1467/2022 Artigo 152, § 1º Inciso III). A diretoria Financeira pautará no mês de Outubro/2024, resgate de Fundo de Investimento enquadrado no artigo para regularização.

5. Recursos Alocados de acordo com a POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	29,34%	0,00%	30,00%	100,00%	566.841.029,68
7º I b - FI 100% Títulos TN	10,21%	0,00%	15,00%	100,00%	720.253.434,13
7º III a - FI Referenciados RF	12,12%	0,00%	7,00%	70,00%	464.264.424,28
7º IV - Ativos Financeiros de RF	11,93%	0,00%	12,00%	20,00%	64.764.806,45
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,08%	0,00%	1,00%	10,00%	79.573.609,90
7º V b - Fundos de RF - Crédito	10,13%	0,00%	3,00%	10,00%	-1.053.578,01
7º V c - Fundos de Debentures	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	80.216.847,16
8º I - Fundos de Ações	12,51%	0,00%	19,00%	40,00%	220.492.864,93
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	320.867.388,62
9º II - Constituídos no Brasil	2,35%	0,00%	1,00%	10,00%	61.326.712,80
9º III - Ações - BDR Nível I	0,73%	0,00%	1,00%	10,00%	74.346.071,52
10º I - Fundos Multimercados	4,84%	0,00%	3,00%	10,00%	41.386.235,60
10º II - Fundos em Participações	5,38%	0,00%	5,00%	5,00%	-3.024.516,51
11º - Fundos Imobiliários	0,38%	0,00%	1,00%	5,00%	37.040.590,25

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Setembro/24

Nota: Em relação aos limites extrapolados (Artigos 7V b e 10º. II) vide explicação no item 4 do presente Relatório.

6. Fundos Estressados na Carteira do ITUPREV

O Ituprev acompanha os investimentos considerados “estressados” (Distressed Assets), que atualmente conta com 5 (cinco) fundos de investimento. Tais fundos são assim considerados por possuírem ativos depreciados ou problemáticos, e por isso são continuamente monitorados e objeto de interpelações por parte dos órgãos controladores.

O acompanhamento das principais ocorrências envolvendo tais fundos, se dá através de consulta ao site da CVM e Fundos.Net, e pelos principais veículos de informação especializados em Investimentos (Valor Econômico, Bloomberg, Investing.com etc...), além de alerta cadastrado no sistema Quantum.

Todos os documentos com informações relevantes são analisados, e estão disponíveis no repositório do sistema Quantum e no site da CVM.

Fundos estressados:

Nome do Fundo de Investimento	CNPJ	Instituição Administradora
Itália FIDC Multissetorial Sênior	13.990.000/0001-28	BRL Trust Investimentos
Master III FIDC Multissetorial	12.138.813/0001-21	Genial Investimentos
Maximum FIDC Multissetorial	08.845.618/0001-64	BNY Mellon Serviços Financeiros
Ouro Verde Desenvolvimento Imobiliário I FII	19.107.604/0001-60	Trustee DTVM
Premium FIDC Sênior	06.018.364/0001-85	Finaxis Corretora

Informações relevantes relacionadas aos fundos estressados divulgadas em SETEMBRO/2024:

ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL

Fato Relevante ¹

Regulamento

Gestor: Vila Rica Gestora de Recursos Ltda

Referência: 29/08/2024

Referência: 29/08/2024

Divulgação: 04/09/2024

Divulgação: 04/09/2024

MASTER III FIDC MULTISSETORIAL

Gestor: Genial Gestão

Sem divulgação de Documentos Relevantes

MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL

Gestor: Silverado Asset Management

Sem divulgação de Documentos Relevantes

OURO VERDE DESENVOLVIMENTO

Informe Mensal

Gestor: Graphen Investimentos

Referência: 01/08/2024

Divulgação: 12/09/2024

FIDC PREMIUM

Gestor: Graphen Investimentos

Sem divulgação de Documentos Relevantes

Notas:

1 A administradora alterou o caput dos artigos 61 e 62 do regulamento do Fundo em razão da necessidade de atualizar a metodologia de avaliação dos ativos e do patrimônio líquido do Fundo conforme manual de marcação a mercado da Administradora disponível em sua página eletrônica.

