



*Instituto de Previdência
do Município de Jundiaí*

Relatórios semestral de diligências de
verificação dos lastros relativos aos
títulos públicos e demais papéis
incluídos nas carteiras de ativos dos
fundos de investimentos aplicados pelo
RPPS.

2º semestre de 2025



Sumário

Introdução.....	3
1. Posição da carteira no semestre e instituições.	4
2. Análise dos lastros relativos aos investimentos.....	7
2.1. Fundos Líquidos.....	8
2.2. Fundos Ilíquidos ou Estruturados.	8
3. Análise de situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica das instituições investidas.....	35
4. Acompanhamento de riscos e monitoramento de notícias.....	36



**Instituto de Previdência
do Município de Jundiaí**

Introdução

Em atendimento as obrigações legais cabíveis vigentes no manual do Pró-Gestão em sua versão 3.6, com vigência a partir de 21 de fevereiro de 2025. A fim de conferir maior transparência ao processo e permitindo o monitoramento dos interessados, o IPREJUN, apresenta semestralmente este relatório de diligência de verificação de lastros aos títulos públicos e demais papéis incluídos nas carteiras de ativos dos fundos de investimentos.



1. Posição da carteira no semestre e instituições.

A posição da carteira do Instituto de Previdência do Município de Jundiá - IPREJUN, finalizou o segundo semestre de 2025, posicionado em renda fixa em 60,55% do volume total dos investimentos, na renda variável de 18,26%, investimentos no exterior 5,97%, investimentos estruturados 14,06% e por fim 1,16% investidos em fundos imobiliários, os valores investidos estão dentro dos percentuais autorizados pela legislação CVM 4.963/2021 e suas posteriores alterações.

Divisão do Patrimônio X Resolução 4963/2021				
Inciso	Descrição	Valor	% Carteira	Limite Resolução - Nível IV
Art. 7º, I, a	Títulos Públicos de Emissão do TN (Selic)	R\$ 1.862.354.433,83	52,15%	100%
Art. 7º, I, b	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 87.878.619,58	2,46%	
Art. 7º, I, c	Fundos de Índices Carteira 100% Títulos Públicos	R\$ 0,00		
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	R\$ 0,00		5%
Art. 7º, III, a	Fundo de Renda Fixa em Geral	R\$ 211.122.756,43	5,91%	80%
Art. 7º, III, b	Fundos de Índices (ETF) em Indicadores Títulos Públicos	R\$ 0,00		
Art. 7º, IV	Ativos de Renda Fixa com emissão ou coobrigação IF	R\$ 0,00		20%
Art. 7º, V, a	FIDCs - Cota Senior	R\$ 939.104,41	0,03%	35%
Art. 7º, V, b	Fundos de Renda Fixa - Crédito Privado	R\$ 0,00		
Art. 7º, V, c	Fundos de Debentures de Infraestrutura	R\$ 0,00		
TOTAL RENDA FIXA		R\$ 2.162.294.914,25	60,55%	100%
Art. 8º, I	Fundo de Ações em Geral	R\$ 603.024.568,01	16,89%	50%
Art. 8º, II	ETF - (Índices em geral)	R\$ 0,00		
Art. 8º, III	Ações - BDR Nível I	R\$ 49.097.761,61	1,37%	10%
TOTAL RENDA VARIÁVEL		R\$ 652.122.329,62	18,26%	60%
Art. 9º, I	Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00		10%
Art. 9º, II	Investimento no Exterior	R\$ 213.243.519,29	5,97%	10%
TOTAL INVESTIMENTO EXTERIOR		R\$ 213.243.519,29	5,97%	A
Art. 10º, I	FI Multimercado	R\$ 159.030.601,97	4,45%	15%
Art. 10º, II	FI em Participações - Fechado (Investimento Estruturado)	R\$ 342.960.620,13	9,60%	15%
Art. 10º, III	FI Ações Mercado de Acesso	R\$ 0,00		15%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS		R\$ 501.991.222,10	14,06%	20%
Art. 11º	FI Imobiliários	R\$ 41.481.529,35	1,16%	20%
TOTAL FUNDOS IMOBILIÁRIOS		R\$ 41.481.529,35	1,16%	20%
Art. 12º	Empréstimos Consignados	R\$ 0,00		20%
TOTAL EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS		R\$ 0,00		20%
TOTAL CARTEIRA		R\$ 3.571.133.514,61	100,00%	



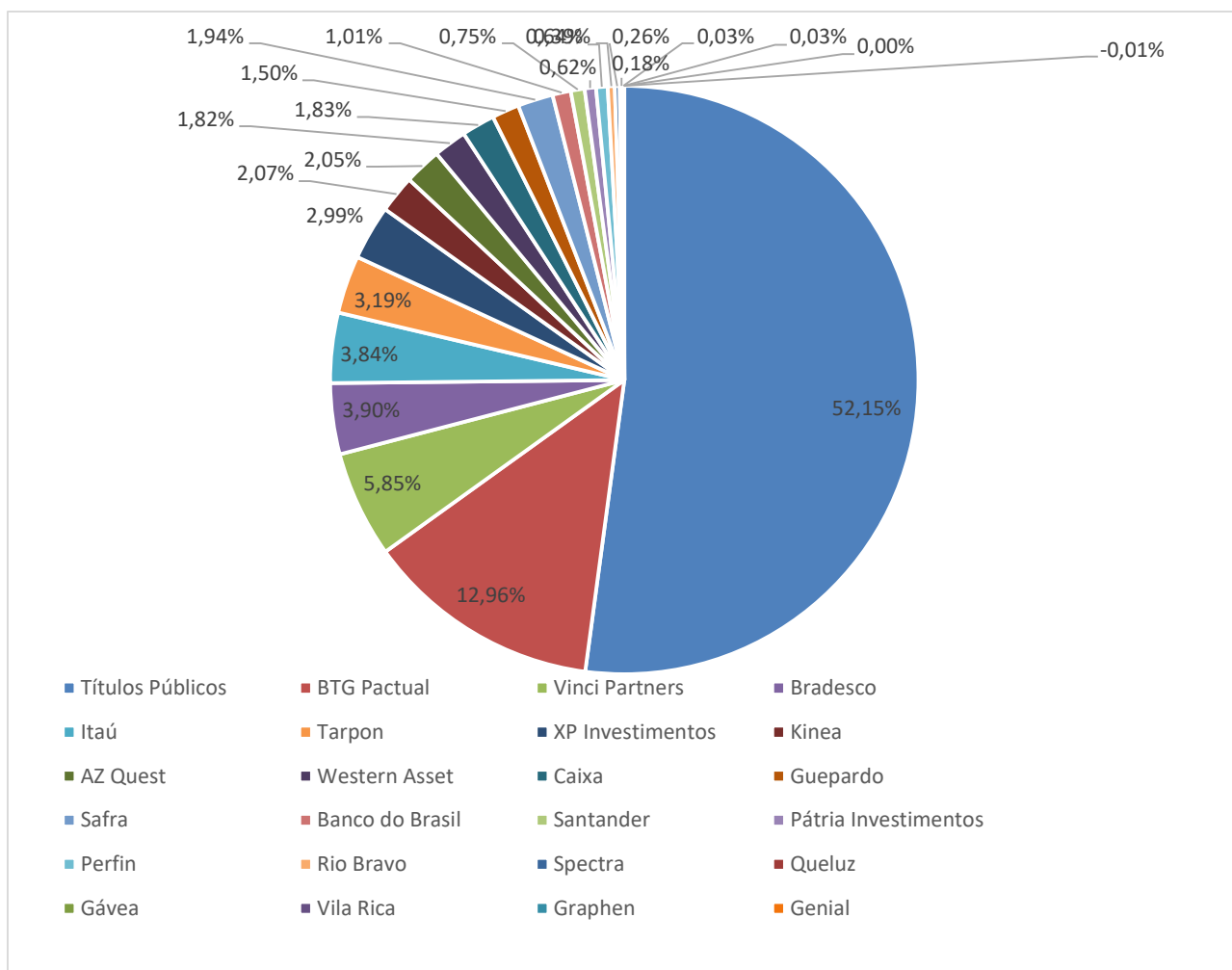
Já considerando as instituições investidas, o IPREJUN apresenta a seguinte posição:

Nenhuma das instituições investidas, ultrapassaram o limite do permitido que está no orçamento do gestor da Política de Investimentos do IPREJUN de 2025.

Divisão do Patrimônio X Instituição Financeira				
Posição	Instituição	Valor	% Carteira	Acumulada
1º	Títulos Públicos	R\$ 1.862.354.433,83	52,15%	52,15%
2º	BTG Pactual	R\$ 462.747.873,78	12,96%	12,96%
3º	Vinci Partners	R\$ 208.990.488,21	5,85%	5,85%
4º	Bradesco	R\$ 139.423.412,68	3,90%	3,90%
5º	Itaú	R\$ 137.199.613,13	3,84%	3,84%
6º	Tarpon	R\$ 113.988.309,09	3,19%	3,19%
7º	XP Investimentos	R\$ 106.600.655,39	2,99%	2,99%
8º	Kinea	R\$ 73.982.659,42	2,07%	2,07%
9º	AZ Quest	R\$ 73.385.381,62	2,05%	2,05%
10º	Western Asset	R\$ 64.906.539,72	1,82%	1,82%
11º	Caixa	R\$ 65.218.519,35	1,83%	1,83%
12º	Guepardo	R\$ 53.618.767,26	1,50%	1,50%
13º	Safrá	R\$ 69.405.129,71	1,94%	1,94%
14º	Banco do Brasil	R\$ 36.086.909,92	1,01%	1,01%
15º	Santander	R\$ 26.795.615,53	0,75%	0,75%
16º	Pátria Investimentos	R\$ 22.168.384,80	0,62%	0,62%
17º	Perfin	R\$ 22.826.539,16	0,64%	0,64%
18º	Rio Bravo	R\$ 14.032.740,37	0,39%	0,39%
19º	Spectra	R\$ 9.401.983,12	0,26%	0,26%
20º	Queluz	R\$ 6.465.976,07	0,18%	0,18%
21º	Gávea	R\$ 1.054.825,64	0,03%	0,03%
22º	Vila Rica	R\$ 938.631,97	0,03%	0,03%
23º	Graphen	R\$ 472,44	0,00%	0,00%
24º	Genial	R\$ (460.347,60)	-0,01%	-0,01%
		R\$ 3.571.133.514,61	100,00%	



Instituto de Previdência do Município de Jundiaí



Por fim, com relação à rentabilidade das aplicações:

O IPREJUN apresentou no segundo semestre de 2025, uma rentabilidade acumulada de 14,57% contra meta atuarial no mesmo período de 9,72%, lembrando que para o ano de 2025 a meta atuarial vigente é de IPCA +5,23% que é uma imposição legal através da portaria MTP 1.837/22, que trouxe a taxa máxima para planos com *duration* de 16,5 anos, que se justifica pela média de remuneração de títulos públicos nos últimos 5 anos.



RENTABILIDADE ANUAL												
	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO
IPREJUN	1,17%	0,25%	1,45%	1,54%	1,89%	1,13%	0,32%	1,40%	1,28%	1,25%	1,38%	0,65%
IPREJUN - AC	1,17%	1,43%	2,90%	4,49%	6,46%	7,66%	8,01%	9,52%	10,92%	12,31%	13,76%	14,57%
Meta Atuarial	0,59%	1,74%	0,98%	0,86%	0,69%	0,67%	0,69%	0,32%	0,91%	0,52%	0,61%	0,78%
Meta - AC	0,59%	2,34%	3,34%	4,22%	4,94%	5,65%	6,38%	6,76%	7,68%	8,24%	8,90%	9,72%
Diferença	0,58%	-1,49%	0,47%	0,68%	1,20%	0,46%	-0,37%	1,08%	0,37%	0,73%	0,77%	-0,13%
Diferença - AC	0,58%	-0,91%	-0,44%	0,27%	1,52%	2,01%	1,63%	2,76%	3,24%	4,07%	4,86%	4,85%
%sob a meta	198,31%	61,11%	86,83%	106,40%	130,77%	135,58%	125,55%	140,83%	142,19%	149,39%	154,61%	149,90%

2. Análise dos lastros relativos aos investimentos.

Com o objetivo de garantir os lastros dos investimentos, ou seja, compreender a garantia de cada investimento que o IPREJUN possui, apresentamos a abertura da carteira de cada fundo, com suas respectivas proporções nos ativos. Para exemplo estamos utilizando a carteira mais recente de cada fundo disponibilizada na CVM.



2.1. Fundos Líquidos.

Considerando os fundos líquidos investidos pelo IPREJUN, é possível verificar todos os lastros dos papéis mantidos por esses fundos, que na sua composição estão de acordo com a resolução CVM 4.963/2021 e suas atualizações vigentes. Vide anexo I.

2.2. Fundos Ilíquidos ou Estruturados.

Já em relação aos fundos ilíquidos ou estruturados, considerando as particularidades de cada um vamos, detalhamos individualmente:



FIDC TREND BANK - SENIOR - CNPJ - 08.927.488/0001-09 - Aplicação 11/2011

É um fundo de investimento em direitos creditórios constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração. Vários ativos que compõe o fundo atualmente encontram-se inadimplentes com seus vencimentos, o fundo está em liquidação. Não temos disponível na CVM a carteira de ativos que compõe o fundo, mas no plano de liquidação aprovado consta o valor de R\$ 6,618 milhões em direitos creditórios inadimplentes.

Informe Mensal FIDC

Versão: 6.6

Competência:	12/2025	Monoclasse:	SIM
Nome do Administrador:	BANCO GENIAL S.A.	CNPJ do Administrador:	45246410000155
Nome do Fundo:	FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL	CNPJ do Fundo:	08927488000109
Nome da classe:		CNPJ da classe:	08927488000109
Tipo de Condomínio:	FECHADO	Fundo Exclusivo:	NAO
Todos os Cotistas Vinculados por Interesse Único e Indissociável?		NAO	

I - Ativo (R\$)	R\$ 267.711,75
1 - Disponibilidades	R\$ 15.068,61
2 - Carteira	R\$ 252.643,14
a) Direitos Creditórios com Aquisição Substancial dos Riscos e Benefícios	R\$ 0,00
a.1) Créditos Existentes a Vencer e Adimplentes	R\$ 0,00
a.2) Créditos Existentes a Vencer com Parcelas Inadimplentes	R\$ 6.618.574,25
a.2.1) Valor Total das Parcelas Inadimplentes	R\$ 6.618.574,25

a.3) Créditos Existentes Inadimplentes	R\$ 0,00
a.4) Créditos Referentes a Direitos Creditórios a Performar	R\$ 0,00
a.5) Créditos que estejam vencidos e pendentes de pagamento quando da sua cessão para o fundo.	R\$ 0,00
a.6) Créditos Originados de Empresas em Processo de Recuperação Judicial ou Extrajudicial	R\$ 0,00
a.7) Créditos decorrentes de receitas públicas originárias ou derivadas da União, Estados, Distrito Federal e Municípios, suas Autarquias e Fundações	R\$ 0,00
a.8) Créditos que resultem de ações judiciais em curso, constituam seu objeto de litígio ou tenham sido judicialmente penhorados ou dados em garantia	R\$ 0,00
a.9) Créditos cuja constituição ou validade jurídica da cessão para o fundo seja considerada um fator preponderante de risco	R\$ 0,00
a.10) Provisão para Redução no Valor de Recuperação (-)	R\$ 6.618.574,25

O Informe Mensal de 12/2025 divulgada na CVM reflete perfeitamente o que foi identificado acima.



