



**Instituto de Previdência  
do Município de Jundiaí**



Prefeitura  
de **Jundiaí**

# **Relatório de Investimentos**

**novembro, 2023**



## Sumário

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| <b>1. INTRODUÇÃO .....</b>  | <b>3</b>                             |
| <b>2. CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>   | <b>3</b>                             |
| <b>3. PATRIMÔNIO DE RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS .....</b>                          | <b>5</b>                             |
| 3.1. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E PATRIMÔNIO X RESOLUÇÃO .....      | 5                                    |
| 3.2. DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA.....  | 5                                    |
| <b>4. INVESTIMENTOS.....</b>  | <b>6</b>                             |
| 4.1. RISCO DA CARTEIRA.....   | <b>ERRO! INDICADOR NÃO DEFINIDO.</b> |
| 4.2. FLUXO DE RESGATE DOS INVESTIMENTOS .....                                   | 7                                    |
| 4.3. DETALHAMENTO POR SEGMENTO.....   | 8                                    |
| 4.3.1. Renda Fixa .....   | 8                                    |
| 4.3.1.1. Risco x Retorno – Renda Fixa.....                                      | 8                                    |
| 4.3.2. Renda Variável .....   | 9                                    |
| 4.3.2.1. Risco x Retorno – Renda Variável.....                                  | 9                                    |
| 4.3.3. Fundos no Exterior.....  | 10                                   |
| 4.3.3.1. Risco x retorno – Fundos no Exterior .....                             | 10                                   |
| 4.3.4. Fundos Estruturados.....   | 11                                   |
| 4.3.4.1. Risco x retorno – fundos estruturados.....                             | 11                                   |
| 4.3.5. Fundos Imobiliários .....  | 12                                   |
| 4.3.5.1. Risco x retorno – fundos imobiliários .....                            | 12                                   |
| <b>5. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO.....</b>   | <b>13</b>                            |
| 5.1. DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA .....   | 13                                   |
| 5.2. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....                                     | 14                                   |
| 5.3. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR .....                                       | 14                                   |
| 5.4. DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA.....  | 15                                   |
| <b>6. ACOMPANHAMENTO FUNDOS ESTRESSADOS NA CARTEIRA – BASE JANEIRO/22 .....</b> | <b>16</b>                            |
| <b>7. RESULTADOS .....</b>  | <b>17</b>                            |
| 7.1. RENTABILIDADE E META ATUARIAL.....   | 17                                   |
| 7.2. RENTABILIDADE ACUMULADA .....  | 17                                   |
| 7.3. RENTABILIDADE POR CLASSE.....  | 17                                   |
| <b>8. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES .....</b>                               | <b>18</b>                            |
| 8.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS .....                   | 18                                   |
| 8.2. TAXAS E DESPESAS .....   | 19                                   |



## **1. Introdução**

Com foco no segurado e total transparência, o Instituto de Previdência do Município de Jundiaí, apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de novembro de 2023, refletindo todas as decisões do comitê de investimentos constadas em atas, afim de garantir a sustentabilidade e segurança das aplicações.

Neste relatório é possível observar a evolução, tanto quantitativa e qualitativa dos investimentos realizados, também realizamos a demonstração dos custos envolvendo essas aplicações.

## **2. Cenário Econômico**

Depois de fecharmos os últimos meses abaixo da meta, o mês de novembro foi muito bom para os ativos do IPREJUN. Com exceção aos FIPs que fecharam com rentabilidade negativa por conta da curva J, os demais ativos da carteira do IPREJUN fecharam todos no positivo, com destaque para os fundos atrelados a renda variável local, no mês a carteira atingiu 3,02% contra um meta de 0,68% e no acumulado do ano a carteira apresenta rentabilidade 11,97% contra 8,66% da meta atuarial.

No Brasil, o mês de novembro foi marcado por uma forte alta do Ibovespa, que atingiu 127.331,12 pontos, o maior nível desde junho de 2021. A valorização mensal foi de 12,54%, a maior desde novembro de 2020. O principal fator por trás desse desempenho foi a mudança de cenário no exterior, com a perspectiva de que os juros nos Estados Unidos podem ter chegado ao fim do ciclo de alta, ou até mesmo serem reduzidos em 2024. Isso gerou uma onda de apetite ao risco, que trouxe o investidor estrangeiro de volta para a B3, com um nível de fluxo mensal que não se via desde março de 2022.

Os dados do CAGED divulgado no mês de novembro, mostraram a criação de 190 mil novas vagas de trabalho, número acima das expectativas, no acumulado do ano o saldo é de 150 mil vagas de trabalhos geradas. Já na PNAD contínua, mostram a taxa de desemprego com ajuste sazonal em 7,6% no trimestre encerrado em outubro, ante 8% no trimestre encerrado em setembro. Mas o destaque ficou para a criação de empregos informais principalmente no segmento de serviços.



Nos Estados Unidos, apesar da inflação seguir demonstrando arrefecimento, e o FED manter inalterada a taxa base de juros da economia americana, a ata da última reunião reforçou a disposição de manter as condições restritivas da economia americana por um período mais longo e que o mercado de trabalho segue forte, apesar da oferta e demanda estarem mais próximas do equilíbrio.

O PMI americano, se manteve estável em 50,7 entre outubro e novembro, reforçando para um cenário de atividade econômica mais moderado no segundo semestre de 2023.

Já na Europa, os dados apontam para uma atividade econômica mais fraca do que o projetado no primeiro semestre. Este fato depositou preocupação no BCE. Outro ponto que está mais rápido que o projetado é o processo de desinflação da economia da zona do EURO. Com isso o BCE retirou do comunicado a previsão de novas altas na taxa de juros e fica mais factível um início de ciclo de corte juros para o início de 2024.

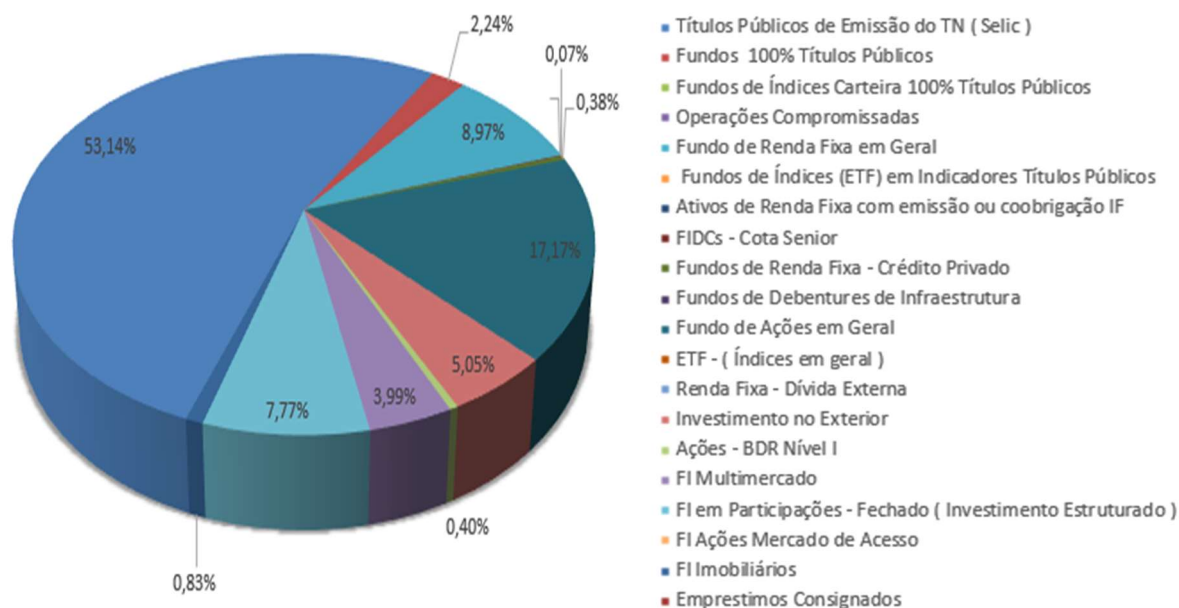
E finalizando com a economia chinesa, os dados divulgados apontam ainda para um cenário muito desafiador. O resultado do PMI chinês abaixo do esperado, reforçou para necessidade de novos estímulos para a reversão do cenário econômico chinês. O índice de manufatura recuou de 50,6 para 50,2.

