



***Instituto de Previdência
do Município de Jundiaí***



Prefeitura
de **Jundiaí**

Relatório de Investimentos

julho, 2025



Sumário

1. INTRODUÇÃO	3
2. CENÁRIO ECONÔMICO	3
3. PATRIMÔNIO DE RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS	7
3.1. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E PATRIMÔNIO X RESOLUÇÃO	7
3.2. DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA.....	7
4. INVESTIMENTOS.....	8
4.1. ALOCAÇÃO POR CLASSE DE ATIVO.	8
4.2. RISCO DA CARTEIRA.....	9
4.3. FLUXO DE RESGATE DOS INVESTIMENTOS	9
4.4. DETALHAMENTO POR SEGMENTO.....	10
4.4.1. Renda Fixa	10
4.4.1.1. Risco x Retorno – Renda Fixa.....	10
4.4.2. Renda Variável	11
4.4.2.1. Risco x Retorno – Renda Variável.....	11
4.4.3. Fundos no Exterior.....	12
4.4.3.1. Risco x retorno – Fundos no Exterior	12
4.4.4. Fundos Estruturados	13
4.4.4.1. Risco x retorno – fundos estruturados.....	13
5. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO.....	15
5.1. DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	15
ERRO! INDICADOR NÃO DEFINIDO.	
5.2. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....	16
5.3. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR	16
5.4. DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA.....	17
6. ACOMPANHAMENTO FUNDOS ESTRESSADOS NA CARTEIRA – BASE FEVEREIRO/24.....	18
7. RESULTADOS	19
7.1. RENTABILIDADE E META ATUARIAL.....	19
7.2. RENTABILIDADE ACUMULADA	19
7.3. RENTABILIDADE POR CLASSE.....	19
8. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES	20
8.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS	20
8.2. TAXAS E DESPESAS	21

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 julho de 2025, 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

A carteira do IPREJUN manteve trajetória positiva em julho, embora abaixo da meta estabelecida para o mês. Os ativos de renda fixa apresentaram desempenho favorável, enquanto o segmento de renda variável encerrou o período em forte baixa. Já os investimentos no exterior contribuíram com resultados positivos. No consolidado, a carteira registrou alta de 0,32% no mês e 8,01% no acumulado do ano, frente à meta de 6,38%.

Iniciando nossa análise pelo cenário doméstico, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 0,24% em junho de 2025, dando continuidade à trajetória de desaceleração observada nos meses anteriores. No acumulado do ano, o índice atingiu 2,99%, enquanto a variação em 12 meses ficou em 5,35%. Entre os principais vetores de alta, destacam-se alimentação fora do domicílio, com avanço de 1,69%, impulsionado por reajustes em refeições e lanches, o que contribuiu com +0,14 ponto percentual para o índice geral. O grupo vestuário também apresentou desempenho positivo, com alta de 0,75%, refletindo ajustes sazonais e aumento da demanda. Em contrapartida, as principais pressões baixistas vieram de alimentação no domicílio, que recuou -0,64%, influenciada pela queda nos preços de alimentos in natura, especialmente frutas e hortaliças, que apresentaram retração de -5,88%, contribuindo com -0,08 ponto percentual para o IPCA do mês.

Em maio de 2025, o mercado de trabalho formal brasileiro registrou a criação de 148.992 vagas com carteira assinada, segundo dados do CAGED. Embora o saldo tenha sido positivo, o número ficou abaixo das expectativas do mercado, que



projetavam cerca de 179 mil novas vagas. No acumulado dos cinco primeiros meses do ano, foram criadas 1,05 milhão de vagas formais, uma queda de 4,9% em relação ao mesmo período de 2024. Esse desempenho representa a menor geração de empregos formais para o período desde 2023, refletindo um ritmo mais moderado de recuperação econômica.

A atividade econômica brasileira apresentou retração em maio, conforme apontado pelo Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), considerado uma prévia mensal do PIB. O indicador registrou queda de 0,7% na margem, ou seja, na comparação com abril, após ajuste sazonal. Esse resultado representa a primeira contração do IBC-Br em 2025, refletindo os efeitos da política monetária restritiva adotada pelo Banco Central para conter pressões inflacionárias. A última queda havia sido registrada em dezembro de 2024, quando o índice recuou 0,9%. Apesar da retração mensal, o IBC-Br apresentou alta de 3,2% na comparação com maio de 2024, sem ajuste sazonal, e acumula crescimento de 4,0% nos últimos 12 meses. O desempenho abaixo do esperado pelo mercado, reforça a perspectiva de desaceleração da atividade econômica ao longo de 2025, especialmente diante do elevado nível da taxa Selic, atualmente em 15% ao ano, o maior patamar em quase duas décadas.