FIDC PREMIUM- SR - CNPJ - 06.018.364/0001-85 - Aplicação 12/2012

O Fundo tem por objeto a captação de recursos para aquisição de Direitos Creditórios. No 3º trimestre de 2025 o Fundo recebeu uma oferta de compra integral da sua carteira de créditos. A proposta foi levada a deliberação em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 20/08/2025, tendo sido aprovada por votos representando 60,52% das Cotas emitidas do Fundo a venda integral da carteira de créditos do Fundo. Os créditos foram vendidos ao proponente pelo valor de R\$ 35.000.000,00, portanto, acima da precificação. O pagamento foi realizado à vista e os valores recebidos, deduzidos das despesas do Fundo foram amortizados aos cotistas. O fundo segundo o informe mensal obrigatórios de dezembro de 2025, demonstrava não possuir direitos creditórios vencidos, também não possuía creditórios a vencer, somente mantinha R\$ 148,4 milhões de valores a receber/outras ativos, com R\$ 138,8 milhões de valores a pagar e com um Patrimônio Líquido de R\$ 45,3 milhões.

Abaixo demonstramos a composição da carteira na data base (31/12/2025):

Descrição	Valor
Disponibilidades	0,00
Operações Compromissadas	0,00
Títulos Públicos	0,00
Títulos Privados	0,00
Fundos de Investimento - FIDCs	0,00
Fundos de Investimento - Outros	35.724,96
Direitos Creditórios a Vencer	0,00
Direitos Creditórios Vencidos	0,00
Total de Recebíveis	0,00
Provisão para perdas na recuperação de ativos	0,00
Valores a receber/outras ativos	148.442,33
Valores a pagar	-138.843,40
Total do Patrimônio Líquido	45.323,89

O Relatório Trimestral de 12/2025 divulgada na CVM reflete perfeitamente o que foi identificado acima.



FIDC ITÁLIA – SENIOR - CNPJ - 13.990.000/0001-28 – Aplicação 07/2012

O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado e com prazo máximo de duração de 160 (cento e sessenta) meses, contados da primeira data de subscrição, o objetivo do Fundo é proporcionar aos seus Quotistas a valorização de suas Quotas por meio da aplicação de seu Patrimônio Líquido na aquisição de Direitos de Crédito. Em consulta ao informe mensal obrigatório publicado pela CVM de 12 de 2025, o fundo possui R\$ 207,38 mil em direito creditório existentes inadimplentes e R\$ 21,48 mil em direito creditório a vencer com parcelas inadimplentes e R\$ 36,99 mil como Patrimônio Líquido.

Informe Mensal FIDC

Versão: 6.6

Competência:	12/2025	Monoclasse:	SIM
Nome do Administrador:	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.	CNPJ do Administrador:	13486793000142
Nome do Fundo:	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL ITÁLIA	CNPJ do Fundo:	13990000000128
Nome da classe:		CNPJ da classe:	13990000000128
Tipo de Condomínio:	FECHADO	Fundo Exclusivo:	NAO
Todos os Cotistas Vinculados por Interesse Único e Indissociável?		NAO	

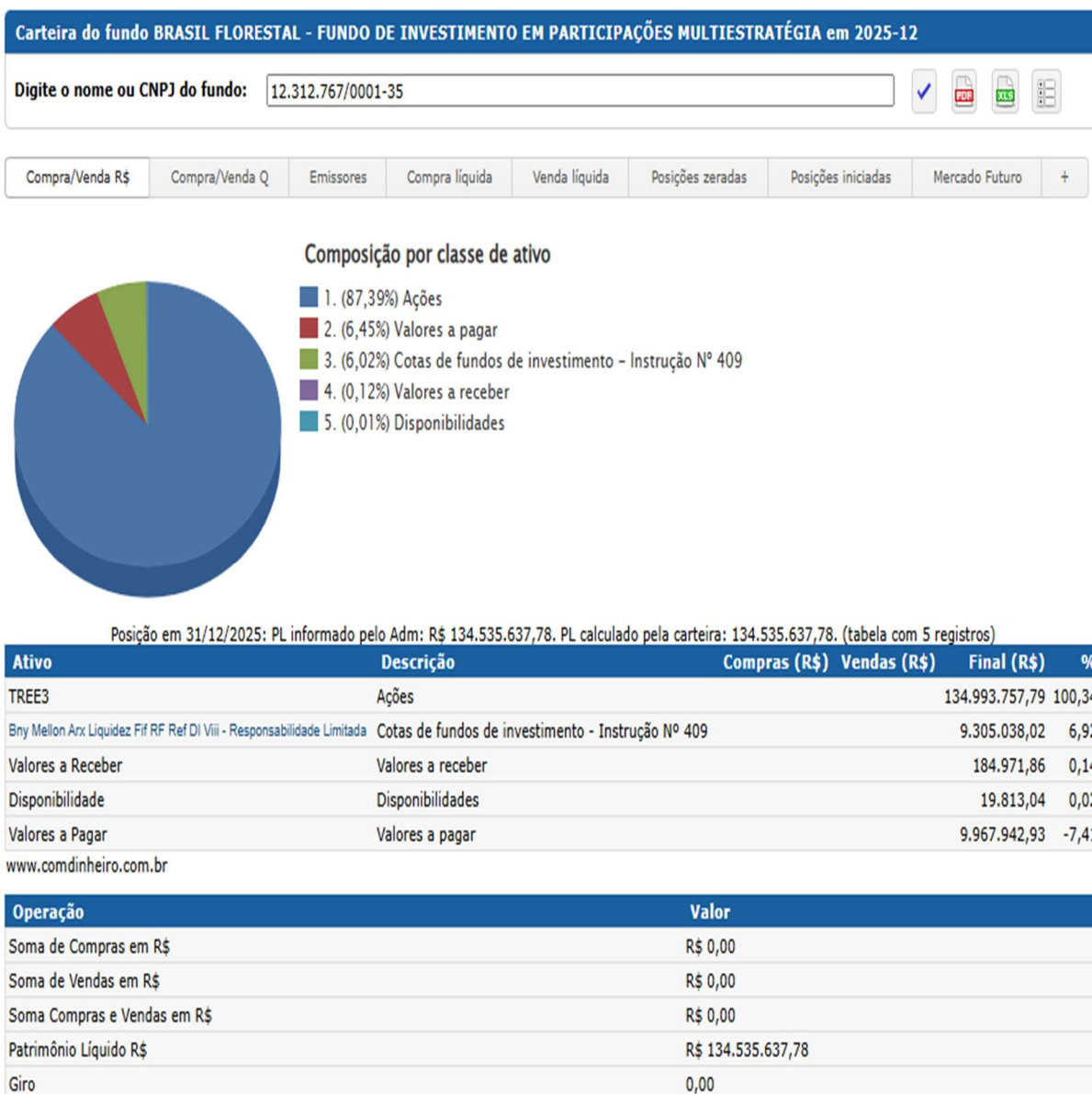
I - Ativo (R\$)	R\$ 38.557.538,06
1 - Disponibilidades	R\$ 0,00
2 - Carteira	R\$ 30.139.557,41
a) Direitos Creditórios com Aquisição Substancial dos Riscos e Benefícios	R\$ 21.480.137,64
a.1) Créditos Existentes a Vencer e Adimplentes	R\$ 21.480.555,64
a.2) Créditos Existentes a Vencer com Parcelas Inadimplentes	R\$ 0,00
a.2.1) Valor Total das Parcelas Inadimplentes	R\$ 0,00
a.3) Créditos Existentes Inadimplentes	R\$ 207.382.144,33
a.4) Créditos Referentes a Direitos Creditórios a Performar	R\$ 0,00
a.5) Créditos que estejam vencidos e pendentes de pagamento quando da sua cessão para o fundo.	R\$ 0,00
a.6) Créditos Originados de Empresas em Processo de Recuperação Judicial ou Extrajudicial	R\$ 0,00
a.7) Créditos decorrentes de receitas públicas originárias ou derivadas da União, Estados, Distrito Federal e Municípios, suas Autarquias e Fundações	R\$ 0,00
a.8) Créditos que resultem de ações judiciais em curso, constituam seu objeto de litígio ou tenham sido judicialmente penhorados ou dados em garantia	R\$ 0,00
a.9) Créditos cuja constituição ou validade jurídica da cessão para o fundo seja considerada um fator preponderante de risco	R\$ 0,00
a.10) Provisão para Redução no Valor de Recuperação (-)	R\$ 207.382.562,33
a.11) Direitos Creditórios (especificar o cedente quando representar mais de 10% do PL do fundo)	

O Informe Mensal de 12/2025 divulgada na CVM reflete perfeitamente o que foi identificado acima.



BRASIL FLORESTAL - FI EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA CNPJ 12.312.767/0001-35 – Aplicação 09/2012.

O fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, seu principal objetivo é investir numa única Companhia Alvo, a TREE FLORESTAL S.A. A carteira do fundo representa o prospecto inicial do fundo, mas apesar disso existem hoje alguns indícios de fraude que recaem sobre os antigos gestores da empresa investida. Fundo em liquidação ordinária.



A carteira divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete perfeitamente o que foi identificado acima.



BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FI PARTICIPAÇÕES
CNPJ 14.584.094/0001-06 – Aplicação 03/2013.

Constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo determinado de duração de 10 (dez) anos contados da data do encerramento do Período de Distribuição das Cotas da 2ª emissão do Fundo, o objetivo do fundo é investir empresas com potencial de crescimento e gerar retorno ao capital investido pelo fundo.

O fundo está em fase de conclusão e a carteira atual do fundo reflete perfeitamente o que foi definido no regulamento do fundo e o ativo é tangível e está em normal operação.

Cia Investidas	Participação no fundo %
Contrail	100%

Carteira do fundo BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC DE FI EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA em 2025-09

Digite o nome ou CNPJ do fundo: ☒ ☐ ☐ ☐

Compra/Venda R\$	Compra/Venda Q	Emissores	Compra líquida	Venda líquida	Posições zeradas	Posições iniciadas	Mercado Futuro	+
------------------	----------------	-----------	----------------	---------------	------------------	--------------------	----------------	---



Posição em 30/09/2025: PL informado pelo Adm: R\$ 10.252.635,77. PL calculado pela carteira: 10.252.635,77. (tabela com 3 registros)

Ativo	Descrição	Compras (R\$)	Vendas (R\$)	Final (R\$)	%
BTG Pactual Infraestrutura II Fip Multiestratégia Responsabilidade Limitada	Cotas de fundos de renda variável			15.608.668,89	152,24
NTNB_04012023_15052033	Operações Compromissadas			745.550,49	7,27
VALORES A PAGAR	Valores a pagar			6.101.583,61	-59,51

www.comdinheiro.com.br

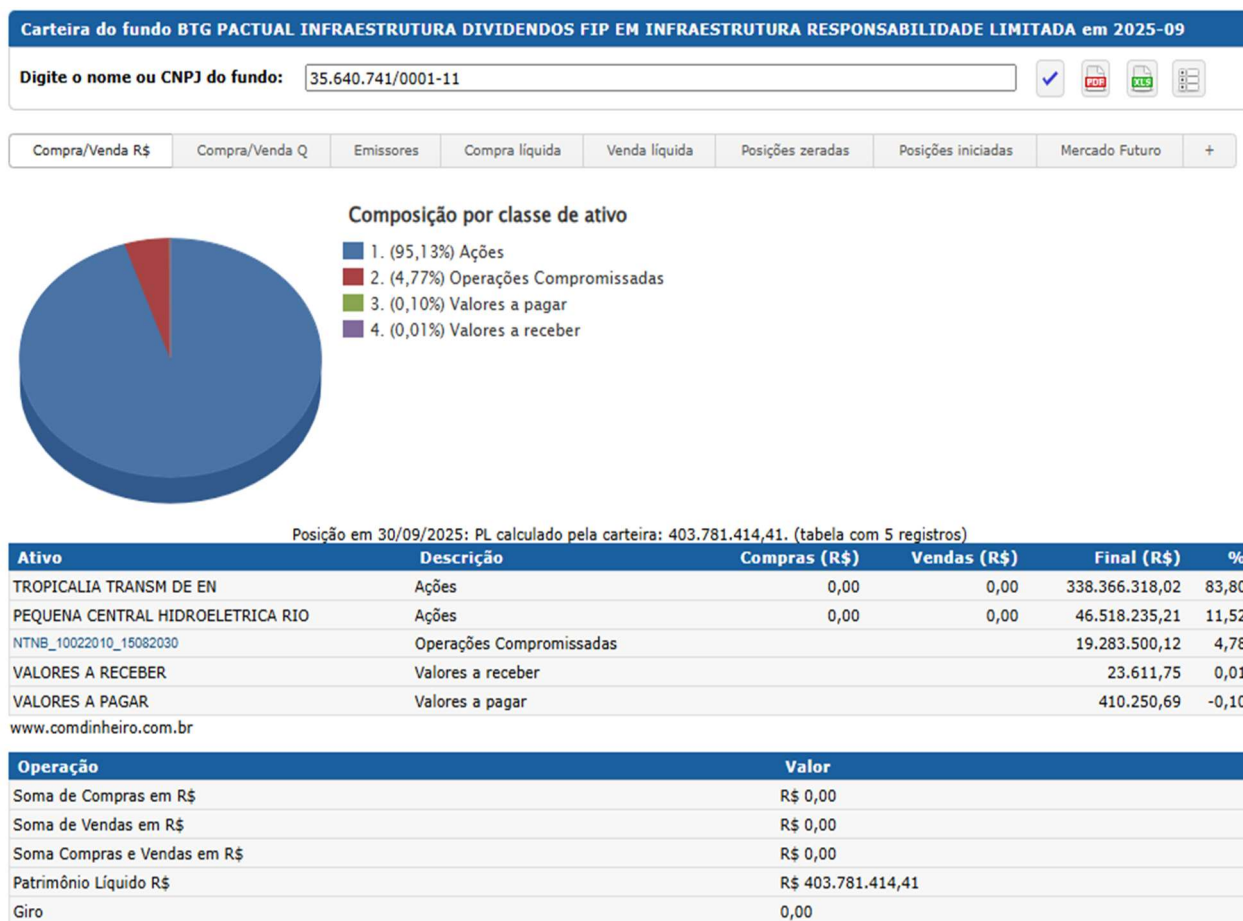
Operação	Valor
Soma de Compras em R\$	R\$ 0,00
Soma de Vendas em R\$	R\$ 0,00
Soma Compras e Vendas em R\$	R\$ 0,00
Patrimônio Líquido R\$	R\$ 10.252.635,77
Giro	0,00

A carteira divulgada no Sistema Comdinheiro reflete perfeitamente o que foi definido no regulamento do fundo e o ativo é tangível e está em normal operação.



BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS FI EM PARTICIPAÇÕES INFRAESTRUTURA - CNPJ 35.640.741/0001-11 – Aplicação 11/2020.

O Fundo tem como Política de Investimento a aquisição de Valores Mobiliários, participando do processo decisório das Sociedades Alvo, com influência na definição de sua política estratégica e em sua gestão. O Fundo buscará incorporar aspectos ESG em sua gestão. Em relação ao setor de energia, o Fundo não poderá investir em Valores Mobiliários de Sociedades Alvo que (i) atuem no subsetor de “Distribuição”, ou (ii) utilizem como fonte energética nuclear, óleo combustível ou diesel, ou carvão para a geração de energia elétrica.



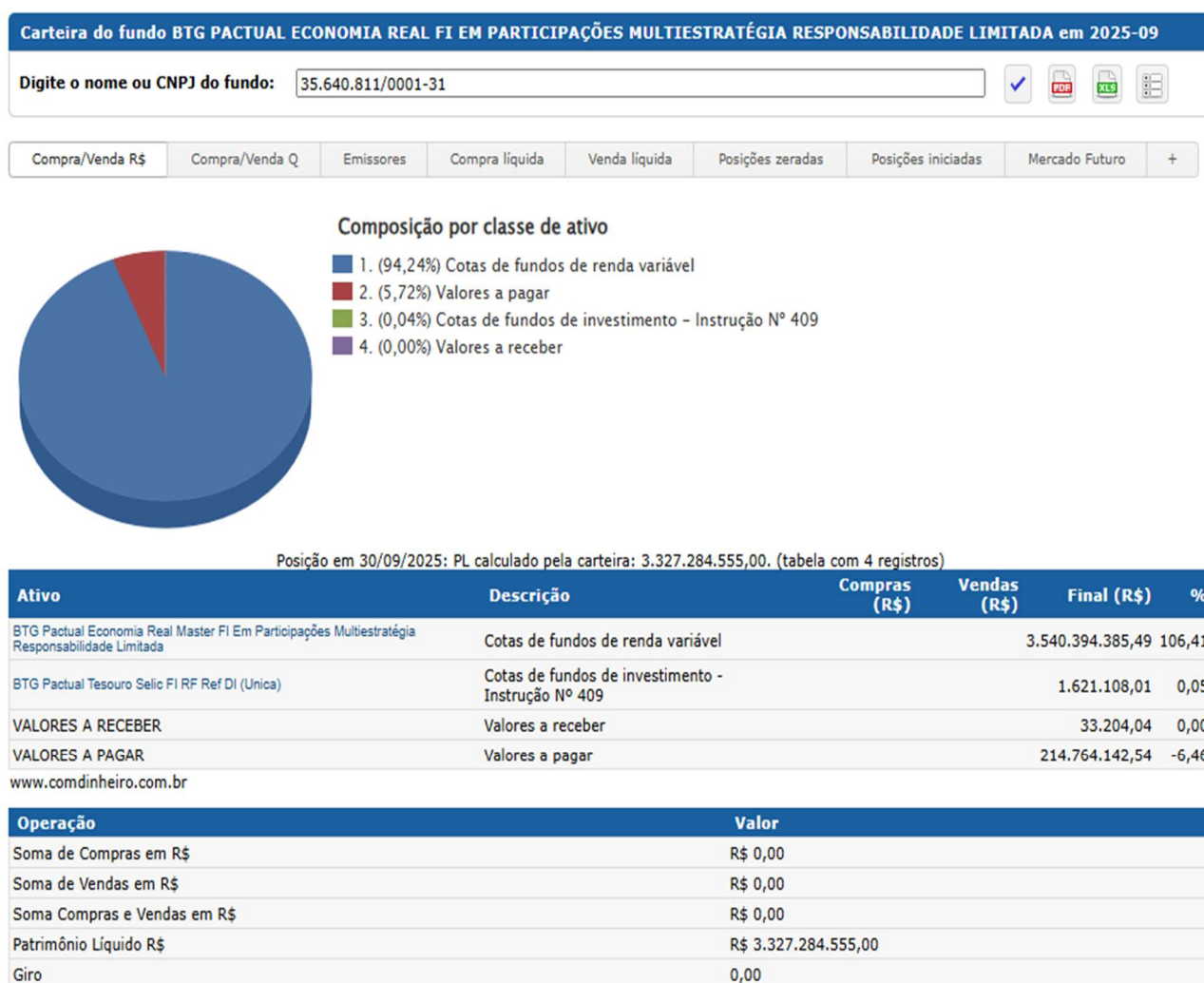
A carteira divulgada no Sistema Comdinheiro reflete perfeitamente o que foi definido no regulamento do fundo e os ativos são tangíveis e estão em normal operação.



BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATEGIA
CNPJ 35.640.811/0001-31 – Aplicação 10/2020.

O Fundo investirá através do fundo Master em Valores Mobiliários, sempre de acordo com a sua Política de Investimentos. O Fundo deverá participar no processo decisório das Sociedades Alvo, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e gestão. "Sociedades Alvo" significam (i) sociedades por ações, constituídas nos termos da Lei das S.A. e (ii) fundos de investimento em participações.

Empresas investidas: INSPIRA / BEONTAG / PORTOSERVIÇO / V.TAL



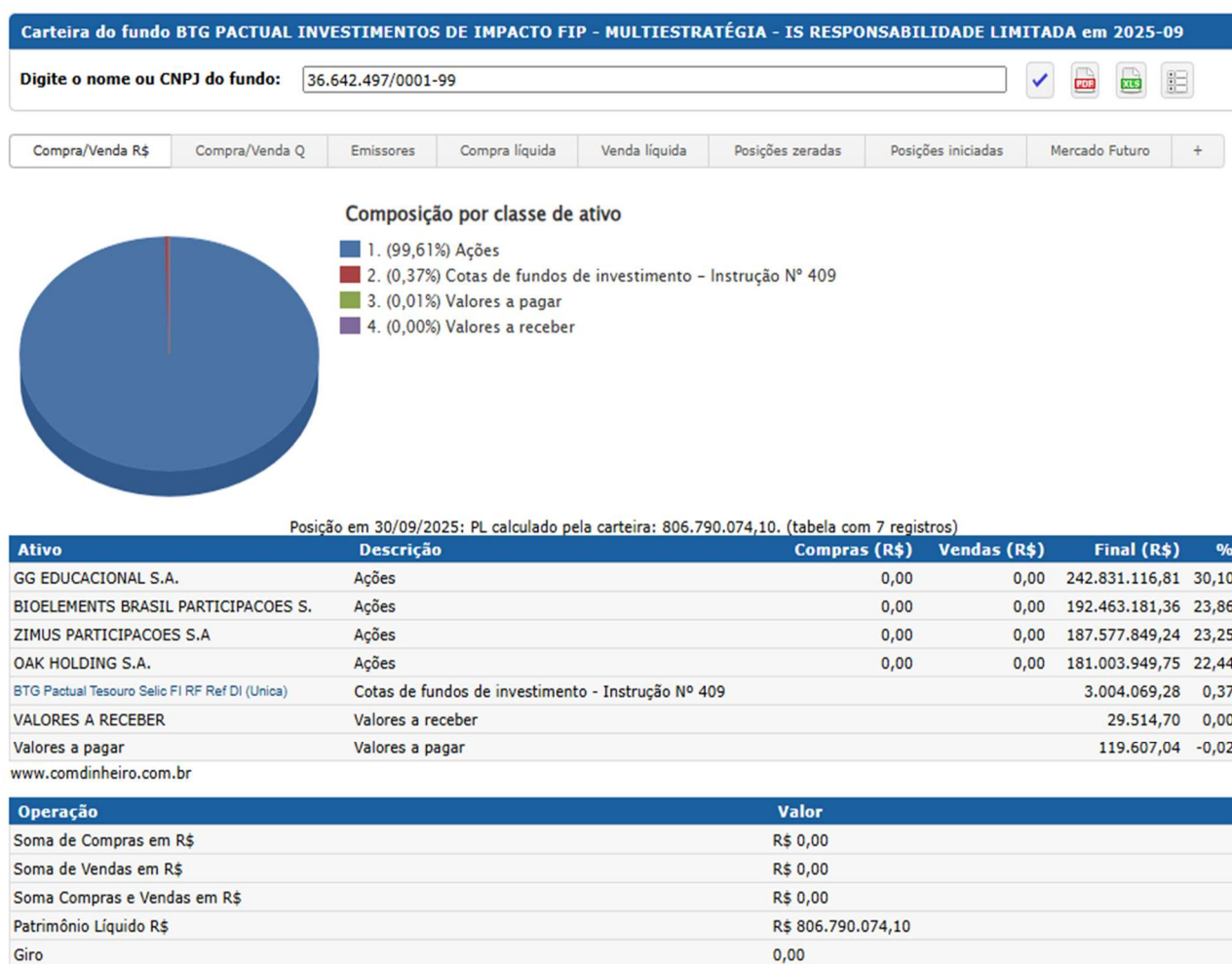
A carteira divulgada no Sistema Comdinheiro reflete perfeitamente o que foi definido no regulamento do fundo e os ativos são tangíveis e estão em normal operação.



**BTG PACTUAL INVESTIMENTOS DE IMPACTO FIP MULTIESTRATEGIA -
CNPJ 36.642.497/0001-99 – Aplicação 08/2021.**

Os investimentos do fundo nos ativos elegíveis deverão, prioritariamente, ser realizados em negócios com impacto social e ou ambiental e propiciar a participação do fundo no processo decisório das sociedades investidas, com a efetiva influência do fundo de forma direta e/ou indireta, na sua política estratégica e na sua gestão das sociedades investidas

Empresas investidas: GRAN, ALIARE, BIOELEMENTS, OAKBERRY



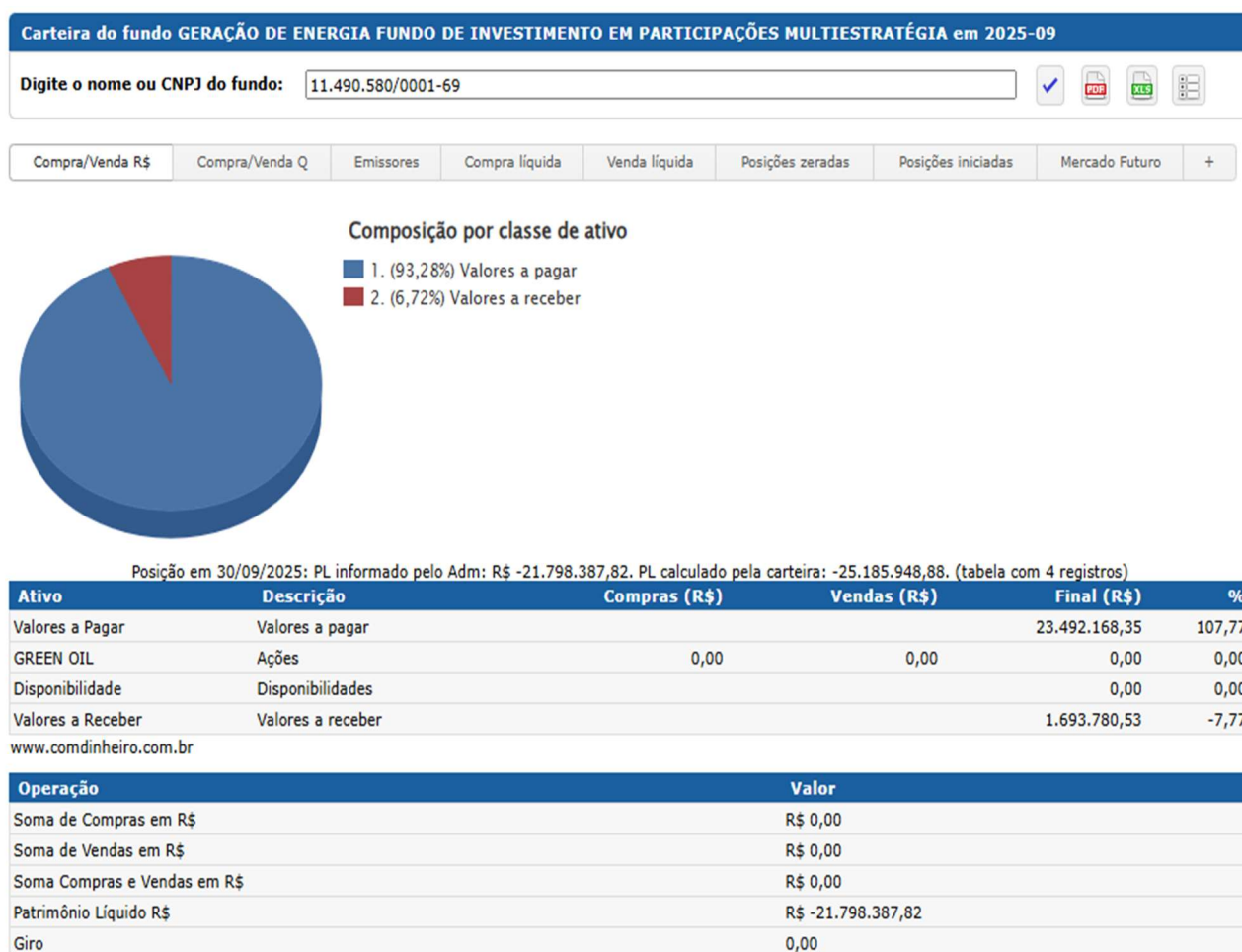
A carteira divulgada no Sistema Comdinheiro reflete perfeitamente o que foi definido no regulamento do fundo e os ativos são tangíveis e estão em normal operação.



GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA -
CNPJ 11.490.580/0001-69 - Aplicação 12/2011.

A carteira do fundo será composta por ações ou títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão das Companhias Investidas, de forma que o fundo venha a participar do processo decisório das Companhias Investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

Apesar de a carteira refletir a política de investimentos dos fundos, os investimentos não trouxeram os resultados esperado, atualmente o fundo encontra-se em liquidação e a expectativa de retorno é de apenas uma fração do valor investido. Está em fase de procura de investidor interessado em iniciar o processo contra o antigo administrador e gestor, atualmente tem um Patrimônio Líquido negativo.