### 3. Patrimônio de Recursos Previdenciários

#### 3.1. Distribuição dos Recursos por Segmento e Patrimônio x Resolução

| Divisão do Patrimônio X Resolução 4963/2021 |  |                             |                |                                |
|---|--|-----------------------------|----------------|--------------------------------|
| Inciso                                      | Descrição  | Valor                       | % Carteira     | Limite Resolução -<br>Nível IV |
| Art. 7º, I, a                               | Títulos Públicos de Emissão do TN ( Selic )                | R\$ 1.374.907.385,63        | 53,14%         | 100%                           |
| Art. 7º, I, b                               | Fundos 100% Títulos Públicos                               | R\$ 57.887.038,11           | 2,24%          |                                |
| 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\$ 232.133.407,34          | 8,97%          | 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\$ 1.782.473,69            | 0,07%          | 35%                            |
| Art. 7º, V, b                               | Fundos de Renda Fixa - Crédito Privado                     | R\$ 9.937.480,87            | 0,38%          |                                |
| Art. 7º, V, c                               | Fundos de Debentures de Infraestrutura                     | R\$ 0,00                    |                |                                |
| <b>TOTAL RENDA FIXA</b>                     |  | <b>R\$ 1.676.647.785,64</b> | <b>64,80%</b>  | <b>100%</b>                    |
| Art. 8º, I                                  | Fundo de Ações em Geral                                    | R\$ 444.190.224,15          | 17,17%         | 50%                            |
| Art. 8º, II                                 | ETF - ( Índices em geral )                                 | R\$ 0,00                    |                |                                |
| <b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>                 |  | <b>R\$ 444.190.224,15</b>   | <b>17,17%</b>  | <b>60%</b>                     |
| Art. 9º, I                                  | Renda Fixa - Dívida Externa                                | R\$ 0,00                    |                | 10%                            |
| Art. 9º, II                                 | Investimento no Exterior                                   | R\$ 130.563.578,33          | 5,05%          | 10%                            |
| Art. 9º, III                                | Ações - BDR Nível I  | R\$ 10.235.013,14           | 0,40%          | 10%                            |
| <b>TOTAL INVESTIMENTO EXTERIOR</b>          |  | <b>R\$ 140.798.591,47</b>   | <b>5,44%</b>   | <b>10%</b>                     |
| Art. 10º, I                                 | FI Multimercado  | R\$ 103.267.768,40          | 3,99%          | 15%                            |
| Art. 10º, II                                | FI em Participações - Fechado ( Investimento Estruturado ) | R\$ 201.080.337,64          | 7,77%          |                                |
| Art. 10º, III                               | FI Ações Mercado de Acesso                                 | R\$ 0,00                    |                |                                |
| <b>TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>     |  | <b>R\$ 304.348.106,04</b>   | <b>11,76%</b>  | <b>20%</b>                     |
| Art. 11º                                    | FI Imobiliários  | R\$ 21.398.695,91           | 0,83%          | 20%                            |
| <b>TOTAL FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>            |  | <b>R\$ 21.398.695,91</b>    | <b>0,83%</b>   | <b>20%</b>                     |
| Art. 12º                                    | Emprestimos Consignados                                    | R\$ 0,00                    |                | 20%                            |
| <b>TOTAL EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS</b>        |  | <b>R\$ 0,00</b>             |                | <b>20%</b>                     |
|   | <b>TOTAL CARTEIRA</b>                                      | <b>R\$ 2.587.383.403,21</b> | <b>100,00%</b> |                                |

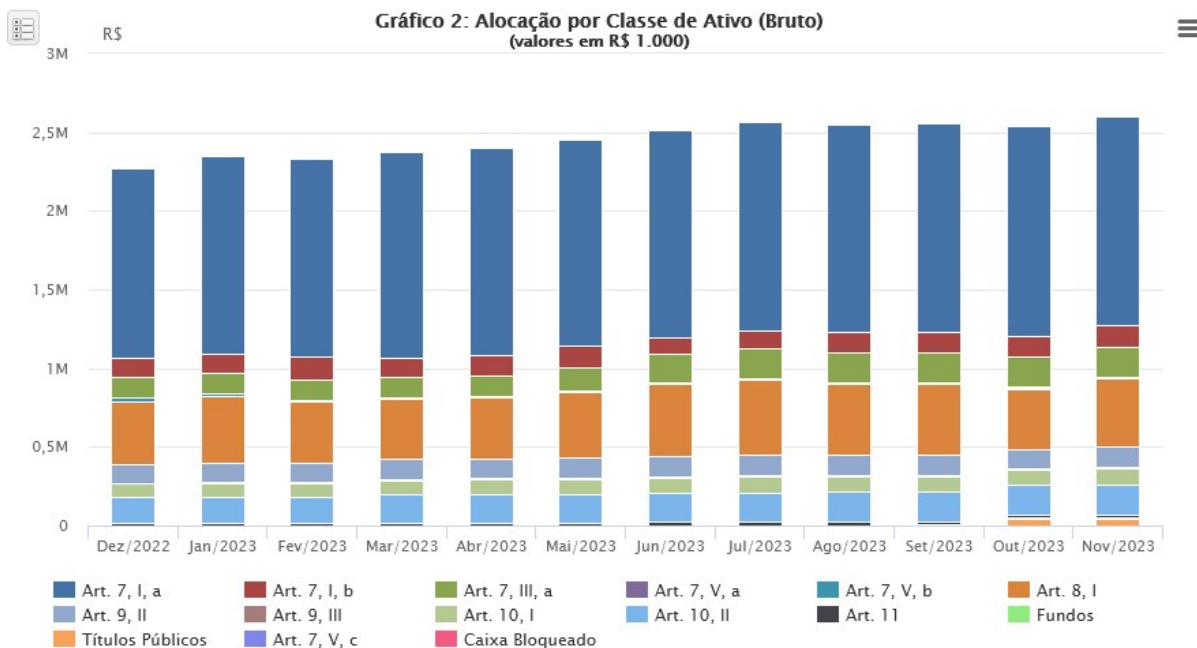
#### 3.2. Demonstração Gráfica



## 4. Investimentos

| SEGMENTO                      | ESTRATÉGIA    | VALOR                       | % ESTRATEGIA/SEGMENTO |
|-------------------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------|
| <b>RENDA FIXA</b>             |               |                             |                       |
|                               | CDI           | R\$ 290.020.445,45          | 11,21%                |
|                               | CRED. PRIVADO | R\$ 9.937.480,87            | 0,38%                 |
|                               | FIDC          | R\$ 1.782.473,69            | 0,07%                 |
|                               | IMA-B         | R\$ -                       | 0,00%                 |
|                               | IMA-B5        | R\$ -                       | 0,00%                 |
|                               | TIT. PÚBLICO  | R\$ 1.374.907.385,63        | 53,14%                |
|                               | <b>TOTAL</b>  | <b>R\$ 1.676.647.785,64</b> | <b>64,80%</b>         |
| <b>RENDA VARIÁVEL</b>         |               |                             |                       |
|                               | IBOV          | R\$ 316.014.822,65          | 12,21%                |
|                               | IDIV          | R\$ -                       | 0,00%                 |
|                               | SMALL         | R\$ 128.175.401,50          | 4,95%                 |
|                               | <b>TOTAL</b>  | <b>R\$ 444.190.224,15</b>   | <b>17,17%</b>         |
| <b>FUNDOS NO EXTERIOR</b>     |               |                             |                       |
|                               | BDRX          | R\$ 10.235.013,14           | 0,40%                 |
|                               | EXTERIOR      | R\$ 130.563.578,33          | 5,05%                 |
|                               | <b>TOTAL</b>  | <b>R\$ 140.798.591,47</b>   | <b>5,44%</b>          |
| <b>ESTRUTURADOS</b>           |               |                             |                       |
|                               | FIP           | R\$ 201.080.337,64          | 7,77%                 |
|                               | S&P500        | R\$ 103.267.768,40          | 3,99%                 |
|                               | <b>TOTAL</b>  | <b>R\$ 304.348.106,04</b>   | <b>11,76%</b>         |
| <b>IMOBILIÁRIO</b>            |               |                             |                       |
|                               | FII           | R\$ 21.398.695,91           | 0,83%                 |
|                               | <b>TOTAL</b>  | <b>R\$ 21.398.695,91</b>    | <b>0,83%</b>          |
| <b>RECURSO PREVIDENCIÁRIO</b> |               | <b>2.587.383.403,21</b>     |                       |