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu, conforme amplamente esperado pelo mercado, manter a taxa Selic em 15% ao ano na reunião de julho, encerrando um ciclo de sete altas consecutivas iniciado em setembro de 2024; essa decisão, unânime entre os membros do comitê, reflete a avaliação de que o atual patamar de juros é suficientemente contracionista para promover a convergência da inflação à meta, mesmo diante de um cenário externo adverso e de incertezas fiscais domésticas.

A partir de 6 de agosto de 2025, os Estados Unidos passaram a impor uma tarifa de 50% sobre diversos produtos brasileiros, conforme decreto assinado pelo presidente Donald Trump. A medida, que faz parte de uma política comercial mais agressiva, visa pressionar o Brasil em meio a tensões políticas e comerciais. Embora o decreto estabeleça centenas de exceções — como suco e polpa de laranja, celulose, aeronaves, castanhas, combustíveis, fertilizantes e minérios — produtos de grande

peso nas exportações brasileiras, como café, carne bovina e frutas, foram mantidos sob a nova alíquota.

O governo brasileiro reagiu com preocupação, classificando a medida como uma tentativa de interferência nos assuntos internos do país, especialmente após Trump vincular as tarifas ao julgamento do ex-presidente Jair Bolsonaro no STF. A imposição das tarifas deve gerar impactos significativos no comércio bilateral, com estimativas de perdas superiores a US\$ 8 bilhões por ano para o Brasil. O governo brasileiro avalia levar o caso à Organização Mundial do Comércio (OMC), alegando violação das normas internacionais de comércio.

O Federal Reserve manteve sua taxa básica de juros na faixa de 4,25% a 4,50% ao ano na reunião de julho de 2025, pela quinta vez consecutiva. A decisão veio em meio a pressões políticas por cortes, especialmente do presidente Donald Trump, mas o banco central optou por aguardar mais dados sobre os impactos econômicos das tarifas recentemente impostas. Apesar disso, o mercado já precifica alta probabilidade de um corte de 0,25 ponto percentual na próxima reunião, marcada para setembro, especialmente após a divulgação de dados fracos sobre o mercado de trabalho nos Estados Unidos.

O Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos cresceu 3% no segundo trimestre de 2025, revertendo a queda de 0,5% registrada nos primeiros três meses do ano. O resultado veio acima das expectativas do mercado, que projetavam uma alta de cerca de 2,5%. Esse desempenho foi impulsionado principalmente por uma redução nas importações e um leve aumento nos estoques, fatores que, embora elevem o PIB estatisticamente, não necessariamente indicam uma recuperação sólida da atividade econômica. O consumo das famílias teve crescimento moderado, enquanto os investimentos empresariais permaneceram estáveis, refletindo cautela diante das incertezas geradas pela política tarifária do governo Trump.

Agora falando sobre a Europa, a inflação na Área do Euro permaneceu estável em 2,0% em julho de 2025, alinhada com a meta do Banco Central Europeu (BCE) e ligeiramente acima das expectativas de mercado, que projetavam 1,9%. Esse resultado marca o segundo mês consecutivo em que o índice se mantém exatamente no alvo do BCE, refletindo uma desaceleração significativa desde o pico de 10,6%



registrado em outubro de 2022. O núcleo da inflação, que exclui itens voláteis como energia, alimentos, álcool e tabaco, também ficou estável em 2,3%, indicando que as pressões inflacionárias estão sob controle. A queda nos preços da energia (-2,5%) ajudou a compensar os aumentos em alimentos, álcool e tabaco (3,3%) e em bens industriais não energéticos (0,8%).

Com esse cenário benigno, o BCE decidiu manter sua taxa básica de juros em 2%, após uma série de cortes iniciados em 2024. A autoridade monetária sinalizou que, por ora, não vê necessidade de novos estímulos, embora acompanhe com atenção os efeitos das tarifas impostas pelos Estados Unidos sobre produtos europeus.