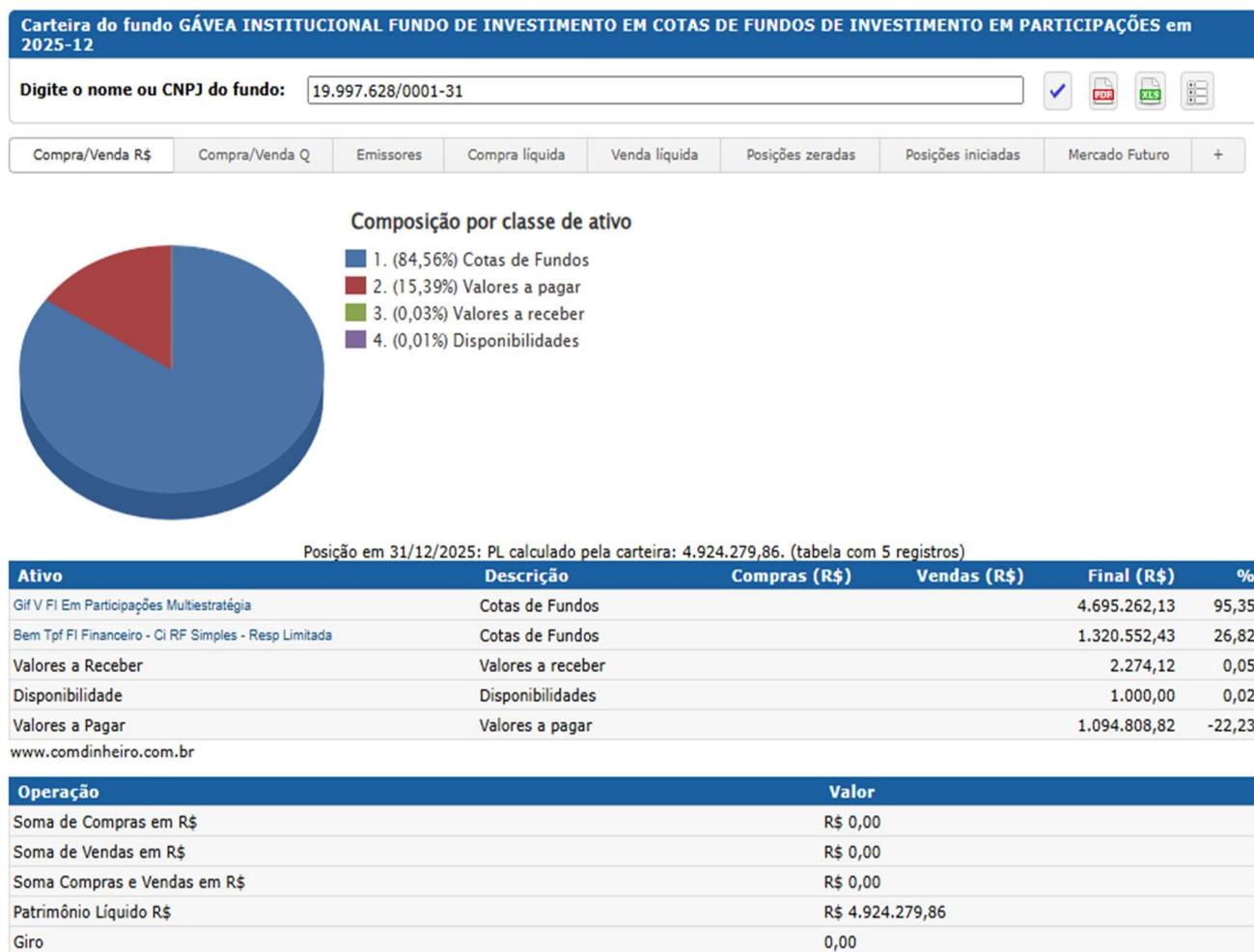
A carteira divulgada no Sistema Comdinheiro reflete perfeitamente o que foi identificado acima.



**GÁVEA INSTITUCIONAL FIC DE FIP - CLASSE A - CNPJ 19.997.628/0001-31 –
Aplicação 02/2015.**

Fundo investido através de Fundo Master CNPJ 18.302.813/0001-00. A composição da carteira do fundo deverá atender ao disposto a seguir: Até 100% da carteira do fundo poderá estar representada por valores mobiliários.

Empresa remanescente no portfólio do fundo: NATURAL ONE

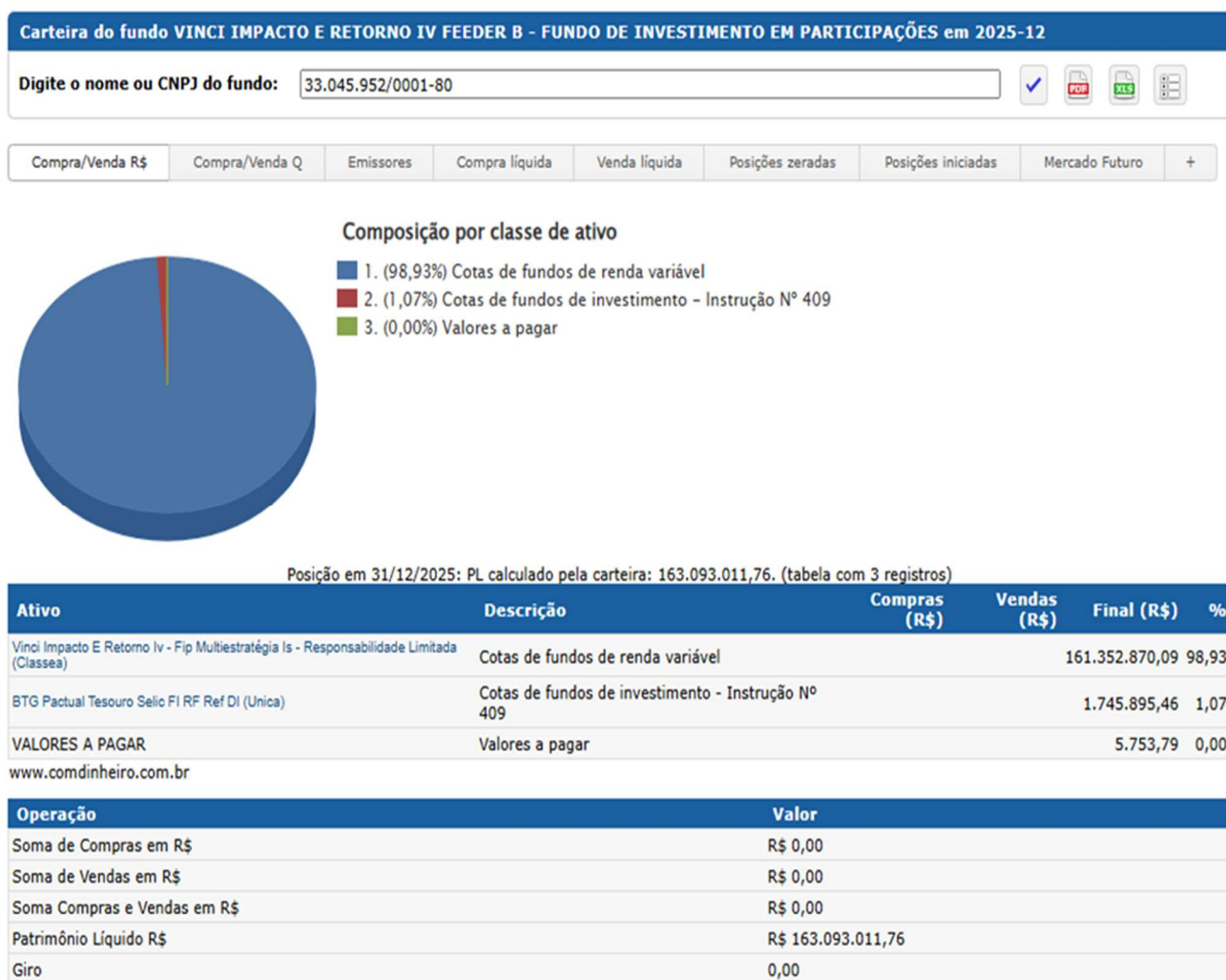


A carteira de ativos dos fundos divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete a política de investimentos do fundo, o ativo é tangível e seguem em operação normal.



VINCI IMPACTO E RETORNO IV FEEDER B - FI EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - CNPJ 33.045.952/0001-80 – Aplicação 10/2020

O fundo investirá em ativos de emissão das Sociedades Investidas (potencialmente em conjunto com outros fundos de investimento e/ou outros veículos geridos pelo Gestor). Os termos e condições relativos a estes potenciais Co-investimentos observarão o disposto no regulamento do Fundo Investido. Fundo Master CNPJ 34.218.318/0001-65



A carteira de ativos dos fundos divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete a política de investimentos do fundo, os ativos são tangíveis e seguem em operação normal.



**VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II - CLASSE D _
CNPJ 30.507.217/0001-53 – Aplicação 04/2018.**

O fundo deverá manter, no mínimo, 90% de seu patrimônio líquido investido nos Fundos Alvo e/ou nos Ativos Alvo. Os Fundos Alvo, além de captar investimentos do fundo, também poderão captar recursos de outros fundos de investimentos em participações geridos pela gestora (“Fundos Paralelos”) e de investidores estrangeiros (“Investidores Estrangeiros”).

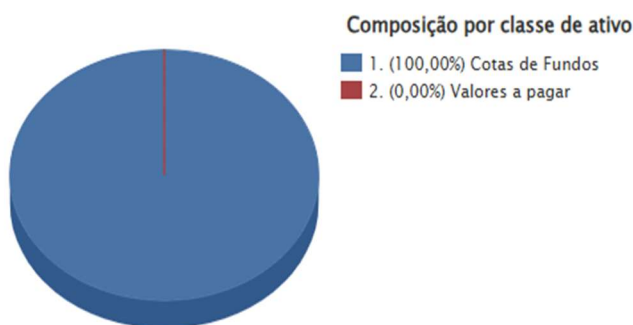
Empresas do Portfólio:

DOMINO’S / GRUPO CURA / VERO / AGI / FARMAX / VIV / VÍSSIMO

Carteira do fundo VINCI CAPITAL PARTNERS III FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA II em 2025-12

Digite o nome ou CNPJ do fundo:    

Compra/Venda R\$	Compra/Venda Q	Emissores	Compra líquida	Venda líquida	Posições zeradas	Posições iniciadas	Mercado Futuro	+
------------------	----------------	-----------	----------------	---------------	------------------	--------------------	----------------	---



Posição em 31/12/2025: PL calculado pela carteira: 430.467.420,48. (tabela com 11 registros)

Ativo	Descrição	Compras (R\$)	Vendas (R\$)	Final (R\$)	%
Vinci Capital Partners Ili C FI Em Participações Multiestratégia	Cotas de Fundos			153.981.946,25	35,77
Vinci Capital Partners Ili H FI Em Participações Multiestratégia	Cotas de Fundos			120.490.117,50	27,99
Vinci Capital Partners Ili A FI Em Participações Multiestratégia	Cotas de Fundos			35.034.669,19	8,14
Vinci Capital Partners Ili B FI Em Participações Multiestratégia	Cotas de Fundos			31.456.415,48	7,31
Vinci Capital Partners Ili J FI Em Participações Multiestratégia	Cotas de Fundos			30.413.322,37	7,07
Vinci Capital Partners Ili K FI Em Participações Multiestratégia	Cotas de Fundos			30.209.107,19	7,02
Vinci Capital Partners Ili I FI Em Participações Multiestratégia	Cotas de Fundos			25.054.618,51	5,82
Bem Tpf FI Financeiro - Ci RF Simples - Resp Limitada	Cotas de Fundos			3.839.849,71	0,89
Disponibilidade	Disponibilidades			1.000,00	0,00
Valores a Receber	Valores a receber			0,00	0,00
Valores a Pagar	Valores a pagar			13.625,72	0,00

www.comdinheiro.com.br

Operação	Valor
Soma de Compras em R\$	R\$ 0,00
Soma de Vendas em R\$	R\$ 0,00
Soma Compras e Vendas em R\$	R\$ 0,00
Patrimônio Líquido R\$	R\$ 430.465.420,48
Giro	0,00

A carteira de ativos dos fundos divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete a política de investimentos do fundo, os ativos são tangíveis e seguem em operação normal.



**Instituto de Previdência
do Município de Jundiaí**

**VINCI STRATEGIC PARTNERS I FIP MULTIESTRATÉGIA -
CNPJ 42.120.193/0001-64 – Aplicação 06/2022**

O fundo tem alvo de determinados Ativos Alvo, a serem selecionados pela Gestora, de diferentes classificações e com políticas de investimento ou objeto social variados, incluindo, mas não se limitando aos Ativos Alvo, também com foco em venture capital, growth, buyout, real estate e infraestrutura, podendo o investimento pelo Fundo ser realizado no âmbito dos mercados primário e/ou secundário, sem o compromisso de concentração em nenhum segmento em específico, desde que não incorra em restrições estabelecidas pela regulamentação específica aplicável a RPPS e a EFPC. No mínimo 90% (noventa por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo deverá ser aplicado em Ativos Alvo.

Fundos do Portfólio:

KINEA V / CRESCERA V / PERFIN / LESTE FIP LPE / LESTE FIP EDUCATION /
TEMAN PIER



Instituto de Previdência do Município de Jundiá

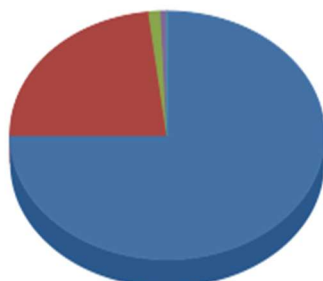
Carteira do fundo VINCI STRATEGIC PARTNERS I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES em 2025-09

Digite o nome ou CNPJ do fundo: 42.120.193/0001-64



Compra/Venda R\$	Compra/Venda Q	Emissores	Compra líquida	Venda líquida	Posições zeradas	Posições iniciadas	Mercado Futuro	+
------------------	----------------	-----------	----------------	---------------	------------------	--------------------	----------------	---

Composição por classe de ativo



1. (75,00%) Cotas de fundos de renda variável
2. (23,13%) Ações
3. (1,25%) Operações Compromissadas
4. (0,61%) Valores a pagar
5. (0,01%) Valores a receber

Posição em 30/09/2025: PL calculado pela carteira: 132.978.800,18. (tabela com 23 registros)