### 4.1. Alocação por Classe de Ativo





#### 4.2. Risco da Carteira

|                    | <b>RISCO</b> |
|--------------------|--------------|
| RENDA FIXA         | 0,65%        |
| RENDA VARIÁVEL     | 9,25%        |
| FUNDOS NO EXTERIOR | 5,79%        |
| ESTRUTURADOS       | 4,34%        |
| IMOBILIARIOS       | 5,29%        |
| <b>TOTAL</b>       | <b>1,31%</b> |

#### 4.3. Fluxo de Resgate dos investimentos

| <b>TEMPO DE LIQUIDAÇÃO</b> | <b>VALOR</b>                | <b>%</b>    |
|----------------------------|-----------------------------|-------------|
| D0 a D1                    | R\$ 1.900.798.818,41        | 73,46%      |
| D2 a D5                    | R\$ 246.682.656,24          | 9,53%       |
| D6 a D30                   | R\$ 170.869.710,56          | 6,60%       |
| D31 ou mais                | R\$ 269.032.218,00          | 10,40%      |
| <b>TOTAL</b>               | <b>R\$ 2.587.383.403,21</b> | <b>100%</b> |

## 4.4. Detalhamento por Segmento

### 4.4.1. Renda Fixa

| Fator de Risco (FR)   | Último Preço R\$ | Quantidade     | Valor Investido R\$ | VaR 21du 95 R\$          | VaR % da Exposição no FR |
|---|------------------|----------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| NTNB_10022010_15082050.semaju ste.pu_par                        | 4.159,951        | 141.177,000    | 587.289.394,986     | 4.472.698,608            | 0,762                    |
| NTNB_14012015_15052055.semaju ste.pu_par                        | 4.159,951        | 90.000,000     | 374.395.585,320     | 2.851.334,670            | 0,762                    |
| NTNB_15082004_15052045.semaju ste.pu_par                        | 4.159,951        | 50.000,000     | 207.997.547,400     | 1.584.074,817            | 0,762                    |
| NTNB_07032006_15052035.semaju ste.pu_par                        | 4.159,951        | 20.000,000     | 83.199.018,960      | 633.629,927              | 0,762                    |
| NTNB_10022010_15082040.semaju ste.pu_par                        | 4.159,951        | 20.000,000     | 83.199.018,960      | 633.629,927              | 0,762                    |
| BTG Pactual Tesouro Selic FI RF Ref DI                          | 4,061            | 17.153.658,336 | 69.664.612,200      | 14.060,906               | 0,020                    |
| Santander RF Ref DI Institucional Premium FI Em Cotas de Fundos | 248,709          | 178.138,961    | 44.304.763,540      | 20.649,769               | 0,047                    |
| BTG Pactual Explorer Institucional FI RF LP                     | 1,129            | 37.189.510,587 | 41.982.818,260      | 230.328,250              | 0,549                    |
| Bradesco FI RF Ref DI Premium                                   | 16,400           | 2.516.900,826  | 41.275.948,830      | 13.937,840               | 0,034                    |
| FI Caixa Brasil 2024 II Tít Pub RF                              | 1,823            | 18.000.000,000 | 32.815.644,660      | 454.739,372              | 1,386                    |
| BB Institucional FI RF  | 12,047           | 2.244.471,187  | 27.038.137,260      | 33.590,731               | 0,124                    |
| Mag RF FI   | 3,276            | 8.175.064,456  | 26.783.890,920      | 24.155,782               | 0,090                    |
| FI Caixa Brasil 2024 IV Tít Pub RF                              | 1,671            | 15.000.000,000 | 25.071.393,450      | 380.475,250              | 1,518                    |
| Rio Bravo Estratégico Ipca FI RF                                | 1,015            | 9.955.930,072  | 10.105.389,490      | 484.011,411              | 4,790                    |
| Vinci FI RF Imobiliário - Créd Priv                             | 33,989           | 292.372,380    | 9.937.480,870       | 126.586,240              | 1,274                    |
| Bradesco FICFI RF Curto Prazo Poder Público                     | 2,030            | 2.162.301,498  | 4.390.291,120       | 650,441                  | 0,015                    |
| FIDC Multisetorial Itália (Senior1)                             | 221,677          | 6.646,445      | 1.473.364,972       | 785.887,126              | 53,340                   |
| FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples                  | 2,379            | 386.644,267    | 919.678,240         | 101,792                  | 0,011                    |
| <b>TOTAL</b>  |                  |                |                     | <b>R\$ 10.275.841,85</b> | <b>0,61%</b>             |