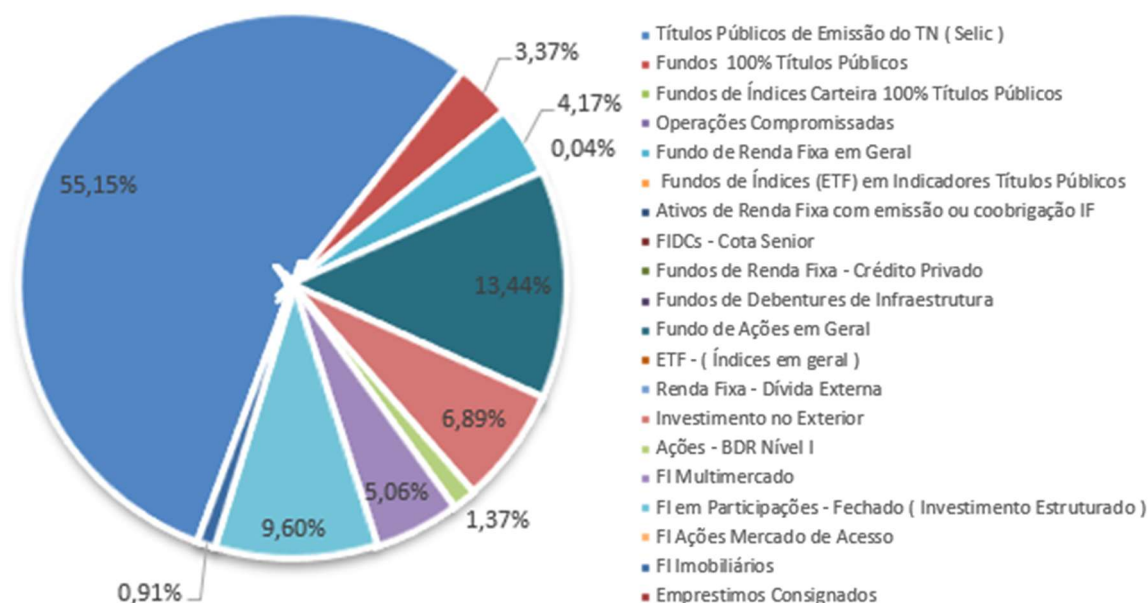
Por fim, a economia chinesa, apresentou uma leve desaceleração em julho de 2025, em linha com as expectativas de moderação do crescimento na segunda metade do ano. O índice de gerentes de compras (PMI) industrial caiu de 49,7 em junho para 49,3 em julho, sinalizando contração na atividade fabril. O PMI de serviços também recuou, passando de 50,5 para 50,1, indicando estabilidade com viés de enfraquecimento. Apesar disso, o PIB chinês cresceu 5,2% no segundo trimestre, sustentado por exportações robustas e produção industrial acima das expectativas. O consumo interno, embora ainda tímido, foi responsável por mais da metade da expansão no primeiro semestre. Em resposta ao cenário global desafiador, marcado por tarifas de 30% impostas pelos EUA, o governo chinês anunciou diretrizes econômicas focadas em estímulo ao consumo, crédito para inovação tecnológica e apoio às pequenas e médias empresas.

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 - Nível IV
Art. 7º, I, a	Títulos Públicos de Emissão do TN (Selic)	R\$ 1.854.350.735,77	55,15%	100%
Art. 7º, I, b	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 113.444.043,31	3,37%	
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\$ 140.191.441,30	4,17%	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\$ 1.487.289,72	0,04%	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\$ 2.109.473.510,10	62,74%	100%
Art. 8º, I	Fundo de Ações em Geral	R\$ 451.814.759,50	13,44%	50%
Art. 8º, II	ETF - (Índices em geral)	R\$ 0,00		
TOTAL RENDA VARIÁVEL		R\$ 451.814.759,50	13,44%	60%
Art. 9º, I	Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00		10%
Art. 9º, II	Investimento no Exterior	R\$ 231.762.015,10	6,89%	10%
Art. 9º, III	Ações - BDR Nível I	R\$ 45.980.835,43	1,37%	10%
TOTAL INVESTIMENTO EXTERIOR		R\$ 277.742.850,53	8,26%	A
Art. 10º, I	FI Multimercado	R\$ 169.984.729,91	5,06%	15%
Art. 10º, II	FI em Participações - Fechado (Investimento Estruturado)	R\$ 322.739.443,65	9,60%	15%
Art. 10º, III	FI Ações Mercado de Acesso	R\$ 0,00		15%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS		R\$ 492.724.173,56	14,65%	20%
Art. 11º	FI Imobiliários	R\$ 30.503.842,36	0,91%	20%
TOTAL FUNDOS IMOBILIÁRIOS		R\$ 30.503.842,36	0,91%	20%
Art. 12º	Empréstimos Consignados	R\$ 0,00		20%
TOTAL EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS		R\$ 0,00		20%
TOTAL CARTEIRA		R\$ 3.362.259.136,05	100,00%	