Ativo	Descrição	Compras (R\$)	Vendas (R\$)	Final (R\$)	%
Vinci Capital Partners II H FI Em Participações Multiestratégia RI	Cotas de fundos de renda variável			13.605.431,72	10,23
Perfin Voyager FI Em Participações Em Infraestrutura	Cotas de fundos de renda variável			12.444.842,11	9,36
DORTMUND PARTICIPACOES SOCIETARIAS	Ações	0,00	0,00	11.183.085,46	8,41
Auster Consórcios I FI Em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	Cotas de fundos de renda variável			10.231.760,15	7,69
HOSPITAL CARE CALEDONIA SA	Ações	0,00	0,00	10.043.698,92	7,55
Akangatu FI Em Participações Multiestratégia - Responsabilidade Limitada	Cotas de fundos de renda variável			9.997.346,81	7,52
Gef Latam Logística I FI Em Participações - Coinvestimento	Cotas de fundos de renda variável			9.985.659,41	7,51
O VAREJAO AUTO PECAS LTDA	Ações	0,00	0,00	9.904.564,83	7,45
Kinea Private Equity V Feeder Institucional III Fip Multiestratégia - Classe Única - Resp Limitada	Cotas de fundos de renda variável			7.552.372,61	5,68
Auster Education I FI Em Participações Multiestratégia	Cotas de fundos de renda variável			7.121.393,39	5,36
Teman Pier FI Em Participações Multiestratégia	Cotas de fundos de renda variável			4.971.835,98	3,74
Perfin Discovery II FI Em Participações	Cotas de fundos de renda variável			4.750.507,83	3,57
Crescera Growth Capital V Feeder IV FI Em Participações	Cotas de fundos de renda variável			4.693.948,70	3,53
Kinea Private Equity V Coinvestimento I Fip Multiestratégia Responsabilidade Limitada	Cotas de fundos de renda variável			4.143.352,42	3,12
Crescera Growth Capital V Co-Investimento III FI Em Participações	Cotas de fundos de renda variável			2.866.764,73	2,16
Aquamarine II FI Em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	Cotas de fundos de renda variável			2.630.505,11	1,98
Vinci Capital Partners IV Feeder B FI Em Participações	Cotas de fundos de renda variável			2.445.399,27	1,84
Vinci Capital Partners II FI Em Cotas de Fip - Resp Limitada - Em Liquidação (Unica)	Cotas de fundos de renda variável			2.399.935,56	1,81
LTN_04072025_01072029	Operações Compromissadas			1.688.628,48	1,27
Perfin Discovery Mercury FI Em Participações	Cotas de fundos de renda variável			577.340,20	0,43
Vinci Climate Change Master FI Em Participações Com Responsabilidade Limitada Is	Cotas de fundos de renda variável			545.859,43	0,41
VALORES A RECEBER	Valores a receber			11.805,91	0,01
VALORES A PAGAR	Valores a pagar			817.238,85	-0,62

www.comdinheiro.com.br

Operação	Valor
Soma de Compras em R\$	R\$ 0,00
Soma de Vendas em R\$	R\$ 0,00
Soma Compras e Vendas em R\$	R\$ 0,00
Patrimônio Líquido R\$	R\$ 132.978.800,18
Giro	0,00

!0250901-classe_do_ativo-1-default-nenhuma--

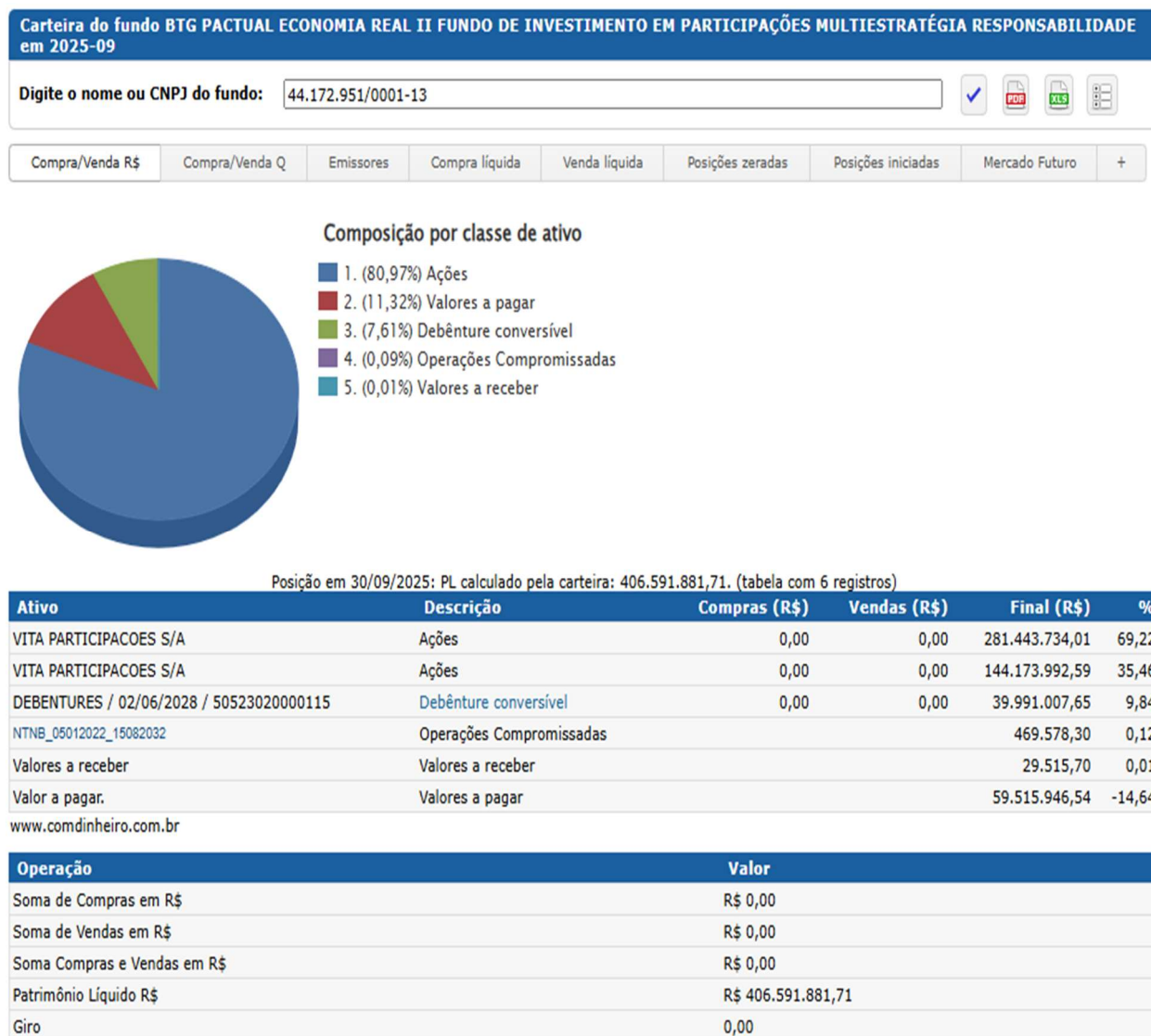
A carteira de ativos dos Fundos divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete a política de investimentos do fundo, os ativos são tangíveis e seguem em operação normal



BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTISTRATEGIA
CNPJ 44.172.951/0001-13 – Aplicação 05/2023.

Fundo com prazo de 8 anos, prorrogáveis por 2 períodos adicionais de um ano, o Private Equity tem como objetivo dar continuidade à família do fundo Economia Real, criado pela BTG. A tese de investimento consiste em empresas de diversos setores no Brasil, como por exemplo educação, serviços, saúde e industrial.

Empresa do Portfólio: VITA Hemoterapia

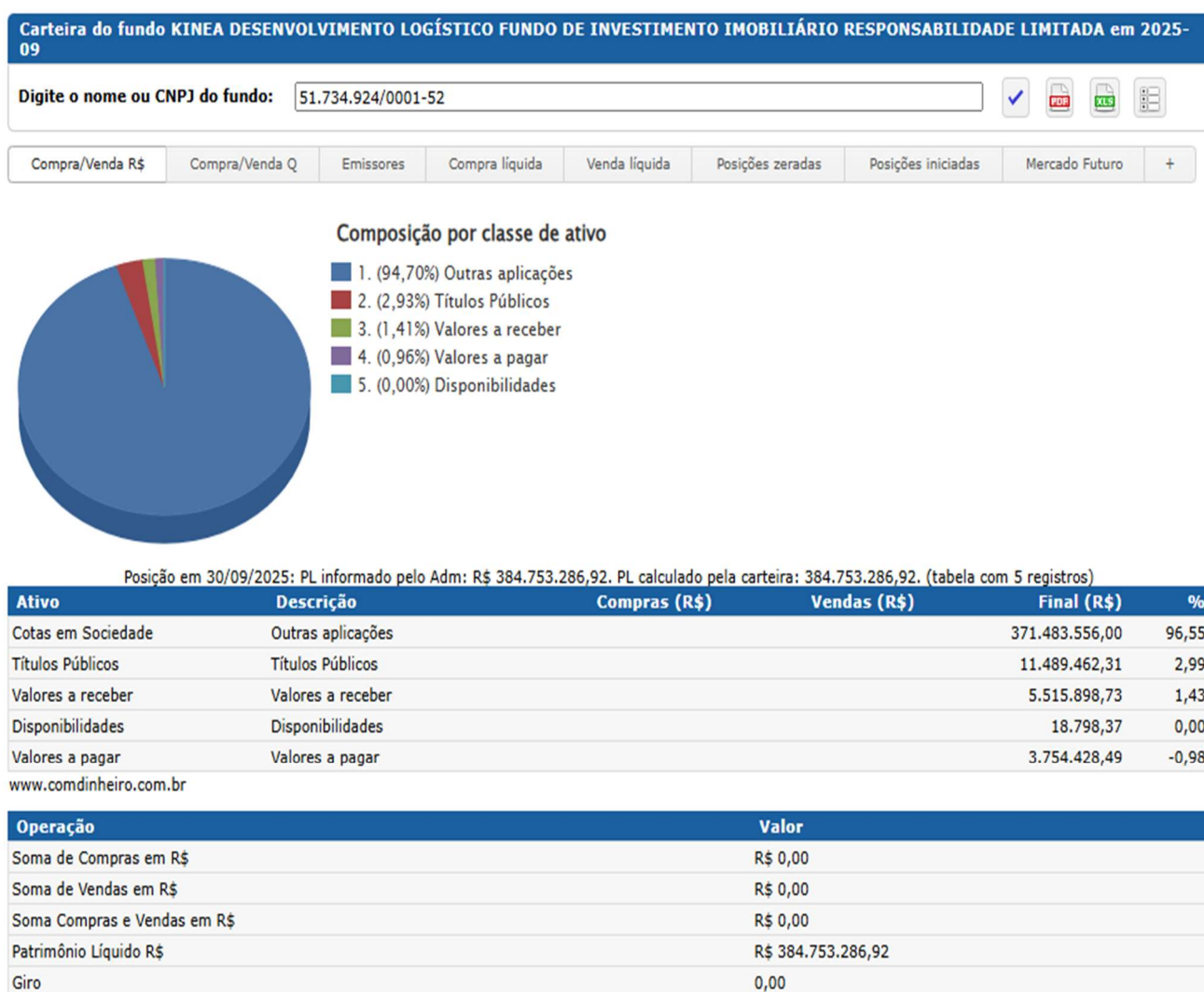


O ativo que compõem a carteira, divulgada no Sistema Comdinheiro é tangível e está em operação normal, além do mais refletem o que diz a política de investimentos do fundo.



KINEA DESENVOLVIMENTO LOGÍSTICO FI IMOBILIÁRIO - KLOG11
CNPJ 51.734.924/0001-52 – Aplicação 12/2023.

Fundo imobiliário com prazo de desinvestimento previsto e ações na B3, que terão liberação de transação após 36 meses transcorridos do final da oferta. Investimento em Complexo de Galpões em região estratégica e com liquidez, projeto combina alta rentabilidade com baixa volatilidade.



A carteira de ativos dos Fundos divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete a política de investimentos do fundo, os ativos são tangíveis e seguem em operação normal



PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA
CNPJ 43.120.902/0001-74 – Aplicação 09/2023.

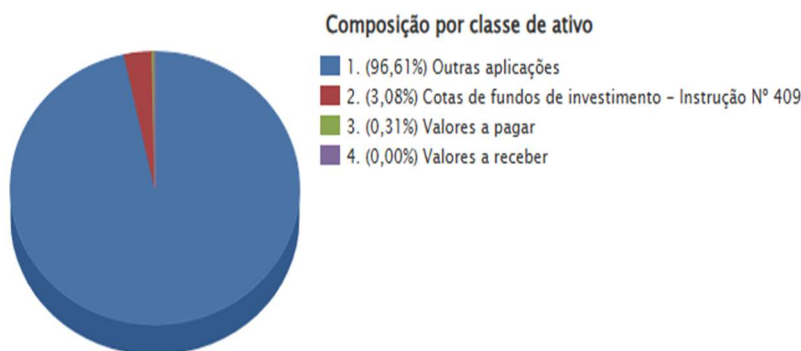
Fundo constituído para preponderantemente investir em cotas do Fundo: Pátria Private Equity Fund VII Feeder 1 IQ Latam que tem como objetivo realizar investimentos no segmento private equity. Com duração prevista de dez anos com período de investimento de seis anos, podendo ser prorrogado por dois períodos de um ano.

Carteira do fundo PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA em 2025-09

Digite o nome ou CNPJ do fundo:

✓ PDF XLS

Compra/Venda R\$	Compra/Venda Q	Emissores	Compra líquida	Venda líquida	Posições zeradas	Posições iniciadas	Mercado Futuro	+
------------------	----------------	-----------	----------------	---------------	------------------	--------------------	----------------	---



Posição em 30/09/2025: PL calculado pela carteira: 1.033.110.539,26. (tabela com 5 registros)

Ativo	Descrição	Compras (R\$)	Vendas (R\$)	Final (R\$)	%
PATRIA VII MASTER	Outras aplicações			1.004.355.555,09	97,22
Ot Soberano FI Em RF Ref LP - Responsabilidade Limitada	Cotas de fundos de investimento - Instrução Nº 409	37.172.980,22	25.753.987,22	31.976.346,37	3,10
Valores a Receber	Valores a receber			19.855,71	0,00
Disponibilidade	Disponibilidades			0,00	0,00
Valores a Pagar	Valores a pagar			3.241.217,91	-0,31

www.comdinheiro.com.br

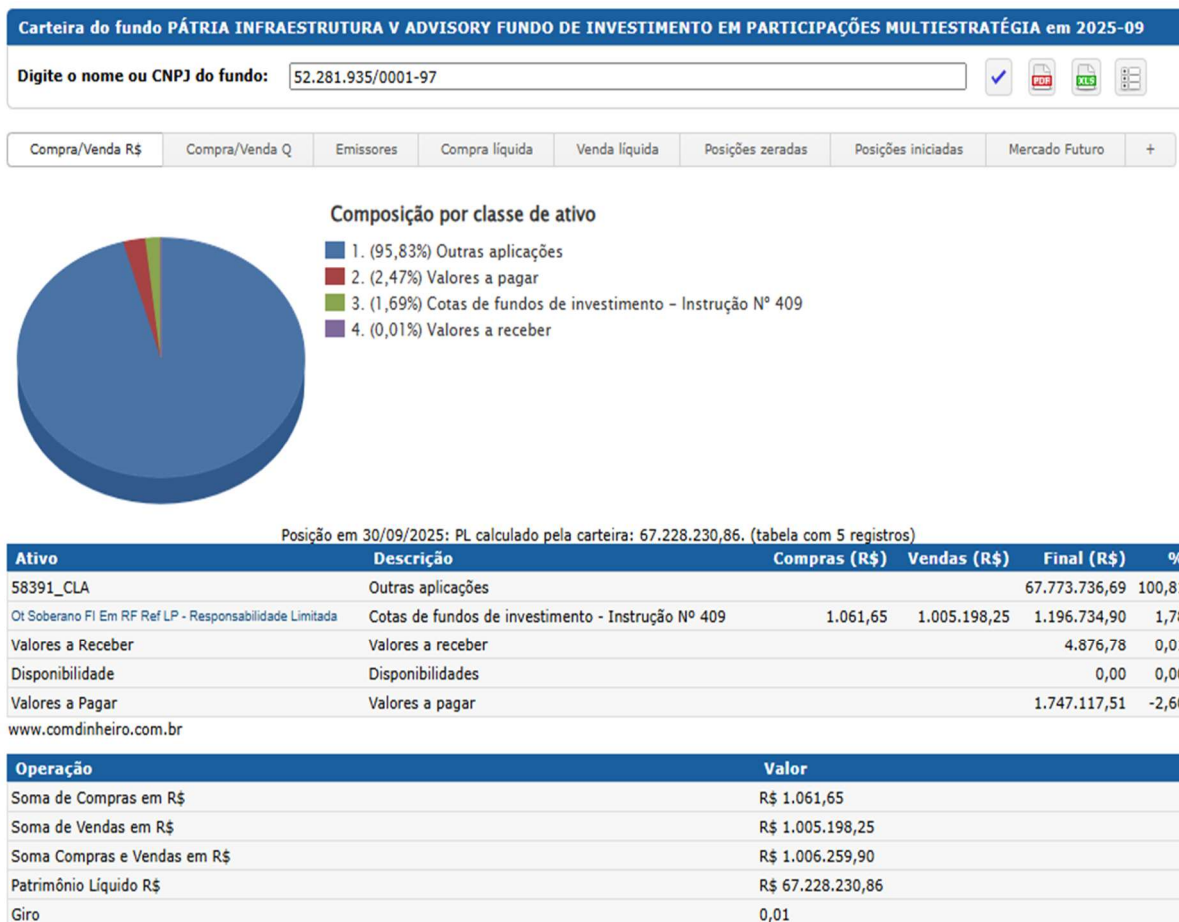
Operação	Valor
Soma de Compras em R\$	R\$ 37.172.980,22
Soma de Vendas em R\$	R\$ 25.753.987,22
Soma Compras e Vendas em R\$	R\$ 62.926.967,44
Patrimônio Líquido R\$	R\$ 1.033.110.539,26
Giro	0,06

A carteira de ativos dos Fundos divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete a política de investimentos do fundo, os ativos são tangíveis e seguem em operação normal



PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA
CNPJ 52.281.935/0001-97 – Aplicação 01/2024.