#### 4.4.1.1. Risco x Retorno – Renda Fixa

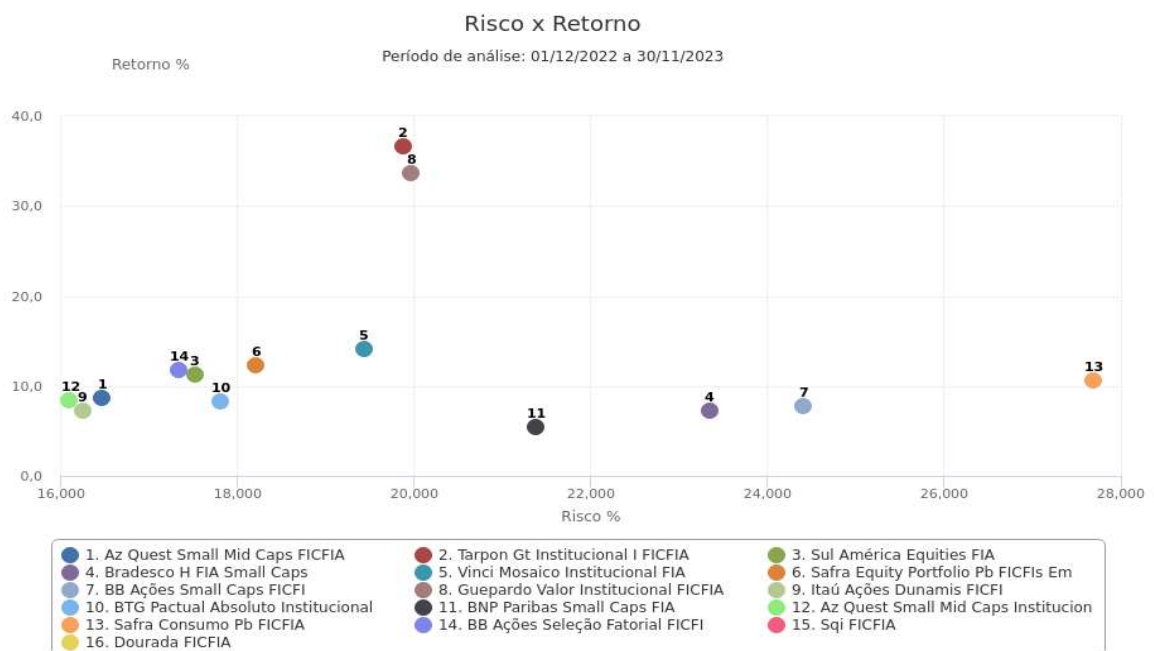




#### 4.4.2. Renda Variável

| Fator de Risco (FR)                                   | Último Preço R\$ | Quantidade     | Valor Investido R\$ | VaR 21du 95 R\$          | VaR % da Exposição no FR |
|---|------------------|----------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Vinci Mosaico Institucional FIA                       | 7,471            | 13.044.798,505 | 97.457.075,224      | 8.990.583,765            | 9,225                    |
| Tarpon Gt Institucional I FICFIA                      | 2,253            | 28.703.107,041 | 64.672.434,045      | 6.098.352,240            | 9,430                    |
| BB Ações Seleção Fatorial FICFI                       | 2,811            | 13.767.246,948 | 38.705.918,722      | 3.182.092,112            | 8,221                    |
| BNP Paribas Small Caps FIA                            | 320,336          | 102.848,332    | 32.946.065,830      | 3.341.975,844            | 10,144                   |
| BB Ações Small Caps FICFI                             | 7,592            | 3.902.810,721  | 29.629.671,676      | 3.428.392,076            | 11,571                   |
| Az Quest Small Mid Caps Institucional FIC FIA         | 0,961            | 30.643.422,903 | 29.453.198,650      | 2.249.329,317            | 7,637                    |
| Guepardo Valor Institucional FICFIA                   | 6,600            | 3.938.212,682  | 25.993.597,200      | 2.462.109,872            | 9,472                    |
| Az Quest Small Mid Caps FICFIA                        | 6,235            | 4.159.317,481  | 25.932.312,153      | 2.027.028,137            | 7,817                    |
| Safra Consumo Pb FICFIA                               | 106,444          | 238.267,207    | 25.362.048,293      | 3.329.573,221            | 13,128                   |
| BTG Pactual Absoluto Institucional Fiq de FI de Ações | 3,545            | 6.905.141,323  | 24.476.073,035      | 2.068.369,880            | 8,451                    |
| Safra Equity Portfolio Pb FICFIs Em Ações             | 215,883          | 107.308,721    | 23.166.125,613      | 1.999.676,094            | 8,632                    |
| Sul América Equities FIA                              | 16,535           | 941.744,333    | 15.572.183,855      | 1.293.479,652            | 8,306                    |
| Bradesco H FIA Small Caps                             | 2,606            | 3.919.771,682  | 10.214.153,200      | 1.130.636,591            | 11,069                   |
| Dourada FICFIA  | 0,135            | 4.498.151,889  | 609.299,008         | 83.201,861               | 13,655                   |
| <b>TOTAL</b>  |                  |                |                     | <b>R\$ 38.978.503,79</b> | <b>8,78%</b>             |

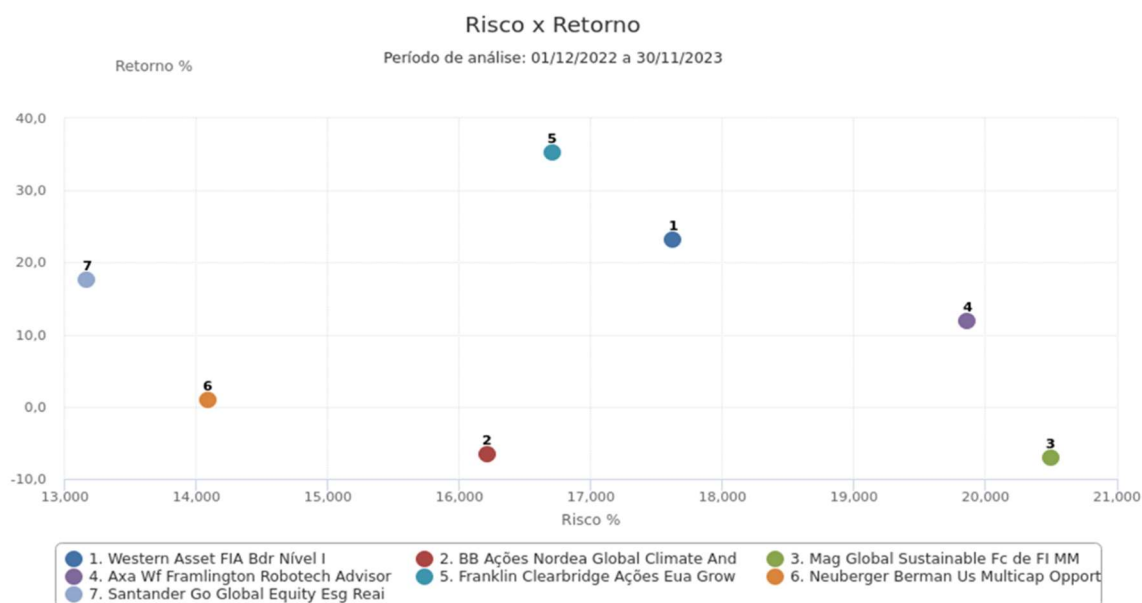
#### 4.4.2.1. Risco x Retorno – Renda Variável



#### 4.4.3. Fundos no Exterior

| ATIVOS   | Último Preço R\$ | Quantidade     | Valor Investido R\$ | VaR 21du 95 R\$         | VaR % da Exposição no FR |
|--|------------------|----------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|
| BB Ações Nordea Global Climate And Environment IE FI                 | 2,159            | 11.577.801,269 | 24.992.008,238      | 1.925.180,379           | 7,703                    |
| Axa Wf Framlington Robotech Advisory FIC FIA IE                      | 136,871          | 179.563,508    | 24.576.971,170      | 2.314.642,759           | 9,418                    |
| Neuberger Berman Us Multicap Opportunities Dolar Advisory FIC FIA IE | 3,723            | 5.966.427,171  | 22.214.400,324      | 1.486.063,587           | 6,690                    |
| Mag Global Sustainable Fc de FI MM IE                                | 0,676            | 32.070.168,019 | 21.682.326,310      | 2.114.781,564           | 9,753                    |
| Franklin Clearbridge Ações Eua Growth FIA IE                         | 2.182,187        | 9.188,558      | 20.051.151,258      | 1.589.399,528           | 7,927                    |
| Santander Go Global Equity Esg Reais MM IE FI                        | 15,579           | 1.094.243,245  | 17.046.721,022      | 1.064.625,505           | 6,245                    |
| Western Asset FIA Bdr Nível I  | 6.216,405        | 1.646,452      | 10.235.013,169      | 855.726,286             | 8,361                    |
| <b>TOTAL</b>   |                  |                |                     | <b>R\$ 8.002.514,90</b> | <b>5,68%</b>             |

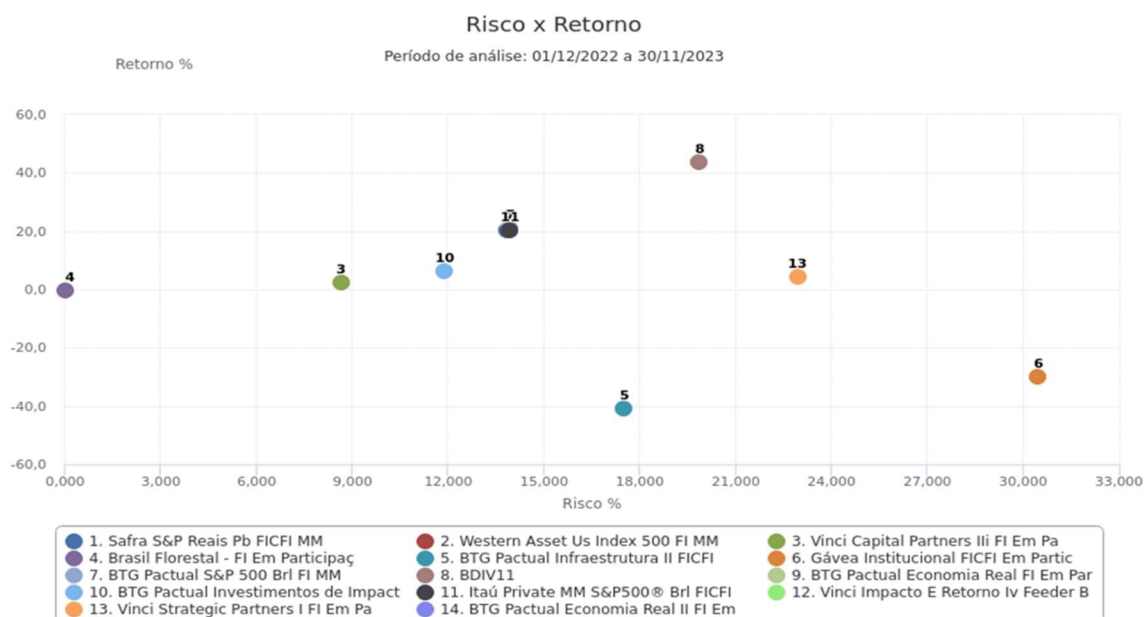
#### 4.4.3.1. Risco x retorno – Fundos no Exterior