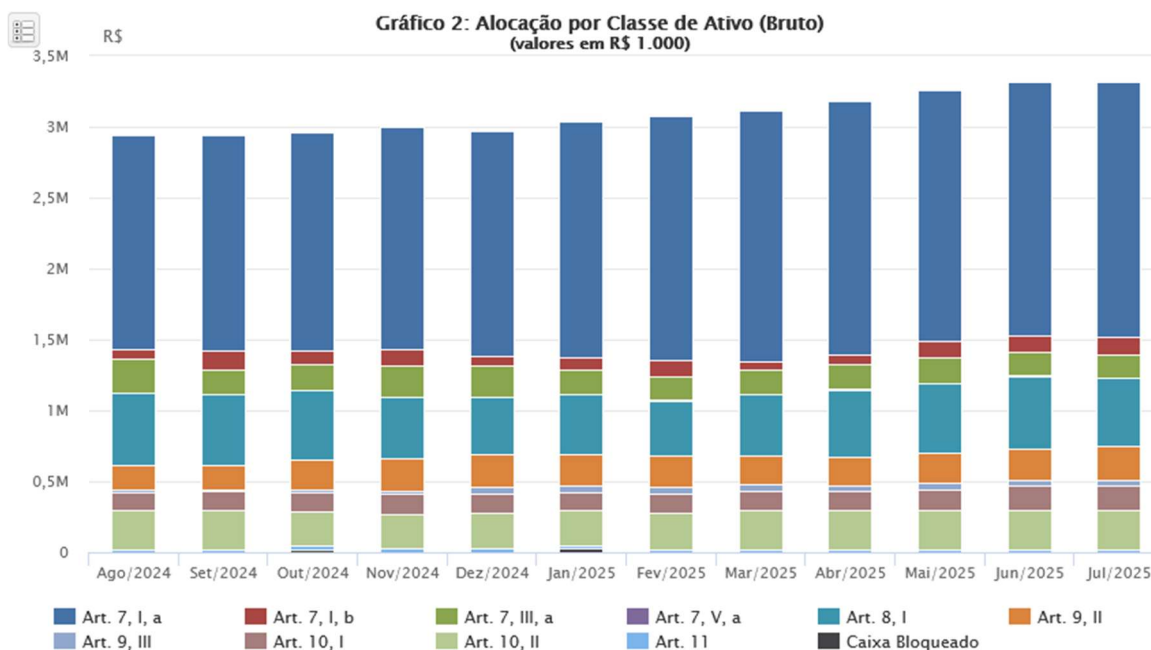
3.2. Demonstração Gráfica



4. Investimentos

SEGMENTO	ESTRATÉGIA	VALOR	% ESTRATEGIA/SEGMENTO
RENTA FIXA			
	CDI	R\$ 293.401.515,23	8,73%
	CRED. PRIVADO	R\$ -	0,00%
	FIDC	R\$ 1.487.289,72	0,04%
	IMA-B	R\$ -	0,00%
	IMA-B5	R\$ -	0,00%
	TÍT. PÚBLICO	R\$ 1.854.350.735,77	55,15%
	TOTAL	R\$ 2.149.239.540,72	63,92%
RENTA VARIÁVEL			
	IBOV	R\$ 363.330.279,38	10,81%
	IDIV	R\$ -	0,00%
	SMALL	R\$ 61.692.537,85	1,83%
	TOTAL	R\$ 425.022.817,23	12,64%
FUNDOS NO EXTERIOR			
	BDRX	R\$ 45.980.835,43	1,37%
	EXTERIOR	R\$ 231.762.015,10	6,89%
	TOTAL	R\$ 277.742.850,53	8,26%
ESTRUTURADOS			
	FIP	R\$ 322.739.443,65	9,60%
	S&P500	R\$ 157.010.641,56	4,67%
	TOTAL	R\$ 479.750.085,21	14,27%
IMOBILIÁRIO			
	FII	R\$ 30.503.842,36	0,91%
	TOTAL	R\$ 30.503.842,36	0,91%
RECURSO PREVIDENCIÁRIO		3.362.259.136,05	