Fundo constituído para preponderantemente investir em ativos reais de infraestrutura que possuam contratos de longo prazo indexados à inflação para isso o Fundo realizará investimentos em cotas do Fundo: Pátria Infraestrutura V Feeder Brasil Fip Multiestratégia CNPJ 51.209.718/0001-23, que por sua vez investirá em cotas do Master do Fundo: Pátria Infraestrutura V Master Fip Multiestratégia CNPJ 51.504.445/0001-40 que é o maior fundo dedicado à Infraestrutura na América Latina nos últimos 15 anos, tendo como objetivo realizar investimentos em Energia, Logística, Transporte, Infraestrutura de Dados e Serviços Ambientais. . Com duração prevista de doze anos com período de investimento de seis anos, podendo ser prorrogado por dois períodos de um ano



A carteira de ativos dos Fundos divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete a política de investimentos do fundo, os ativos são tangíveis e seguem em operação normal



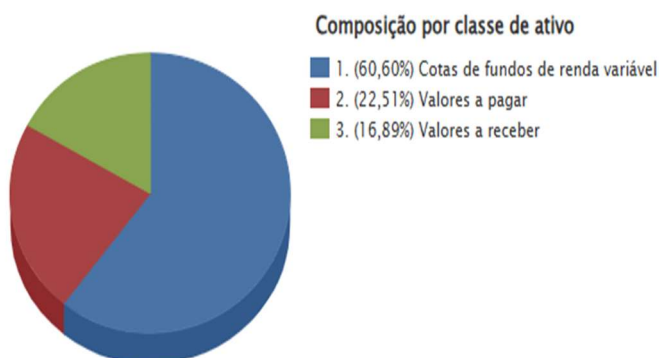
**KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL MULTIESTRATÉGIA
CNPJ 49.723.694/0001-84 – Aplicação 03/2024.**

Investimento em Fundo Master Feeder com acesso ao fundo já constituído Kinea Equity Infraestrutura I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia CNPJ 42.754.355/0001-16 constituído para preponderantemente investir em ativos reais de infraestrutura, já possuindo Co-Investimento (por meio do Fundo Investido) e em sociedade com a Aegea, na Corsan. Tem duração prevista de doze anos com período de investimento de seis anos, podendo ser prorrogado por dois períodos de um ano

Carteira do fundo KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA em 2025-09

Digite o nome ou CNPJ do fundo:    

Compra/Venda R\$	Compra/Venda Q	Emissores	Compra líquida	Venda líquida	Posições zeradas	Posições iniciadas	Mercado Futuro	+
------------------	----------------	-----------	----------------	---------------	------------------	--------------------	----------------	---



Posição em 30/09/2025; PL calculado pela carteira: 87.898.035,05. (tabela com 3 registros)

Ativo	Descrição	Compras (R\$)	Vendas (R\$)	Final (R\$)	%
ZO.RKN.NVP/FEDY-IP	Cotas de fundos de renda variável	0,00	0,00	96.871.188,33	110,21
VALOR A RECEBER	Valores a receber			27.003.795,04	30,72
Valores a pagar	Valores a pagar			35.976.948,32	-40,93

www.comdinheiro.com.br

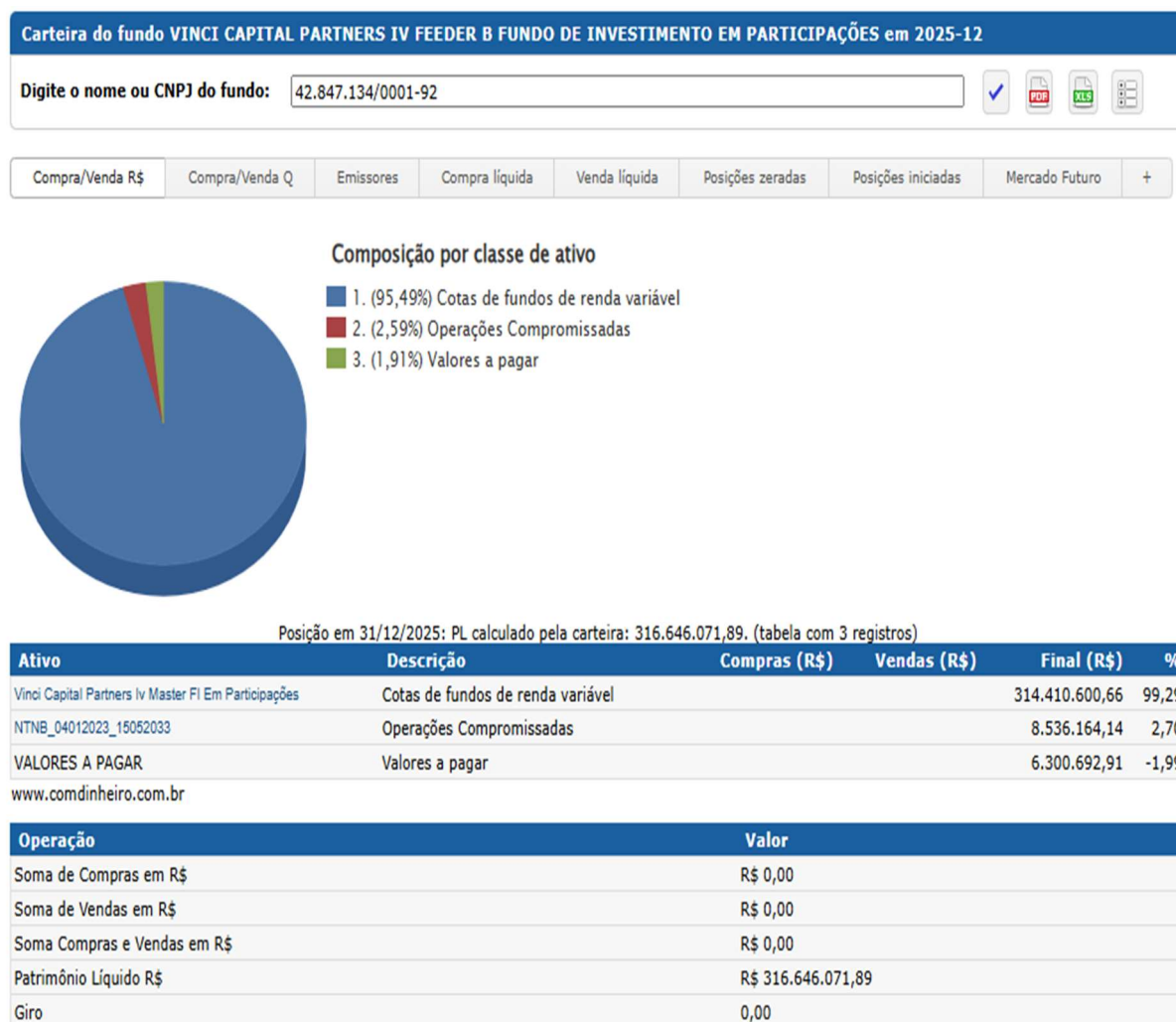
Operação	Valor
Soma de Compras em R\$	R\$ 0,00
Soma de Vendas em R\$	R\$ 0,00
Soma Compras e Vendas em R\$	R\$ 0,00
Patrimônio Líquido R\$	R\$ 87.898.035,05
Giro	0,00

A carteira de ativos dos Fundos divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete a política de investimentos do fundo, os ativos são tangíveis e seguem em operação normal



VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA CNPJ 42.847.134/0001-92 – Aplicação 04/2024.

O objetivo do Fundo é realizar preponderantemente investimentos em setores onde tem experiência: Saúde, Serviços Financeiros, Educação, Consumo & Varejo, Tecnologia e Agronegócio. O fundo tem como objetivo a valorização a longo prazo do capital do Fundo, dando-se através da aplicação de no mínimo 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Vinci Capital Partners IV Master FIP Multiestratégia – CNPJ: 42.847.117/0001-55. Tem duração prevista de dez anos com período de investimento de cinco anos, podendo ser prorrogado ou adiantado em assembleia de cotistas.



A carteira de ativos dos Fundos divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete a política de investimentos do fundo, os ativos são tangíveis e seguem em operação normal



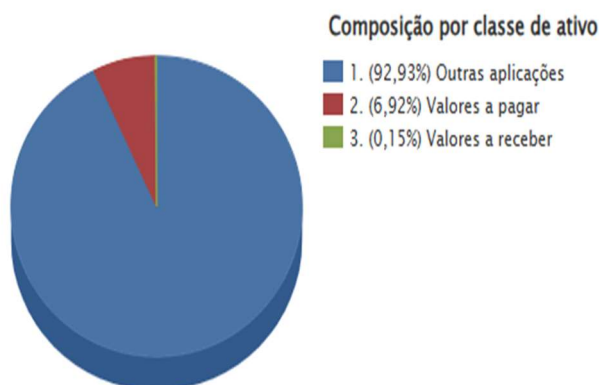
SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL CNPJ 55.074.554/0001-25 – Aplicação 12/2024.

Investimento em Fundo Master Feeder com acesso ao fundo já constituído SPX SYN MASTER DESENVOLVIMENTO LOGÍSTICO I INSTITUCIONAL FII CNPJ 55.431.577/0001-40 com a finalidade preponderantemente de desenvolvimento de Galpões Logísticos. Tem duração prevista de sete anos com período de investimento de três anos, e de quatro anos para desinvestimento podendo ser prorrogado por mais um ano

Carteira do fundo SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL FII RESP LIMITADA em 2025-09

Digite o nome ou CNPJ do fundo:    

Compra/Venda R\$	Compra/Venda Q	Emissores	Compra líquida	Venda líquida	Posições zeradas	Posições iniciadas	Mercado Futuro	+
------------------	----------------	-----------	----------------	---------------	------------------	--------------------	----------------	---



Posição em 30/09/2025: PL informado pelo Adm: R\$ 11.300.981,02. PL calculado pela carteira: 10.960.363,16. (tabela com 4 registros)

Ativo	Descrição	Compras (R\$)	Vendas (R\$)	Final (R\$)	%
SPX DESENV DE GALPOES LOG FEEDER INST FII RESP LTDA	Outras aplicações			11.722.823,96	106,96
ITAU SOBERANO RF SIMPLES LP FICFI	Outras aplicações			99.638,48	0,91
Valores a receber	Valores a receber			18.729,85	0,17
Valores a pagar	Valores a pagar			880.829,13	-8,04

www.comdinheiro.com.br

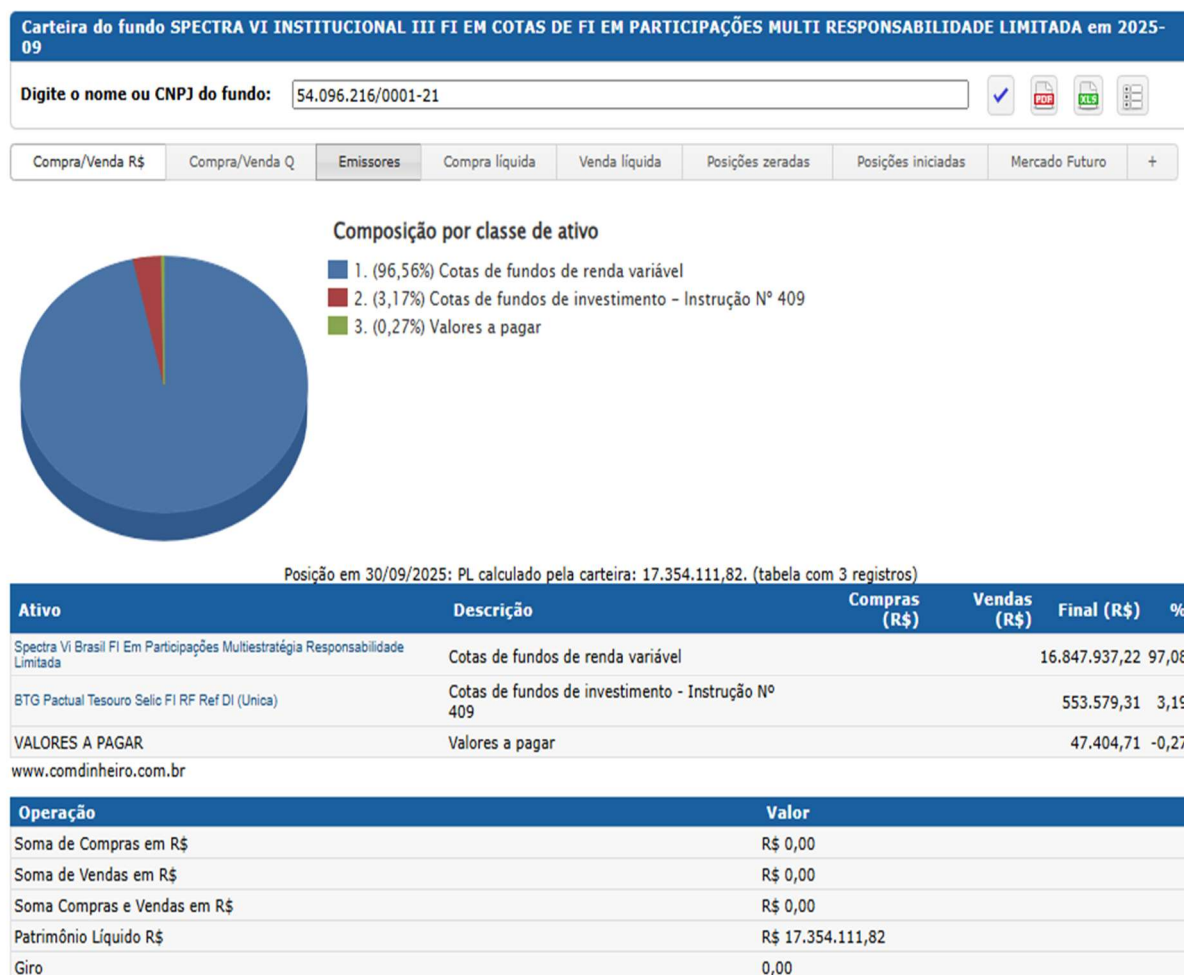
Operação	Valor
Soma de Compras em R\$	R\$ 0,00
Soma de Vendas em R\$	R\$ 0,00
Soma Compras e Vendas em R\$	R\$ 0,00
Patrimônio Líquido R\$	R\$ 11.300.981,02
Giro	0.00

A carteira de ativos dos Fundos divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete a política de investimentos do fundo, os ativos são tangíveis e seguem em operação normal



SPECTRA VI INSTITUCIONAL III FIC FIP MULTIESTRATÉGIA RL -
CNPJ 54.096.216/0001-21 – Aplicação 11/2024.