#### 4.4.4. Fundos Estruturados

| ATIVOS   | Último Preço R\$ | Quantidade     | Valor Investido R\$ | VaR 21du 95 R\$          | VaR % da Exposição no FR |
|--|------------------|----------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| BTG Pactual Economia Real FI Em Participações Multiestratégia              | 2,041            | 50.000.000,000 | 102.046.985,000     | 7.647.454,859            | 7,494                    |
| BTG Pactual S&P 500 BrI FI MM  | 2,266            | 21.025.464,288 | 47.637.402,846      | 3.152.421,525            | 6,618                    |
| BTG Pactual Investimentos de Impacto FI Em Participações - Multiestratégia | 1,119            | 20.299.962,390 | 22.716.482,093      | 1.214.715,456            | 5,347                    |
| Safra S&P Reais Pb FICFI MM  | 356,379          | 57.771,933     | 20.588.707,177      | 1.353.224,525            | 6,573                    |
| Itaú Private MM S&P500® BrI FICFI  | 27,415           | 693.537,047    | 19.013.305,651      | 1.255.952,016            | 6,606                    |
| Western Asset Us Index 500 FI MM   | 5,758            | 2.783.890,765  | 16.028.352,693      | 1.058.514,001            | 6,604                    |
| Vinci Capital Partners Ii FI Em Participações Multiestratégia II           | 1.363,402        | 9.099,330      | 12.406.046,085      | 500.495,226              | 4,034                    |
| Vinci Impacto E Retorno Iv Feeder B - FI Em Participações Multiestratégia  | 762,056          | 12.267,042     | 9.348.173,822       | 371.017,802              | 3,969                    |
| Brasil Florestal - FI Em Participações Multiestratégia                     | 742.360,588      | 8,775          | 6.514.440,368       | 466,220                  | 0,007                    |
| Vinci Strategic Partners I FI Em Participações Multiestratégia             | 1.073,795        | 4.093,917      | 4.396.028,840       | 452.133,239              | 10,285                   |
| BTG Pactual Economia Real II FI Em Participações - Multiestratégia         | 0,861            | 2.252.270,432  | 1.939.214,752       | 73.608,097               | 3,796                    |
| Gávea Institucional FICFI Em Participações                                 | 0,453            | 3.199.400,297  | 1.449.636,117       | 250.011,813              | 17,247                   |
| BTG Pactual Infraestrutura II FICFI Em Participações                       | 0,059            | 9.819.999,581  | 580.013,365         | 51.860,414               | 8,941                    |
| <b>TOTAL</b>   |                  |                |                     | <b>R\$ 11.680.761,19</b> | <b>4,41%</b>             |

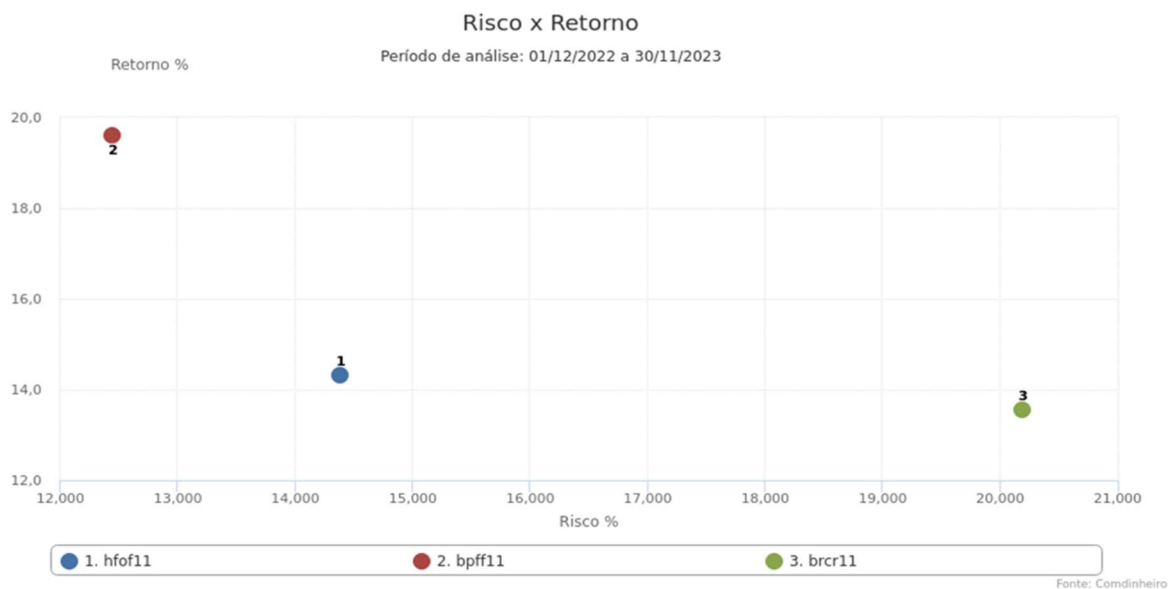
#### 4.3.4.1. Risco x retorno – fundos estruturados



#### 4.4.5. Fundos Imobiliários

| ATIVOS | Último Preço R\$ | Quantidade  | Valor Investido R\$ | VaR 21du 95 R\$  | VaR % da Exposição no FR |
|--------|------------------|-------------|---------------------|------------------|--------------------------|
| hfof11 | 73,210           | 148.871,000 | 10.898.845,910      | 740.452.635      | 6,794                    |
| brcr11 | 59,830           | 100.000,000 | 5.983.000,000       | 572.427.385      | 9,568                    |
| bpff11 | 69,490           | 65.000,000  | 4.516.850,000       | 266.237.641      | 5,894                    |
| TOTAL  |                  |             |                     | R\$ 1.060.224,36 | 4,95%                    |

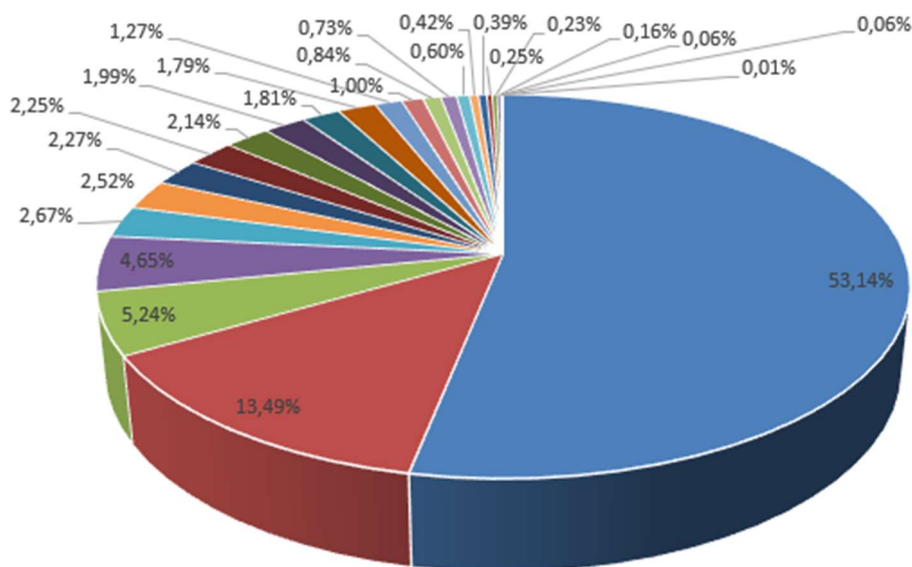
#### 4.4.5.1. Risco x retorno – fundos imobiliários