4.1. Alocação por Classe de Ativo.



4.2. Risco da Carteira

	RISCO
RENTA FIXA	0,74%
RENTA VARIÁVEL	6,82%
FUNDOS NO EXTERIOR	7,19%
ESTRUTURADOS	4,65%
IMOBILIÁRIOS	0,52%
TOTAL	1,62%

4.3. Fluxo de Resgate dos investimentos

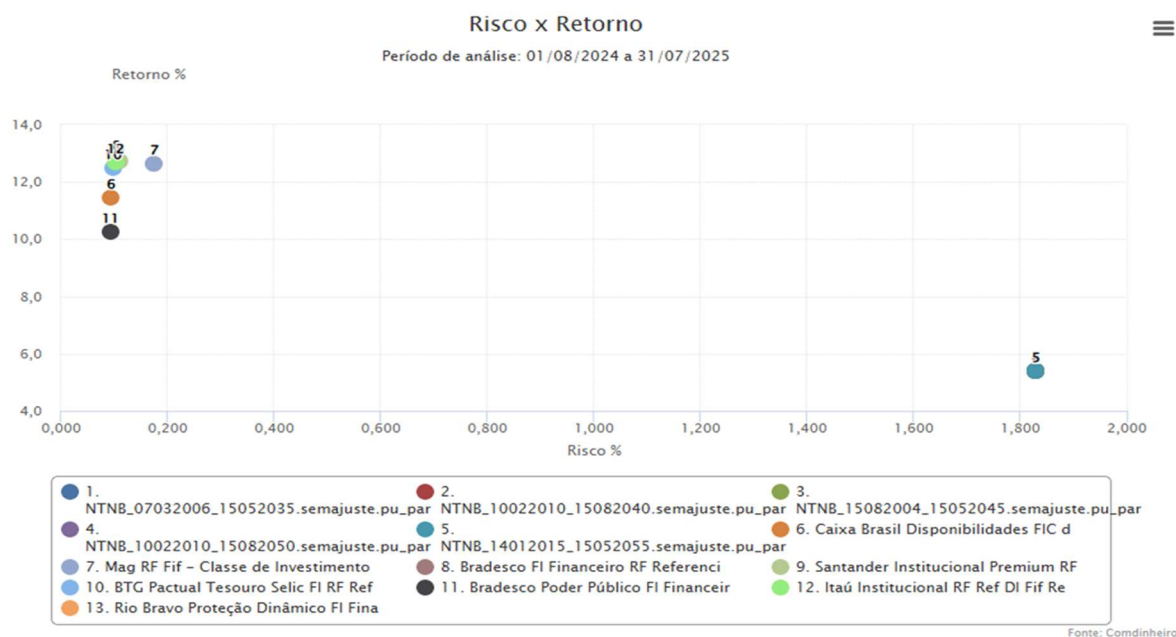
TEMPO DE LIQUIDAÇÃO	VALOR	%
D0 a D1	R\$ 2.520.649.646,26	74,97%
D2 a D5	R\$ 270.217.557,97	8,04%
D6 a D30	R\$ 225.116.832,30	6,70%
D31 ou mais	R\$ 346.275.099,52	10,30%
TOTAL	R\$ 3.362.259.136,05	100%