Fundo constituído para preponderantemente investir em cotas do Fundo: SPECTRA VI BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA CNPJ 46.280.024/0001-42 (“FIP MASTER BRASIL”) que tem como objetivo realizar investimentos no segmento private equity, venture capital e special situations na América Latina e até 5% do fundo em ativos fora da América Latina. Com duração prevista de oito anos com período de investimento de quatro anos, podendo ser prorrogado por um período de um ano.

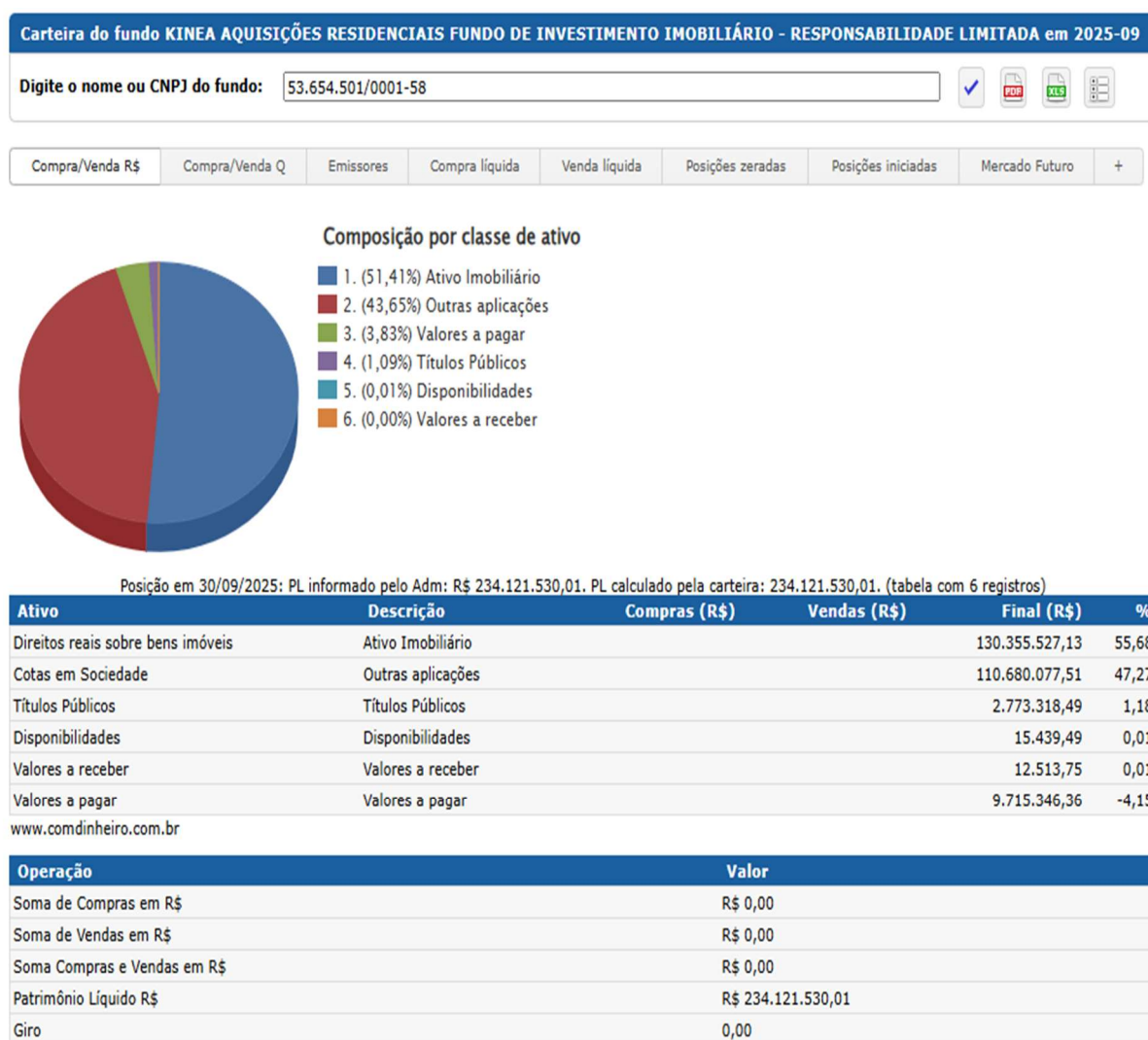


A carteira de ativos dos Fundos divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete a política de investimentos do fundo, os ativos são tangíveis e seguem em operação normal



KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – RL - CNPJ 53.654.501/0001-58 – Aplicação 10/2024.

Fundo constituído para investir em ativos reais com a aquisições de unidades residenciais descontadas, obtendo geração de valor através da locação e posterior venda. Com duração prevista de quatro anos com saídas parciais em cada empreendimento ou venda da totalidade dos projetos ao final do período.



A carteira de ativos dos Fundos divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete a política de investimentos do fundo, os ativos são tangíveis e seguem em operação normal



BTG PACTUAL CO-INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO INSTITUCIONAL FIP INFRA RL - CNPJ 55.177.883/0001-00 – Aplicação 12/2024.

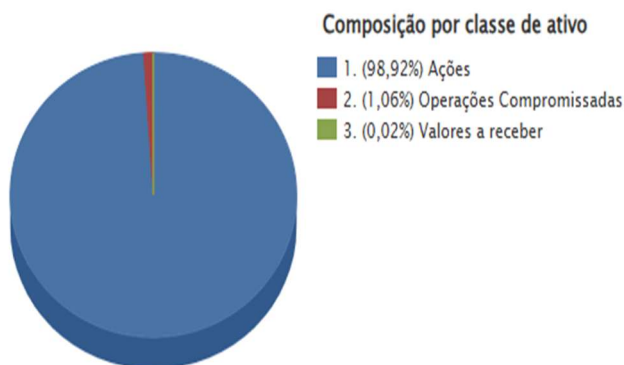
O objetivo do Fundo é co-investimento em linhas de transmissão de energia que possui receita estáveis e margem elevada se comparada aos demais segmentos. O BTG Capital Privado foi o vencedor do leilão em março/2024 com 3 lotes totalizando 1.998 km de extensão em 6 estados, com investimento total de R\$ 6,5 bilhões. Prazo do Fundo será de 7 anos, prorrogáveis por dois períodos adicionais de um ano se necessário, terá como período de investimento quatro anos.

Carteira do fundo BTG PACTUAL CO-INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO INST FIP INFRA RESPONSABILIDADE LIMITADA em 2025-09

Digite o nome ou CNPJ do fundo:

☒ ☐ ☐ ☐

Compra/Venda R\$ Compra/Venda Q Emissores Compra líquida Venda líquida Posições zeradas Posições iniciadas Mercado Futuro +



Posição em 30/09/2025: PL calculado pela carteira: 27.078.229,53. (tabela com 3 registros)

Ativo	Descrição	Compras (R\$)	Vendas (R\$)	Final (R\$)	%
GRANDE SERTAO I TRANSMISSORA DE ENE	Ações	0,00	0,00	26.786.541,06	98,92
LFT_03042024_01062030	Operações Compromissadas			286.154,46	1,06
VALORES A RECEBER	Valores a receber			5.534,01	0,02

www.comdinheiro.com.br

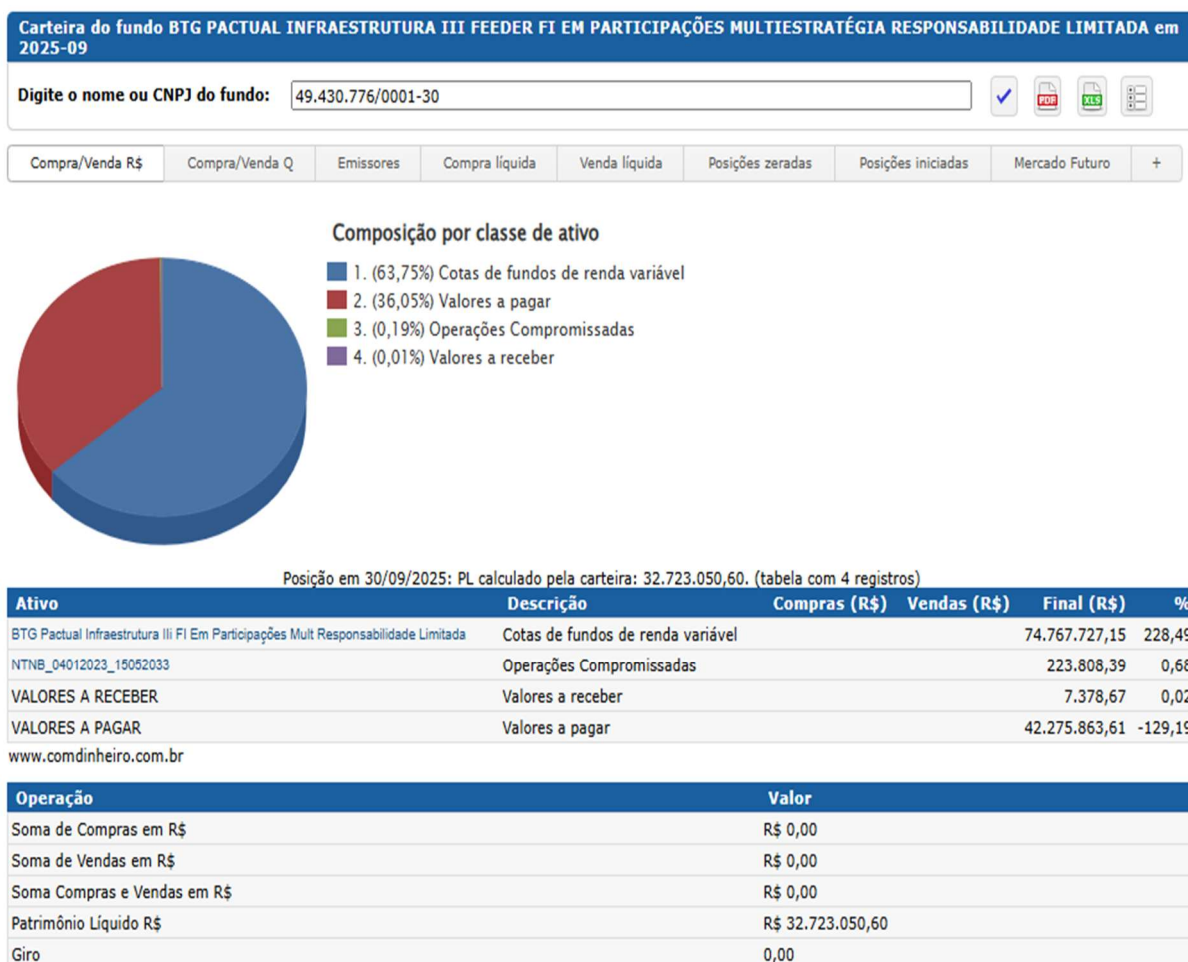
Operação	Valor
Soma de Compras em R\$	R\$ 0,00
Soma de Vendas em R\$	R\$ 0,00
Soma Compras e Vendas em R\$	R\$ 0,00
Patrimônio Líquido R\$	R\$ 27.078.229,53
Giro	0,00

A carteira de ativos dos Fundos divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete a política de investimentos do fundo, os ativos são tangíveis e seguem em operação normal



BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER - FIP MULTIESTRÉGIAS RL
CNPJ 49.430.776/0001-30 – Aplicação 07/2024.

Investimento em Fundo Master Feeder com acesso ao fundo já constituído BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIAS RL CNPJ 52.363.509/0001-00 que tem com a finalidade preponderantemente investimento em quatro teses de infraestrutura: Portos, Transmissão Elétrica Térmicas Gás e Rodovias. O Fundo tem duração prevista de dez anos, prorrogáveis por dois períodos adicionais de um ano cada. O período de captação do investimento será de cinco anos. Este Fundo terá o aporte de R\$ 500 milhões do BNDS.



A carteira de ativos dos Fundos divulgada no Sistema Comdinheiro, reflete a política de investimentos do fundo, os ativos são tangíveis e seguem em operação normal



**BTG PACTUAL HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FUNDO DE
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO R L - CNPJ 60.329.826/0001-20**
Aplicação 11/2025.

Fundo constituído para investir em ativos reais com a aquisições de empreendimentos hoteleiros premium já em operação, ele busca proporcionar aos cotistas uma dupla fonte de retorno o recebimento de dividendos mensais e a valorização patrimonial para posterior venda dos ativos. Com duração prevista de cinco anos e saída ao final do período.

Informe Mensal

Nome do Fundo/Classe:	BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO RESPONSABILIDADE LIMITADA	CNPJ do Fundo/Classe:	60.329.826/0001-20
Data de Funcionamento:	22/10/2025	Público Alvo:	Investidores em Geral
Código ISIN:	BRBTHRCTF005	Quantidade de cotas emitidas:	33.675.336,00
Fundo/Classe Exclusivo?	Não	Cotistas possuem vínculo familiar ou societário familiar?	Não
Classificação autorregulação:	Classificação: Tijolo Subclassificação: Renda Gestão: Ativa Segmento de Atuação: Hotel	Prazo de Duração:	Determinado
Data do Prazo de Duração:	23/10/2030	Encerramento do exercício social:	30/06
Mercado de negociação das cotas:	Bolsa	Entidade administradora de mercado organizado:	BM&FBOVESPA
Nome do Administrador:	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	CNPJ do Administrador:	59.281.253/0001-23
Endereço:	Praia de Botafogo, 501, 6º Andar- Botafogo- Rio de Janeiro- RJ- 22.250-040	Telefones:	55 11 3383-3102
Site:	www.btgpactual.com	E-mail:	ri.fundoslistados@btgpactual.com
Competência:	12/2025		

1	Ativo – R\$	334.048.098,17
2	Patrimônio Líquido – R\$	333.658.415,61
3	Número de Cotas Emitidas	33.675.336,0000
4	Valor Patrimonial das Cotas – R\$	9,908095
5	Despesas com a taxa de administração em relação ao patrimônio líquido do mês (%)	0,1135%
6	Despesas com o agente custodiante em relação ao patrimônio líquido do mês (%)	0,0000%
7	Rentabilidade Efetiva Mensal (%)	-3,0570%
7.1	Rentabilidade Patrimonial do Mês de Referência² (%)	-3,0786%
7.2	Dividend Yield do Mês de Referência³ (%)	0,0216%
8	Amortizações de cotas do Mês de Referência⁴ (%)	0,0000%

O Informe Mensal de 12/2025 divulgada na CVM reflete perfeitamente o que foi identificado acima.