## 5. Alocação por Instituição

| Divisão do Patrimônio X Instituição Financeira |                      |                      |            |           |  |
|--|----------------------|----------------------|------------|-----------|--|
| Posição  | Instituição          | Valor                | % Carteira | Acumulada |  |
| 1º   | Títulos Públicos     | R\$ 1.374.907.385,63 | 53,14%     | 53,14%    |  |
| 2º   | BTG Pactual          | R\$ 349.053.169,01   | 13,49%     | 66,63%    |  |
| 3º   | Vinci Partners       | R\$ 135.696.689,69   | 5,24%      | 71,87%    |  |
| 4º   | Banco do Brasil      | R\$ 120.365.735,90   | 4,65%      | 76,53%    |  |
| 5º   | Safra                | R\$ 69.116.881,11    | 2,67%      | 79,20%    |  |
| 6º   | Tarpon               | R\$ 65.281.800,72    | 2,52%      | 81,72%    |  |
| 7º   | Caixa                | R\$ 58.806.716,35    | 2,27%      | 83,99%    |  |
| 8º   | Santander            | R\$ 58.193.544,08    | 2,25%      | 86,24%    |  |
| 9º   | Quest                | R\$ 55.385.510,80    | 2,14%      | 88,38%    |  |
| 10º  | Bradesco             | R\$ 51.490.102,04    | 1,99%      | 90,37%    |  |
| 11º  | XP Investimentos     | R\$ 46.791.371,49    | 1,81%      | 92,18%    |  |
| 12º  | Western Asset        | R\$ 46.314.517,09    | 1,79%      | 93,97%    |  |
| 13º  | BNP Paribas          | R\$ 32.946.065,83    | 1,27%      | 95,24%    |  |
| 14º  | Guepardo             | R\$ 25.993.597,20    | 1,00%      | 96,25%    |  |
| 15º  | MAG                  | R\$ 21.682.326,31    | 0,84%      | 97,09%    |  |
| 16º  | Itaú                 | R\$ 19.013.305,65    | 0,73%      | 97,82%    |  |
| 17º  | Sul América          | R\$ 15.572.183,86    | 0,60%      | 98,42%    |  |
| 18º  | Hedge                | R\$ 10.898.845,91    | 0,42%      | 98,85%    |  |
| 19º  | Rio Bravo            | R\$ 10.105.389,49    | 0,39%      | 99,24%    |  |
| 20º  | Queluz               | R\$ 6.514.440,38     | 0,25%      | 99,49%    |  |
| 21º  | Pátria Investimentos | R\$ 5.934.443,26     | 0,23%      | 99,72%    |  |
| 22º  | Genial               | R\$ 4.087.271,60     | 0,16%      | 99,88%    |  |
| 23º  | BRL Trust            | R\$ 1.473.364,97     | 0,06%      | 99,93%    |  |
| 24º  | Gávea                | R\$ 1.449.636,12     | 0,06%      | 99,99%    |  |
| 25º  | Finaxis              | R\$ 309.108,72       | 0,01%      | 100,00%   |  |
|  |                      | R\$ 2.587.383.403,21 | 100,00%    |           |  |

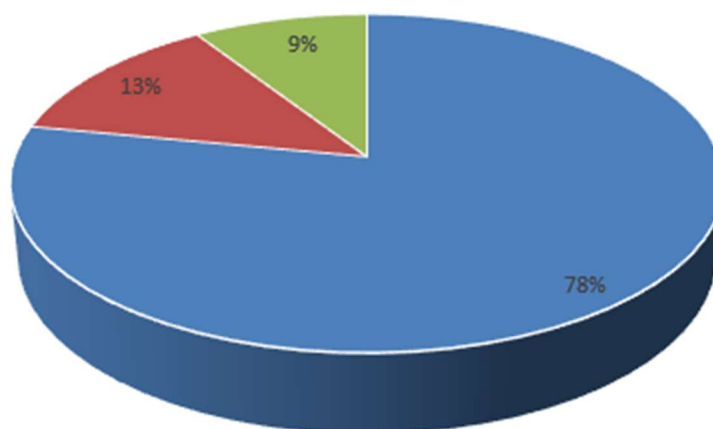
### 5.1. Demonstração gráfica



- Títulos Públicos
- BTG Pactual
- Vinci Partners
- Banco do Brasil
- Safra
- Tarpon
- Caixa
- Santander
- Quest
- Bradesco
- XP Investimentos
- Western Asset
- BNP Paribas
- Guepardo
- MAG
- Itaú
- Sul América
- Hedge
- Rio Bravo
- Queluz
- Pátria Investimentos
- Genial
- BRL Trust
- Gávea
- Finaxis

## 5.2. Recursos da Taxa de Administração

| Divisão do Patrimônio X Instituição Financeira |             |                   |            |           |  |
|--|-------------|-------------------|------------|-----------|--|
| Posição  | Instituição | Valor             | % Carteira | Acumulada |  |
| 1º   | MAG         | R\$ 26.783.890,92 | 78,01%     | 78,01%    |  |
| 2º   | Bradesco    | R\$ 4.390.291,13  | 12,79%     | 90,80%    |  |
| 3º   | Santander   | R\$ 3.157.940,57  | 9,20%      | 100,00%   |  |
|  |             | R\$ 34.332.122,62 | 100,00%    |           |  |



■ MAG ■ Bradesco ■ Santander

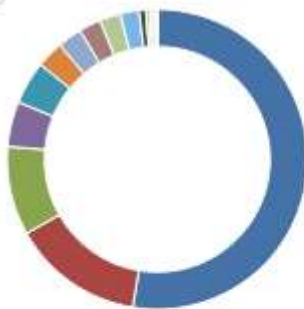
## 5.3. Distribuição por Administrador

| Administrador  | Saldo Atual      | %      |
|--|------------------|--------|
| Outros   | 1.368.427.885,06 | 52,62  |
| BTG Pactual Serviços Financeiros Dtm                     | 368.604.445,51   | 14,18  |
| Bem - Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários     | 249.103.924,12   | 9,58   |
| Banco BNP Paribas Brasil                                 | 126.051.954,42   | 4,85   |
| BB Gestao De Recursos Dtm S.A                            | 120.365.735,91   | 4,63   |
| Banco Daycoval   | 75.326.395,92    | 2,90   |
| Safra Serviços De Administração Fiduciária               | 69.116.881,11    | 2,66   |
| Santander DTVM   | 61.351.484,70    | 2,36   |
| Caixa Econômica  | 58.849.392,79    | 2,26   |
| Banco Bradesco   | 52.746.012,93    | 2,03   |
| Itau Unibanco  | 18.982.750,79    | 0,73   |
| Hedge Investments DTVM                                   | 10.898.845,91    | 0,42   |
| XP Investimentos Cctvm                                   | 7.699.354,85     | 0,30   |
| BNY Mellon Servicos Financeiros Dtm                      | 6.514.440,38     | 0,25   |
| Genial Investimentos Corretora De Valores Mobiliários    | 4.516.850,00     | 0,17   |
| Brl Trust Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários | 1.473.364,97     | 0,06   |
| Finaxis Corretora De Títulos E Valores Mobiliários       | 309.108,75       | 0,01   |
| Total  | 2.600.338.828,11 | 100,00 |

#### 5.4. Demonstração Gráfica



#### Distribuição por Administrador



|   |  |
|---|--|
| Outros  | BTG Pactual Serviços Financeiros DtvM        |
| Bem – Distribuidora De Títulos E Valores Mobi | Banco BNP Paribas Brasil                     |
| BB Gestao De Recursos DtvM S.A                | Banco Daycoval                               |
| Safra Serviços De Administração Fiduciária    | Santander DTVM                               |
| Caixa Econômica                               | Banco Bradesco                               |
| Itau Unibanco                                 | Hedge Investments DTVM                       |
| XP Investimentos Cctvm                        | BNY Mellon Servicos Financeiros DtvM         |
| Genial Investimentos Corretora De Valores Mob | Brl Trust Distribuidora De Títulos E Valores |
| Finaxis Corretora De Títulos E Valores Mobili |  |