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_15082050	4.529,220	167.677,816	759.449.799,620	6.565.923,831	0,865
NTNB_15052045	4.529,220	96.597,470	437.511.239,982	3.782.561,373	0,865
NTNB_15052055	4.529,220	94.864,454	429.662.027,641	3.714.699,969	0,865
NTNB_15082040	4.529,220	29.817,853	135.051.629,888	1.167.606,754	0,865
BTG Pactual Tesouro Selic	4,887	23.214.137,502	113.444.043,312	53.091,789	0,047
NTNB_15052035	4.529,220	20.461,808	92.676.038,641	801.242,967	0,865
Bradesco DI Premium	19,920	3.642.613,329	72.559.918,440	35.923,865	0,050
Itaú Institucional RF	5.164,811	13.023,219	67.262.470,483	33.021,367	0,049
Mag RF	3,959	7.308.300,422	28.934.162,112	23.899,437	0,083
Rio Bravo Proteção Dinâmico	1,038	12.493.755,587	12.974.088,354	237.461,151	1,830
Bradesco Poder Público	2,365	2.195.181,539	5.191.208,330	2.328,761	0,045
Santander Institucional Premium RF	301,123	12.697,331	3.823.462,961	2.006,685	0,052
Caixa Brasil Disponibilidades	2,819	130.916,062	369.052,380	164,520	0,045
TOTAL				0,74%	R\$ 16.037.913,60

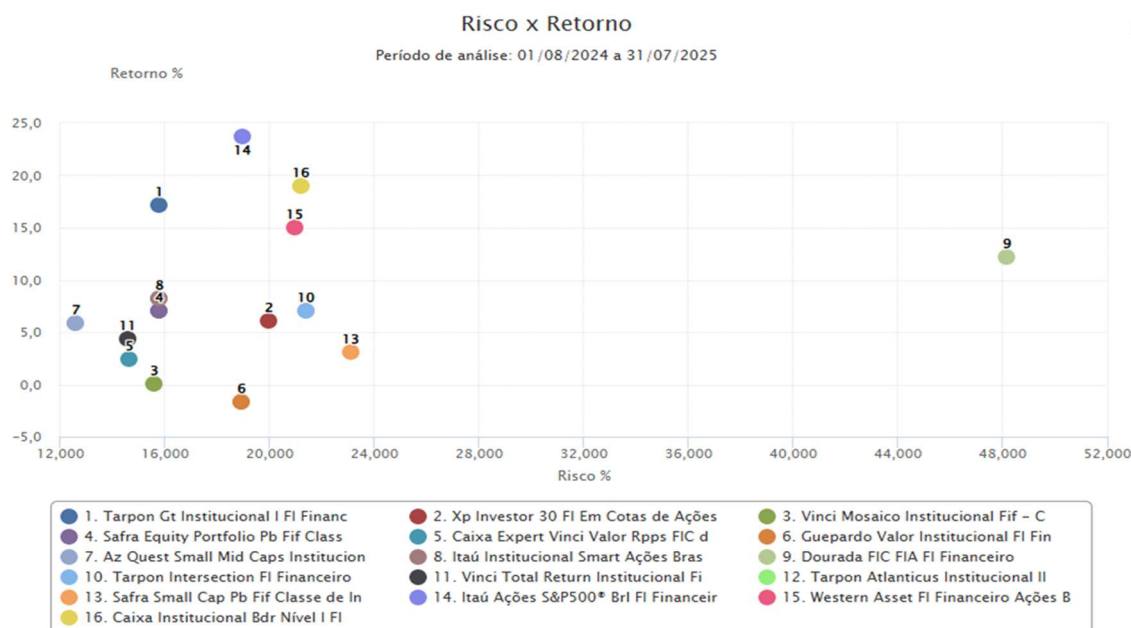
4.4.1.1. Risco x Retorno – Renda Fixa



4.4.2. Renda Variável

ATIVOS	Último Preço R\$	Quantidade	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR
Vinci Mosaico Institucional	7,520	13.044.798,505	98.091.798,594	7.263.456,524	7,405
Tarpon Gt Institucional	2,880	28.703.137,075	82.654.295,497	6.192.525,805	7,492
Az Quest Small Mid Caps Institucional	1,068	57.754.160,369	61.692.537,848	3.694.670,479	5,989
Guepardo Valor Institucional	6,542	7.089.568,038	46.381.843,046	4.169.281,704	8,989
Caixa Institucional Bdr Nivel I	10,061	2.947.729,198	29.657.764,164	2.981.598,741	10,053
Itaú Ações S&P500	41,503	693.537,047	28.783.954,740	2.581.670,583	8,969
Itaú Institucional Smart Brasil 50	1,358	20.554.933,883	27.918.286,738	2.092.595,780	7,495
Xp Investor 30 FI	2,369	11.776.577,448	27.904.321,748	2.650.134,267	9,497
Caixa Expert Vinci Valor Rpps	1,965	13.632.334,340	26.791.942,266	1.865.490,141	6,963
Safra Equity Portfolio Pb	232,091	107.308,721	24.905.376,985	1.865.095,311	7,489
Safra Small Cap Pb	182,438	133.946,913	24.437.030,723	2.686.524,977	10,994
Vinci Total Return Institucional	206,184	83.619,278	17.240.949,018	1.196.487,546	6,940
Western Asset FI Ações Bdr Nivel I	9.914,087	1.646,452	16.323.071,316	1.622.278,484	9,939
Tarpon Intersection	1,285	11.681.052,088	15.007.629,994	1.528.705,850	10,186
Tarpon Atlanticus Institucional	1,286	6.000.000,000	7.716.255,600	1.307.798,140	16,949
Dourada FIC FIA	0,140	7.383.381,755	1.031.766,023	235.243,787	22,800
TOTAL				R\$ 34.427.514,26	6,42%