3. Análise de situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica das instituições investidas.

Como uma etapa do credenciamento das instituições financeiras, após recebimento e organização da documentação, em consonância com o disposto no Capítulo III, artigos 3º e 4º do Regulamento de Credenciamento de Instituições Financeiras e Fundos de Investimento, ocorre uma verificação se todos os documentos estão em regularidade com o exigido.

Nessa etapa entra a adoção da função do compliance, visando contribuir para a prevenção e mitigação de riscos regulatórios, de conduta, e de danos à imagem do Instituto, com atuação preventiva e detectiva. Nos últimos 6 meses, o compliance atuou na conferência das certidões (federais, estaduais, municipais e de dívida ativa), buscando em seu conteúdo algo que desabonasse as instituições sob análise.

A situação fiscal pode ser analisada através das certidões positivas, ainda que com efeito de negativas, bem como através das certidões de falência e concordata. É possível apurar se uma execução fiscal está suspensa mediante o pagamento mensal do débito tributário.

A situação jurídica é constantemente verificada através de pesquisa do nome dos sócios responsáveis pela instituição financeira nos mecanismos de busca disponíveis, site dos Tribunais, Receita Federal, BACEN e CVM – na hipótese de serem localizados processos, pedido de informações poderá ser formalizado.

Com o advento da Portaria 1.467, de 2 de junho de 2022, reforçou-se a necessidade de conferência quanto a inexistência de suspensão ou inabilitação pela CVM ou BACEN, observância de elevado padrão ético de conduta, análise do histórico de atuação dos principais controladores, incluindo a experiência mínima de 5 anos dos profissionais diretamente ligados à gestão de ativos, bem como análise quanto ao volume de recursos sob gestão e administração da instituição.

Como forma de segurança, ainda há conferência em relação à forma, se todas as declarações foram apresentadas em página eletrônica timbrada e devidamente assinada, eletronicamente ou manualmente e digitalizada. A avaliação documental e jurídica é encerrada com a elaboração de um parecer com detalhamento da análise realizada.

O compliance ainda auxiliou na implementação da atualização do Regulamento de Credenciamento e do Questionário Due Diligence.



**Instituto de Previdência
do Município de Jundiaí**

4. Acompanhamento de riscos e monitoramento de notícias.

Com o objetivo de monitoramento de riscos e notícias realizamos o acompanhamento periodicamente na internet de informações que venham a impactar ou possam trazer algum prejuízo para os investimentos realizados pelo Iprejun.



A ANBIMA

Sobre e associados

INFORMAR

Dados e estatísticas

REPRESENTAR

Nossos organismos

AUTORREGULAR

Códigos e supervisão

EDUCAR

Certificação

Página inicial /

Notícias

08/01/2026 - 12h25

Renda fixa, FIPs e FIDCs puxam a captação e indústria de fundos encerra 2025 no azul

No ano, as entradas líquidas somam R\$ 88,4 bilhões



A indústria de fundos de investimento encerrou 2025 com **captação líquida positiva acumulada de R\$ 88,4 bilhões**, segundo dados da Anbima (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais). O montante ficou abaixo do registrado em 2024, quando as entradas somaram R\$ 123,6 bilhões. No período, o patrimônio líquido da indústria alcançou R\$ 10,7 trilhões, representando um crescimento de 15% em relação ao ano anterior.

Os **fundos de renda fixa** lideraram a captação, com **entradas líquidas acumuladas de R\$ 84,3 bilhões**. Dentro dessa categoria, os fundos do tipo duração livre crédito livre — que podem alocar mais de 20% da carteira em títulos de médio e alto risco de crédito, tanto no mercado doméstico quanto no externo — se destacaram, com captação líquida positiva de R\$ 148,4 bilhões.

[Confira dados completos no Relatório de Fundos](#)



InfoMoney

FIs ainda podem subir em 2025? Gestor da Canuma aponta gatilhos para novas altas

Sócio da Canuma vê correção nas distorções de preço, mas alerta que IPCA+ elevado ainda limita nova rodada de valorização

[Vinicius Alves](#)

04/07/2025 05h00 • Atualizado 1 ano atrás

Salvar

Após um primeiro semestre marcado por recuperação parcial nas cotas dos fundos imobiliários, o sócio-gestor da Canuma Capital, Felipe Vaz, acredita que o mercado já corrigiu boa parte das distorções vistas no início do ano — especialmente nos segmentos de tijolo e papel, que chegaram a ser negociados em níveis considerados excessivamente descontados no fim de janeiro.

“Já houve um alívio importante nas cotações de vários fundos. Alguns preços não faziam mais sentido frente aos fundamentos”, afirmou o gestor no **Liga de FIs**, programa do **InfoMoney**, que vai ao ar todas quarta-feiras às 18h.

Segundo ele, a valorização recente foi puxada, principalmente, pela renda distribuída — e não necessariamente por uma reprecificação estrutural dos ativos. “O [IFIX](#) renovou máximas, mas há ainda muitos fundos com preços depreciados. A recuperação está longe de ser generalizada”, pontua.

Para o segundo semestre, dois pontos estão no radar da Canuma: os desdobramentos da proposta de tributação sobre os FIs — e em especial, a discussão sobre isenção das cotas já existentes —, e o comportamento das taxas de juros, com foco no juro real. “Apesar da queda na Selic nominal, o IPCA+ continua elevado, próximo de 7,3%. Enquanto isso não ceder, é difícil vislumbrar uma valorização mais expressiva das cotas”, analisa Vaz.

O gestor lembra que o cenário no fim de 2024 era de forte incerteza, com o mercado precificando juros prefixados de até 17%, o que afetou a atratividade dos FIs e alimentou um sentimento de “terra arrasada”. Agora, o atual movimento positivo reflete não só o retorno dos fundamentos, mas também uma maior visibilidade quanto ao ciclo de juros. “Hoje o mercado já enxerga uma trajetória mais clara. Os juros futuros apontam que até o fim de 2026 o patamar pode ser bem diferente”, afirma.



Apesar da expectativa positiva, o gestor alerta que o custo de oportunidade ainda pesa. “O carregamento atual de instrumentos de renda fixa, com alta liquidez e risco baixo, segue muito atrativo, e em alguns casos supera o yield de fundos de tijolo”, explica. Por isso, a alocação em FIs exige seletividade e avaliação constante. Segundo Vaz, os momentos de maior valorização no mercado de fundos imobiliários historicamente ocorreram em cenários de estabilidade e queda de juros — como entre 2016 e 2019, quando a Selic chegou a 4,5% ao ano.

Hoje, mesmo que essa taxa não esteja no horizonte imediato, uma sinalização mais clara de corte para patamares próximos a 10% já pode destravar oportunidades. “Ainda há uma desconexão entre o que o Focus projeta e o que está nos juros futuros. Quando esse gap for fechado, podemos ver uma nova perna de valorização no mercado de FIs”, conclui.

MONEYTIMES

Onde investir: XP aponta os melhores FIs para o 2º semestre de 2025; confira a lista

Em meio a um cenário adverso, marcado por **juros elevados** e **incertezas** tanto externas quanto domésticas — como a possível tributação de **dividendos** —, o mercado de **fundos imobiliários** apresentou um bom desempenho no primeiro semestre de 2025.

O principal indicador de FIs da Bolsa, o **IFIX**, acumulou valorização de 12,22% entre janeiro e junho, registrando o melhor resultado semestral desde 2019. A alta expressiva surpreendeu, já que, com a **Selic** em 15%, a expectativa era de que ativos de **renda variável**, como os fundos, fossem penalizados.

Em relatório, a **XP Investimentos** atribuiu a boa performance principalmente à reversão do excesso de pessimismo observado entre o fim de 2024 e o início de 2025 — período em que os **FIs** foram negociados com descontos acima dos padrões históricos.



Perspectivas para o segundo semestre

Para os próximos meses, os analistas da corretora avaliam que os fundos podem continuar entregando bons resultados, mesmo em um ambiente de **volatilidade acentuada** e que ainda **exige cautela**.

“Essa expectativa é sustentada por fundamentos setoriais sólidos e níveis de preço atrativos, tanto em termos de rendimento (carrego) quanto de potenciais ganhos de capital”, afirma **Marx Gonçalves**, head de fundos listados da XP.

A casa destaca que, para o segundo semestre, diante da perspectiva de uma taxa de juros elevada por mais tempo, a alocação preferencial continua sendo nos [FII's de recebíveis](#) — especialmente os com **risco de crédito baixo a moderado**. De acordo com a corretora, muitos desses ativos ainda estão sendo negociados com preços atrativos na [Bolsa de Valores](#) e, portanto, estão com um bom ponto de entrada.

NEOFEED

Na AZ Quest, infraestrutura "pavimenta caminho" para estratégia de alternativos alcançar R\$ 5 bilhões

Gestora levanta R\$ 680 milhões com três fundos no primeiro semestre apoiada na estruturação de fundos de infraestrutura do tipo FIP-IE



Ivan Ryngelblum 18/06/25 16:50



No momento em que ativos alternativos são a bola da vez entre as gestoras para contornar os efeitos da alta dos juros, a **AZ Quest** tem visto a aposta que fez lá no fim de 2022 dar resultados. Principalmente na parte de infraestrutura, que está puxando a captação desse segmento na casa.

Enquanto o mercado tem priorizado **debêntures incentivadas**, a AZ Quest, com R\$ 37 bilhões em ativos sob gestão, tem preferido estruturar fundos de infraestrutura do tipo FIP-IE, veículo de **investimento** destinado à infraestrutura que oferece isenção de imposto.



A estratégia vem dando resultado. Três fundos da casa captaram aproximadamente R\$ 680 milhões antes do fim do primeiro semestre, fazendo com que o CEO **Walter Maciel** fique otimista para o restante do ano com a estratégia de infraestrutura.

A aposta é que a frente seja o principal motor de captação de ativos alternativos em 2025, fazendo com que a estratégia feche o ano com R\$ 5 bilhões sob gestão.

“Em infraestrutura, percebemos que tinha na indústria um padrão de pegar debêntures incentivadas e empacotar e vender ao cliente, mas não achávamos isso um bom produto, porque não traz muito alfa ao cliente”, diz Maciel ao **NeoFeed**.

A captação de R\$ 680 milhões veio de três fundos FIP-IE distribuídos em plataformas independentes. Em vez de comprar debêntures incentivadas dos bancos, empacotar num fundo e vender ao cliente, a AZ Quest resolveu originar acordos em casa, estruturando debêntures não incentivadas e colocando em FIP-IEs, veículo de investimento destinado a infraestrutura que oferece isenção de imposto.

Neste formato, a AZ Quest consegue gerar ganho de originação e de liquidez, repassados aos clientes, junto com o prêmio maior das debêntures institucionais frente às incentivadas, tudo isso dentro de um veículo isento de imposto.

As debêntures estruturadas pela gestora também permitem colocar dois conselheiros nos *boards* das empresas, garantindo que a governança esteja correta. “O fato de a gente entrar na institucional, e não isenta, faz com que a gente aproveite um spread maior, pela questão do risco”, diz Giancarlo Gentiluomo, head de distribuição de fundos alternativos da AZ Quest.

exame.

Quanto rende R\$15 mil em um FIP focado em infraestrutura por 7 anos

Investir em fundos FIP de infraestrutura pode multiplicar seu capital, mas exige análise cuidadosa e perfil adequado ao longo prazo; entenda como funciona esse tipo de investimento



nIA Bot e Luanda Moraes

Publicado em 30 de maio de 2025 às 17h33.

Investir R\$ 15 mil em um Fundo de Investimento em Participações (FIP) focado em infraestrutura é uma alternativa para quem busca diversificação e rentabilidade alinhada a projetos de longo prazo. Mas afinal, quanto pode render esse investimento em 7 anos? Entender o funcionamento desses fundos e suas perspectivas é a chave para tomar uma decisão consciente.

Como funciona um FIP focado em infraestrutura

Os FIPs são fundos que investem em empresas e projetos, participando do capital social ou adquirindo ativos financeiros. No caso dos FIPs voltados para infraestrutura, o foco está em debêntures incentivadas, concessões públicas, energia, saneamento, rodovias e outras obras que exigem investimentos pesados.

Esses fundos normalmente têm prazo de duração longo, baixa liquidez e exigem perfil de investidor com tolerância a riscos e ao capital comprometido por anos.

Quanto renderia um investimento de R\$ 15 mil em 7 anos

Considerando uma rentabilidade anual composta média conservadora de 15% ao ano – cenário compatível com fundos que entregam cerca de CDI + 2,25% ao ano – seu investimento pode crescer significativamente.

Fazendo as contas, é possível estimar que, ao final desse período, R\$ 15 mil investidos podem se transformar em aproximadamente R\$ 39.900, antes de taxas e impostos.



Vantagens e desvantagens

Entre as vantagens, destacam-se a possibilidade de retorno superior à renda fixa tradicional, o benefício fiscal de debêntures incentivadas (isentas de IR) e a contribuição para o desenvolvimento econômico por meio de investimentos em infraestrutura.

Por outro lado, a baixa liquidez é um ponto negativo: o dinheiro fica preso no fundo por vários anos. Além disso, o investimento carrega riscos ligados à gestão dos projetos, variações macroeconômicas e possíveis mudanças regulatórias.

Fatores importantes a se considerar

Antes de investir, analise o prospecto do fundo, taxas de administração e performance, e o histórico da gestora. É fundamental entender que a rentabilidade pode variar conforme o desempenho dos ativos, condições econômicas e políticas públicas.

A liquidez limitada exige planejamento financeiro, pois não é recomendável aplicar recursos que possam ser necessários no curto prazo.

Vale a pena investir em FIP de infraestrutura?

Para investidores com perfil de longo prazo, que buscam diversificação e estão dispostos a assumir riscos maiores em troca de retornos potencialmente superiores, o investimento em FIP pode ser interessante.

No entanto, é importante comparar com outras alternativas e considerar o compromisso temporal. A isenção de imposto sobre debêntures incentivadas também é um atrativo importante.



**Instituto de Previdência
do Município de Jundiaí**

Relatório apresentado e aprovado na ____ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do IPREJUN.

Jundiaí, de de 2026

CLAUDIA GEORGE MUSSELI CEZAR

Diretora Presidente