## 6. Acompanhamento Fundos Estressados na Carteira – Base Novembro/23

ACOMPANHAMENTO FUNDOS ESTRESSADOS NA CARTEIRA DO IPREJUN - BASE NOVEMBRO/23

|                           |      |                     | VARIAÇÃO          |
|---------------------------|------|---------------------|-------------------|
| <b>RURAL FIDC PREMIUM</b> |      |                     |                   |
| APLICAÇÃO (dez/12)        | R\$  | 2.200.000,00        |                   |
| ULTIMO EXTRATO            | R\$  | <b>309.108,72</b>   |                   |
| TOTAL AMORTIZADO          | -R\$ | 1.923.615,87        |                   |
| VALOR ATUALIZADO IPCA+6%  | R\$  | 2.179.962,90        | R\$ 1.870.854,18  |
| PERFORMANCE NO MÊS        |      | -4,80%              | R\$ (15.587,79)   |
| <b>FIDC ITÁLIA</b>        |      |                     |                   |
| APLICAÇÃO (jul/12)        | R\$  | 7.000.000,00        |                   |
| ULTIMO EXTRATO            | R\$  | <b>1.473.364,97</b> |                   |
| TOTAL AMORTIZADO          | -R\$ | 6.429.050,78        |                   |
| VALOR ATUALIZADO IPCA+6%  | R\$  | 10.003.154,92       | R\$ 8.529.789,95  |
| PERFORMANCE NO MÊS        |      | -10,52%             | R\$ (173.178,90)  |
| <b>ATICO FLORESTAL</b>    |      |                     |                   |
| APLICAÇÃO (set/12)        | R\$  | 8.500.000,00        |                   |
| ULTIMO EXTRATO            | R\$  | <b>6.514.440,38</b> |                   |
| VALOR ATUALIZADO IPCA+6%  | R\$  | 30.174.787,30       | R\$ 23.660.346,92 |
| PERFORMANCE NO MÊS        |      | -0,03%              | R\$ (2.005,06)    |
| <b>ATICO ENERGIA</b>      |      |                     |                   |
| APLICAÇÃO (dez/11)        | R\$  | 6.000.000,00        |                   |
| ULTIMO EXTRATO            | R\$  | <b>(429.588,40)</b> |                   |
| VALOR ATUALIZADO IPCA+6%  | R\$  | 23.086.228,00       | R\$ 23.515.816,40 |
| PERFORMANCE NO MÊS        |      | -0,26%              | R\$ (1.101,42)    |
| <b>TREND BANK</b>         |      |                     |                   |
| APLICAÇÃO (nov/11)        | R\$  | 5.000.000,00        |                   |
| ULTIMO EXTRATO            | R\$  | -                   |                   |
| TOTAL AMORTIZADO          | R\$  | (876.389,61)        |                   |
| VALOR ATUALIZADO IPCA+6%  | R\$  | 16.634.427,64       | R\$ 16.634.427,64 |
| PERFORMANCE NO MÊS        | -    |                     | R\$ -             |

\* Até dezembro/20 os saldos eram atualizados pelo IPCA+6%, 2021 IPCA+5,41% e 2022 IPCA+4,86%.

\*\* Os valores amortizados, foram abatidos do valor atualizado do saldo do fundo, no mês da amortização.

DIFERENÇA SALDO REAL X VALOR ATUARIAL

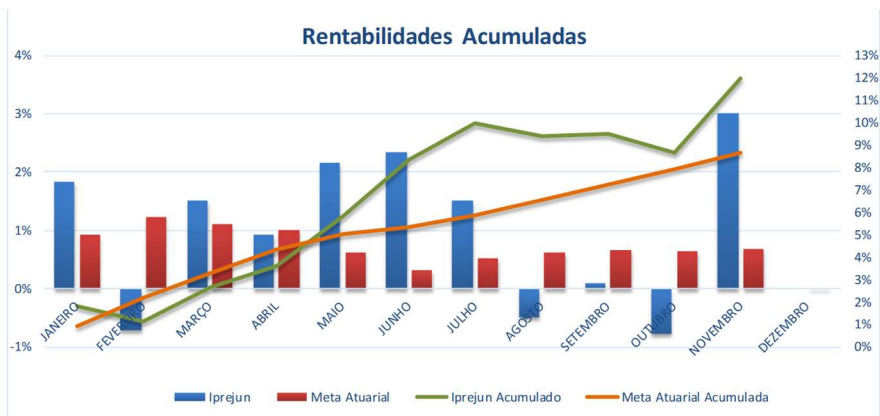
R\$ **74.211.235,10**



## 7. Resultados

### 7.1. Rentabilidade e Meta Atuarial

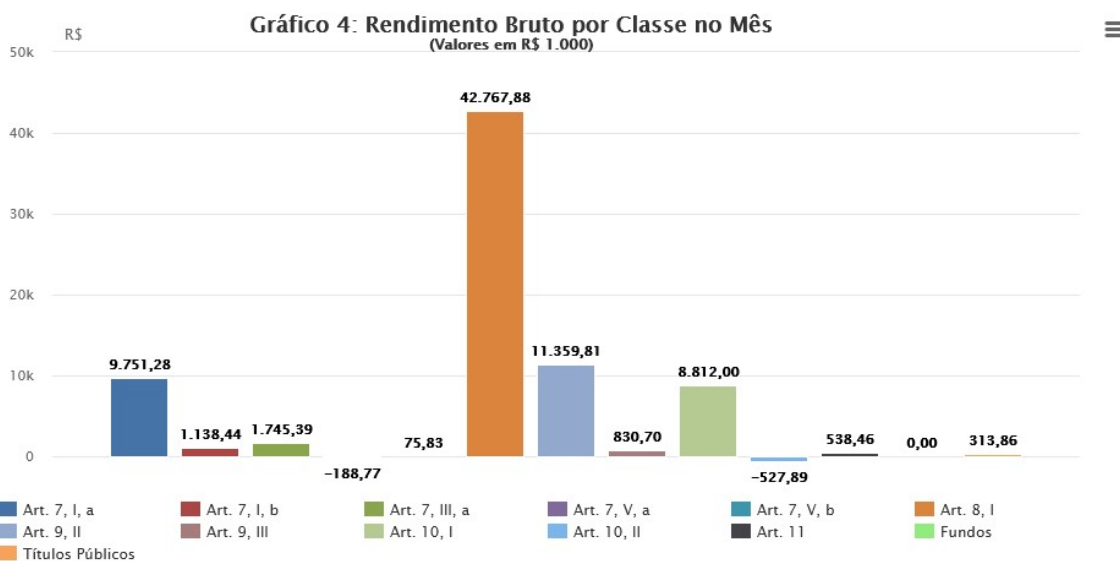
| NOVEMBRO       |         |          |
|----------------|---------|----------|
|                | Mês     | Ano      |
| Rentabilidade  | 3,0200% | 11,9700% |
| IPCA + 4,86%   | 0,6774% | 8,6642%  |
| S / IPCA+4,86% | 2,3426% | 3,3058%  |



### 7.2. Rentabilidade Acumulada

|                | JANEIRO | FEVEREIRO | MARÇO    | ABRIL    | MAIO    | JUNHO   | JULHO   | AGOSTO   | SETEMBRO | OUTUBRO  | NOVEMBRO | DEZEMBRO |
|----------------|---------|-----------|----------|----------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IPREJUN        | 1,8400% | -0,7100%  | 1,5200%  | 0,9200%  | 2,1700% | 2,3400% | 1,5100% | -0,5000% | 0,1000%  | -0,7700% | 3,0200%  |          |
| IPREJUN - AC   | 1,8400% | 1,1200%   | 2,6600%  | 3,6000%  | 5,8500% | 8,3300% | 9,9700% | 9,4200%  | 9,5300%  | 8,6900%  | 11,9700% |          |
| Meta Atuarial  | 0,9283% | 1,2396%   | 1,1091%  | 1,0087%  | 0,6272% | 0,3159% | 0,5167% | 0,6272%  | 0,6573%  | 0,6372%  | 0,6774%  |          |
| Meta - AC      | 0,9283% | 2,1794%   | 3,3127%  | 4,3547%  | 5,0092% | 5,3410% | 5,8853% | 6,5494%  | 7,2497%  | 7,9331%  | 8,6642%  |          |
| Diferença      | 0,9117% | -1,9496%  | 0,4109%  | -0,0887% | 1,5428% | 2,0241% | 0,9933% | -1,1272% | -0,5573% | -1,4072% | 2,3426%  |          |
| Diferença - AC | 0,9117% | -1,0594%  | -0,6527% | -0,7547% | 0,8408% | 2,9890% | 4,0847% | 2,8706%  | 2,2803%  | 0,7569%  | 3,3058%  |          |