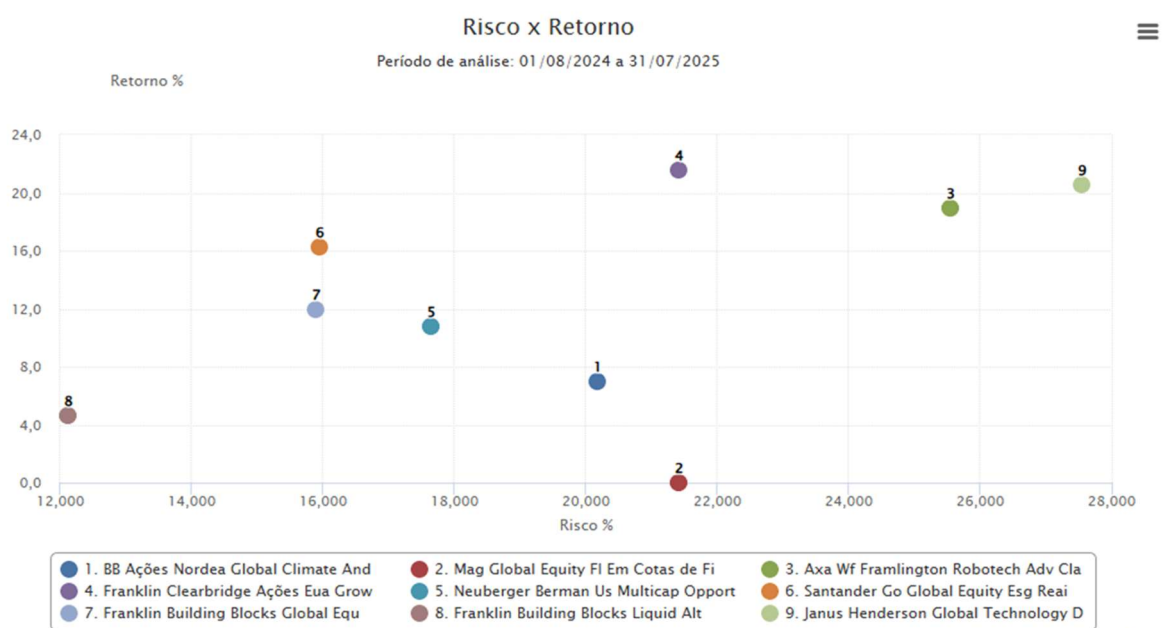
4.4.2.1. Risco x Retorno – Renda Variável



4.4.3. Fundos no Exterior

Fator de Risco (FR)	Último Preço R\$	Quantidade	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR
BB Ações Nordea Global Climate	3,096	11.577.801,269	35.847.562,321	3.436.098,017	9,585
Neuberger Berman Us Multicap	5,687	5.966.427,171	33.928.841,666	2.839.739,026	8,370
Axa Wf Framlington Robotech	187,607	179.563,508	33.687.350,023	4.072.977,288	12,091
Franklin Clearbridge Ações Eua Growth	3.220,373	9.188,558	29.590.587,127	2.988.562,077	10,100
Mag Global Equity FI	0,920	32.070.168,019	29.506.600,654	2.999.137,870	10,164
Janus Henderson Global Technology	1,974	14.677.211,715	28.973.996,077	3.791.496,753	13,086
Santander Go Global Equity Esg Reais	21,706	1.094.243,245	23.751.551,738	1.806.382,486	7,605
Franklin Building Blocks Global	1.251,173	9.293,025	11.627.185,443	878.925,628	7,559
Franklin Building Blocks Liquid	1.143,089	4.241,436	4.848.340,061	278.713,982	5,749
TOTAL				6,87%	R\$ 15.923.441,66