7. Diligências e Reuniões – Setembro/ 2024

O Ituprev realiza durante o mês reuniões e diligências no intuito prevenir impactos negativos sobre o patrimônio do ITUPREV decorrentes de má gestão e administração dos recursos investidos. As diligências e reuniões permitem uma melhor análise dos riscos dos investimentos efetuados e propostos, a aderência dos investimentos analisados ao estudo de ALM, bem como o alinhamento à Política de Investimentos e à legislação que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social.

Todas as Reuniões e Diligências possuem Memória de Reunião formalizada e estão à disposição dos órgãos de Controle e legítimos interessados.

DATA	PARTICIPANTE	CAT.	RESUMO TEMAS ABORDADOS
02/09/2024	Empire Capital	Distribuidor	Cenário e Apresentação Produtos
04/09/2024	Western Asset	Asset	Cenário e Análise Carteira
04/09/2024	Mirae Asset	Distribuidor	Cenário e Apresentação Produtos
04/09/2024	Alaska Inst. FI Ações	Gestor	Diligência e Desempenho Fundo
05/09/2024	XP Investimentos	Asset	Cenário e Análise Carteira
12/09/2024	4UM Investimentos	Asset	Cenário e Apresentação Produtos
17/09/2024	Kinea IV	Gestor	Diligência e Desempenho Fundo
17/09/2024	Kinea V	Gestor	Diligência e Desempenho Fundo
18/09/2024	Santander	Asset e Comercial	Cenário e Análise Carteira
18/09/2024	Kinitro FIA	Gestor	Apresentação Produto
23/09/2024	Ibiúna Investimentos	Asset	Apresentação Produtos
23/09/2024	Banco do Brasil	Comercial	Apresentação Gerente Relacionamento
25/09/2024	Bradesco	Asset	Cenário e Apresentação Produtos
30/09/2024	Banco do Brasil	Asset e Comercial	Cenário e Análise de Carteira

8. Análise de Investimentos

O ITUPREV, através de sua Diretoria Financeira, analisa e avalia as possibilidades de investimento que estão de acordo com as normas vigentes e da sua política de investimento e que se ajustam ao cenário econômico, e que possam trazer rentabilidade e segurança compatível com os objetivos do Instituto.

Além da avaliação da Diretoria Financeira, o ITUPREV encaminha os investimentos selecionados para avaliação da consultoria Mais Valia, que elabora parecer que fica disponível para consulta e compõe o dossiê dos investimentos realizados. No mês de Setembro a Consultoria elaborou 14 pareceres:

CNPJ	INVESTIMENTO	DATA SOLICITAÇÃO
26.243.348/0001-01	IBIUNA EQUITIES 30 FIC AÇÕES	25/09/2024
09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RF	19/09/2024
28.581.607/0001-21	4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	12/09/2024
09.599.346/0001-22	4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	12/09/2024
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	11/09/2024
18.719.154/0001-01	PORTO SEGURO FI RENDA FIXA REF DI CRÉDITO PRIV	06/09/2024
51.854.591/0001-03	PORTO MASTER BANCÁRIO RESP LTD FIF RF	06/09/2024
10.783.480/0001-68	DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	05/09/2024
28.206.220/0001-95	SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	05/09/2024
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REF DI	05/09/2024
14.171.644/0001-57	BTG PACTUAL CRÉDITO CORP I FIC RENDA FIXA	05/09/2024
05.964.067/0001-60	FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	05/09/2024
22.344.843/0001-48	BUTIA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	05/09/2024
14.171.644/0001-57	BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RF	04/09/2024

9. Análise de Liquidez – Setembro/ 2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	386.768.976,32	48,21
Até D+180	46.444.482,94	5,79
Até D+360	6.655.641,50	0,83
Até D+720	59.397.657,30	7,4
Até D+1800	86.157.657,46	10,74
Até D+3600	12.925.771,01	1,61
Acima D+3600	164.270.086,21	20,48
Indeterminado	39.625.081,33	4,94

*Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Setembro/24

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

10. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

TESOURO NACIONAL	235.327.441,87
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS	97.336.079,65
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIROS	57.431.869,90
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	45.821.507,31
BANCO BRADESCO S.A.	45.372.660,39
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TITULOS	40.876.514,17
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	37.854.466,52
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	35.109.210,11
ITAU UNIBANCO S.A.	33.789.666,22
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	20.450.777,14
INTRAG DTVM LTDA	19.050.175,77
TIVIO CAPITAL DTVM	15.020.411,35
LIONS TRUST ADMINISTRADORA	11.754.803,74
S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA	5.646.515,56
PLANNER CORRETORA DE VALORES	2.870.899,77
BANCO DAYCOVAL S.A.	2.220.229,46
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS	548.317,06
BRL TRUST DISTRIBUIDORA	49.929,42
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS	43.541,48
GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA	1.449,30

Nota 1: Pelas características dos investimentos enquadrados no artigo 7º IV da RESOLUÇÃO CMN Nº 4963 de 25/11/2021, não constam da lista. Em 30/09/2024 esses recursos totalizavam R\$ 95.668.887,86.