### 7.3. Rentabilidade por Classe



## 8. Custos Decorrentes das Aplicações

### 8.1. Taxas de Administração dos Fundos de Investimentos

- Renda Fixa

| nome_fundo  | Taxa de Administracao | Taxa de Performance | Taxa de Saída |
|---|-----------------------|---------------------|---------------|
| Fundo de Invest Em Cotas de Fundos de Invest Caixa Brasil Disponibilidades RF | 0,80                  | 0,00                | 0,00          |
| Vinci FI RF Imobiliário - Créd Priv   | 1,06                  | 0,00                | 0,00          |
| Mag RF FI   | 0,30                  | 0,00                | 0,00          |
| BB Institucional FI RF  | 0,20                  | 0,00                | 0,00          |
| Bradesco FI RF Maxi Poder Público   | 0,20                  | 0,00                | 0,00          |
| FI Caixa Brasil 2024 Iv Tit Pub RF  | 0,20                  | 0,00                | 0,00          |
| FI Caixa Brasil 2024 II Tit Pub RF  | 0,20                  | 0,00                | 0,00          |
| BB Previdenciário RF Tit Pub Ipca Iv FI                                       | 0,20                  | 0,00                | 0,00          |
| NTNB_10022010_15082050.semajuste.pu_par                                       |                       |                     |               |
| NTNB_10022010_15082040.semajuste.pu_par                                       |                       |                     |               |
| NTNB_07032006_15052035.semajuste.pu_par                                       |                       |                     |               |
| NTNB_15082004_15052045.semajuste.pu_par                                       |                       |                     |               |
| FIDC - FIDC Premium   | 0,25                  | 0,00                | 0,00          |
| BTG Pactual Infra-B Fundo Incentivado de Investimento Em Infraestrutura RF    | 0,40                  | 0,00                | 0,00          |
| FIDC Multisetorial Itália   | 0,39                  | 0,00                | 0,00          |
| Xp Inflação Ref Ipca FI RF LP   | 0,50                  | 0,00                | 1,00          |
| NTNB_15082004_15052045.semajuste.pu_par                                       |                       |                     |               |
| NTNB_14012015_15052055.semajuste.pu_par                                       |                       |                     |               |
| Santander RF Ref DI Institucional Premium FI Em Cotas de Fundos               | 0,20                  | 0,00                | 0,00          |
| Bradesco FICFI RF Curto Prazo Poder Público                                   | 1,50                  | 0,00                | 0,00          |
| BTG Pactual Tesouro Selic FI RF Ref DI  | 0,20                  | 0,00                | 0,00          |

- Renda Variável

| nome_fundo  | Taxa de Administracao | Taxa de Performance                   | Taxa de Saída |
|---|-----------------------|---------------------------------------|---------------|
| Az Quest Small Md Caps FICFIA                         | 2,00                  | 20% do que excede 100% do SMLL        | 0,00          |
| Tarpon Gt Institucional I FICFIA                      | 2,00                  | 20% do que excede 100% do Ibovespa    | 0,00          |
| Sul América Equities FIA                              | 1,50                  | 20% do que excede 100% do Ibovespa    | 0,00          |
| Bradesco H FIA Small Caps                             | 1,00                  | 0,00                                  | 0,00          |
| Vinci Mosaico Institucional FIA                       | 1,97                  | 20% do que excede 100% do Ibovespa    | 5,00          |
| Saфра Equity Portfolio Pb FICFIs Em Ações             | 2,00                  | 0,00                                  | 0,00          |
| BB Ações Small Caps FICFI                             | 2,00                  | 0,00                                  | 0,00          |
| Itaú Ações Dunamis FICFI                              | 1,90                  | 20% do que excede 100% do Ibovespa    | 0,00          |
| BTG Pactual Absoluto Institucional Fiq de FI de Ações | 3,00                  | 0,00                                  | 5,00          |
| BNP Paribas Small Caps FIA                            | 2,00                  | 20% do que excede 100% do SMLL        | 0,00          |
| Az Quest Small Md Caps Institucional FIC Fia          | 2,00                  | 20% do que excede 100% do SMLL        | 0,00          |
| Saфра Consumo Pb FICFIA                               | 1,50                  | 20% do que excede 100% do Ibovespa    | 0,00          |
| BB Ações Seleção Fatorial FICFI                       | 1,00                  | 20% do que excede 100% do Ibovespa    | 0,00          |
| Sqi FICFIA  | 2,00                  | 20% do que excede 100% do IPCA + 6%aa | 0,00          |

- Fundos no Exterior

| nome_fundo   | Taxa de Administracao | Taxa de Performance | Taxa de Saída |
|--|-----------------------|---------------------|---------------|
| Western Asset FIA Bdr Nivel I  | 1,50                  | 0,00                | 0,00          |
| BB Ações Nordea Global Climate And Environment IE FI                 | 0,30                  | 0,00                | 0,00          |
| Mag Global Sustainable Fc de FI MM IE                                | 0,70                  | 0,00                | 0,00          |
| Axa Wf Framlington Robotech Advisory FIC FIA le                      | 0,80                  | 0,00                | 0,00          |
| Legg Mason Clearbridge Us Large Cap Grow th FIA IE                   | 1,00                  | 0,00                | 0,00          |
| Neuberger Berman Us Multicap Opportunities Dolar Advisory FIC FIA le | 0,80                  | 0,00                | 0,00          |
| Santander Go Global Equity Esg Reais Mult IE FI                      | 1,00                  | 0,00                | 0,00          |

- Fundos Estruturados

| nome_fundo   | Taxa de Administracao | Taxa de Performance                     | Taxa de Saída |
|--|-----------------------|---|---------------|
| Safra S&P Reais Pb FI MM   | 1,00                  | 0,00                                    | 0,00          |
| Western Asset Us Index 500 FI MM   | 1,00                  | 0,00                                    | 0,00          |
| Vinci Capital Partners Ii FI Em Participações Multiestratégia II           | 2,80                  | 20% do que excede 100% do IPCA+8%a.a.   | 0,00          |
| Geração de Energia FI Em Participações Multiestratégia                     | 0,30                  | (vide regulamento)                      | 0,00          |
| Brasil Florestal - FI Em Participações Multiestratégia                     | 0,28                  | 0,00                                    | 0,00          |
| BTG Pactual Infraestrutura II FICFI Em Participações                       | 2,00                  | 20% do que excede 100% do IPCA+8%a.a.   | 0,00          |
| Gávea Institucional FICFI Em Participações                                 | 2,01                  | (vide regulamento)                      | 0,00          |
| Terras Brasil - FI Em Participações Multiestratégia                        | 2,00                  | (vide regulamento)                      | 0,00          |
| BTG Pactual S&P 500 Bri FI MM  | 0,20                  | 0,00                                    | 0,00          |
| BDV11  | 1,10                  | 0,00                                    | 0,00          |
| BTG Pactual Economia Real FI Em Participações Multiestrategia              | 2,00                  | 20% do que excede 100% do IPCA + 6,5%aa | 0,00          |
| BTG Pactual Investimentos de Impacto FI Em Participações - Multiestratégia | 2,60                  | 20% do que excede 100% do IPCA + 6,5%aa | 0,00          |
| Itaú Private MM S&P500® Bri FICFI  | 0,80                  | 0,00                                    | 0,00          |
| Vinci Impacto E Retorno Iv Feeder B - FI Em Participações Multiestratégia  | 2,00                  | 20% do que excede 100% do IPCA+8%a.a.   | 0,00          |

- Fundos Imobiliários

| nome_fundo | Taxa de Administracao | Taxa de Performance             | Taxa de Saída |
|------------|-----------------------|---------------------------------|---------------|
| hf0f11     | 0,60                  | 20% do que excede 100% do IFIX  | 0,00          |
| bpff11     | 0,40                  | 20% do que exceder 100% do IFIX | 0,00          |
| brcr11     | 2,05                  | 0,00                            | 0,00          |

## 8.2. Taxas e Despesas

| Descrição   | Taxa (R\$) |
|-------------|------------|
| CBLC (CCBA) | 126,86     |
| CETIP       | 8.179,07   |
| CUSTÓDIA    | 8.333,22   |
| SELIC       | 3.722,16   |



**Instituto de Previdência  
do Município de Jundiaí**



**Prefeitura  
de Jundiaí**

**Jundiaí, 20 de dezembro de 2023.**

---

**João Carlos Figueiredo**  
Diretor Presidente  
IPREJUN

---

**Marcelo Vizioli Rosa**  
Diretor da Administração Financeira  
IPREJUN