Nota 2: As Letras Financeiras emitidas pelo Santander somavam o valor de R\$ 32.863.526,00 e as do BTG somavam o valor de R\$ 62.053.357,11, todas com posição em 30/09/2024

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

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia **Setembro/2024 Ajustado**

11. DISTRIBUIÇÃO E RETORNO POR SEGMENTO

RENDA FIXA	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	235.327.441,87	1.188.771,98	0,51%	-
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	926.359,10	11.839,21	0,15%	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREVID	10.422.607,73	49.532,52	0,48%	0,82%
BB IPCA III FI RF PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	12.372.077,20	2.056,08	0,02%	1,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RF REF DI LP	8.139.032,38	261.453,09	0,50%	0,01%
BB TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RF PREV	9.941.735,93	49.146,90	0,50%	0,80%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	45.372.660,39	375.570,97	0,83%	0,02%
BTG PACTUAL CRED CORP FIC RF CRED PRIVADO LP	10.043.939,79	43.939,79	0,44%	0,05%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	12.925.771,01	-72.213,22	-0,56%	2,07%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP RESP LTDA FIF RF	5.031.649,23	25.022,82	0,50%	0,80%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TP RESP LTDA FIF RF	5.014.623,90	15.827,63	0,32%	1,12%
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	3.013.561,97	2.254,13	0,07%	1,54%
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	12.710.704,45	114.632,67	0,91%	0,09%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	49.929,42	-3.097,74	-5,84%	-
ITAÚ HIGH GRADE FIC RF CRÉDITO PRIVADO	33.789.666,22	299.169,31	0,89%	0,04%
LETRA FINANCEIRA BTG	28.256.974,35	251.214,57	0,90%	-
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	17.078.486,71	108.322,30	0,64%	-
LF BTG 19/03/2029 IPCA + 6,43%	10.527.491,68	67.315,18	0,64%	-
LF BTG 26/05/2025 IPCA + 6,93%	6.655.641,50	38.385,08	0,58%	-
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	16.573.333,11	143.368,07	0,87%	-
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	16.576.960,51	143.399,55	0,87%	-
MAG CASH FI RF LP	10.077.972,15	52.457,22	0,52%	0,06%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.449,30	-116,21	-7,42%	-
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 7	43.541,48	-73,77	-0,17%	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	548.317,06	-2.186,05	-0,40%	-
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	10.735.495,45	61.541,61	0,58%	0,28%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RF REF DI	40.876.514,17	336.536,60	0,83%	0,03%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	16.690.559,82	134.830,52	0,81%	0,15%
SOMMA TORINO FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	12.354.037,50	91.746,08	0,75%	0,12%
TOTAL	592.078.535,38	3.790.646,89	0,64%	0,15%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	1.823.700,10	-101.778,66	-5,29%	9,99%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	6.693.284,68	-277.409,84	-3,98%	6,57%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	13.103.764,75	-380.561,53	-2,82%	5,32%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.296.887,96	-141.686,44	-2,61%	5,55%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	4.019.694,97	-76.968,34	-1,88%	5,13%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	5.630.248,78	-245.862,64	-4,18%	6,09%
OCCAM FIC AÇÕES	20.697.245,07	-755.526,17	-3,52%	4,86%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	17.164.555,42	-879.427,28	-4,87%	5,16%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	5.444.035,16	-29.710,86	-0,54%	4,96%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	10.218.240,45	-335.367,10	-3,18%	5,38%
SPX APACHE FIC AÇÕES	3.237.163,82	-103.516,31	-3,10%	6,20%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.220.229,46	-2.245,42	-0,10%	5,85%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4.825.473,07	-120.092,95	-2,43%	4,66%
TOTAL	100.374.523,69	-3.450.153,54	-3,32%	5,41%

ESTRUTURADOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRA	117.976,85	773,43	0,66%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTR	20.954.462,00	-36.168,00	-0,17%	-
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTR	1.661.745,27	-14.649,20	-0,87%	-
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	16.266,78	-862,19	-5,03%	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	1.909.753,94	25.323,55	1,34%	-
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	13.741.687,07	3.850,93	0,03%	1,34%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO VI FIC MULTIMERCADO LP	5.695.420,67	-56.625,42	-0,98%	2,91%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I FIC MULTIMERCADO	2.192.672,62	-20.792,41	-0,94%	2,81%
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	9.190.187,29	-16.401,78	-0,18%	2,73%
KINEA PRIVATE EQUITY IV I FIP MULTIESTRATÉGIA	11.754.803,74	3.099,66	0,03%	-
KINEA PRIVATE EQUITY V I FIP MULTIESTRATÉGIA	5.557.184,08	-55.855,84	-1,00%	-
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.160.747,43	-1.079,03	-0,09%	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II	8.010.643,91	21.806,55	0,27%	2,18%
TOTAL	81.963.551,65	-147.579,75	-0,18%	1,02%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII	154.964,04	-7.985,16	-4,90%	3,73%
CENESP FII - CNES11	4.382,10	-466,52	-9,58%	8,21%
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	37.587,42	-2.891,34	-7,14%	33,86%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII	2.870.899,77	-4.317,91	-0,15%	0,00%
TOTAL	3.067.833,33	-15.660,93	-0,51%	0,61%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA EXPERT PIMCO	2.071.013,18	31.596,90	1,55%	0,92%
GENIAL MS US GROWTH	7.750.787,69	181.949,57	2,40%	10,22%
NORDEA GLOBAL STARS	9.068.333,49	-258.493,93	-2,77%	6,45%
SANTANDER GLOBAIS REAIS BDR ETF FIC AÇÕES	2.239.119,68	49.258,73	2,25%	6,17%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.631.655,96	-43.062,06	-1,17%	8,24%
TOTAL	24.760.910,00	-38.750,79	-0,16%	6,20%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Setembro/2024

12. META ATUARIAL X RENTABILIDADE

Mês	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta % Acumulada	Meta Retorno Acumulado % x	Risco - VaR
Janeiro	-1.367.488,47	-1.367.488,47	-0,19%	-0,19%	1,02%	-18,63%	1,58%
Fevereiro	7.616.965,04	6.249.476,57	1,04%	0,85%	2,23%	38,12%	1,58%
Março	6.398.897,36	12.648.373,93	0,86%	1,71%	2,84%	60,21%	1,12%
Abril	-1.956.497,47	10.691.876,46	-0,26%	1,45%	3,68%	39,40%	1,32%
Maio	2.333.287,69	13.025.164,15	0,31%	1,76%	4,60%	38,26%	1,12%
Junho	6.521.693,01	19.546.857,16	0,85%	2,63%	5,28%	49,81%	1,27%
Julho	10.762.161,23	30.309.018,39	1,39%	4,05%	6,05%	66,94%	1,33%
Agosto	10.402.869,51	40.711.887,90	1,31%	5,42%	6,37%	85,09%	1,60%
Setembro	138.501,88	40.835.909,73	0,02%	5,44%	6,67%	81,56%	1,12%

Fonte: Relatório Consultoria Mais Valia Setembro/24

O mês de Setembro/24 apresentou evolução em relação ao atingimento da Meta Atuarial na ordem de 0,02 %, acumulando um retorno de 5,44 % frente a meta atuarial para o período de 6,67% (INPC + 5,22% a.a.).

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do ITUPREV reunido em 14 de Outubro de 2024, analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de **SETEMBRO de 2024** quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do ITUPREV e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Ruy Jacques Ceconello
Presidente do Comitê de Investimentos -
CP RPPS DIRIG I
CP RPPS CGINV I

Ricardo Antônio Bortolini
Diretor Financeiro
CP RPPS CGINV III
CP RPPS DIRIG II
CPA 20

Sergio Stefan Dimov Xavier – CP RPPS CGINV I
Membro do Comitê

Marcio Roberto Fernandes Coelho - CGRPPS – APIMEC
Membro do Comitê

Robson Roberto da Silva - CGRPPS – APIMEC
Membro do Comitê

CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal, considerando os dados constantes no relatório mensal de investimentos apresentado e as explicações dos gestores, APROVOU o relatório de investimentos referente ao mês de SETEMBRO de 2024, conforme registro na ata nº 12 da reunião realizada no dia 17 de Outubro de 2024, 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