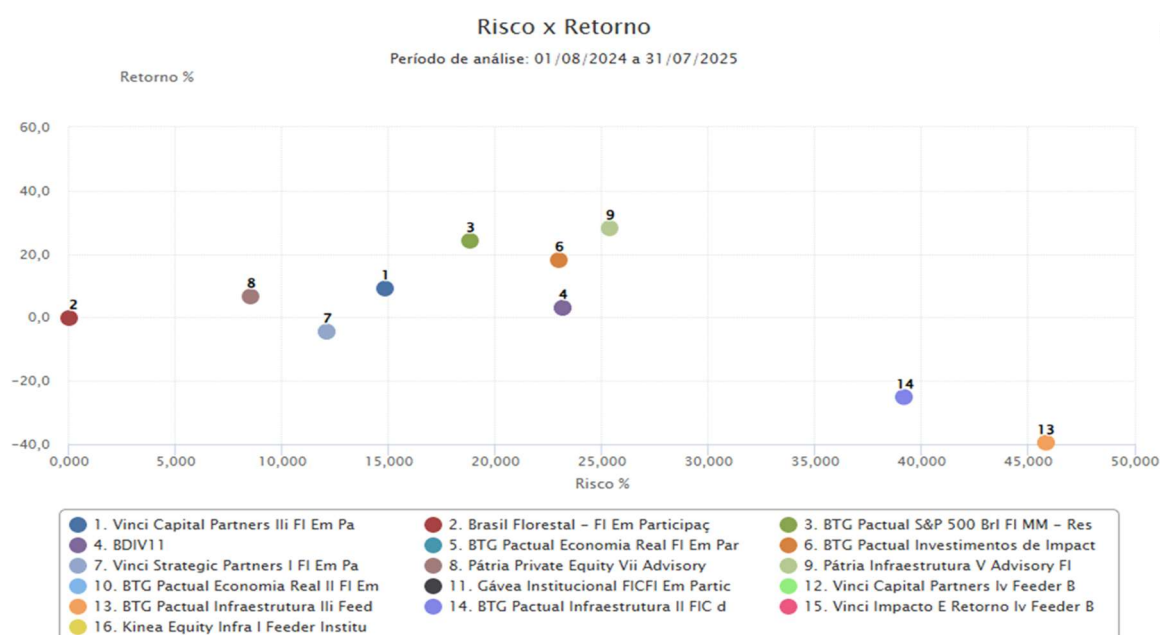
4.4.3.1. Risco x retorno – Fundos no Exterior



4.4.4. Fundos Estruturados

ATIVOS	Último Preço R\$	Quantidade	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR
BTG Pactual S&P 500	3,454	37.126.539,725	128.226.686,806	11.421.244,530	8,907
BTG Pactual Economia Real	2,321	49.999.999,995	116.050.809,989	6.754.863,130	5,821
Kinea Equity Infra I Feeder	1.539,088	31.531,133	48.529.194,011	7.262.480,995	14,965
BTG Pactual Investimentos de Impacto	1,436	27.474.479,555	39.459.188,220	3.902.529,591	9,890
Vinci Impacto e Retorno IV Feeder	979,263	20.696,654	20.267.471,987	275.666,056	1,360
Vinci Strategic Partners I	1.195,480	16.109,147	19.258.169,783	1.115.315,582	5,791
Pátria Private Equity VII	1.130,711	14.889,288	16.835.480,090	665.641,397	3,954
Vinci Capital Partners III	1.649,567	9.423,354	15.544.457,925	1.022.581,434	6,578
Brasil Florestal	737.882,793	8,775	6.475.146,358	117,521	0,002
Vinci Capital Partners IV Feeder B	937,631	6.608,965	6.196.770,571	588.911,619	9,504
BTG Economia Real II	0,964	6.400.820,672	6.168.315,981	619.827,176	10,049
Pátria Infraestrutura V	880,617	3.465,633	3.051.895,322	344.143,973	11,276
Gávea Institucional	0,755	3.199.400,424	2.415.873,019	699.220,044	28,943
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder	0,536	1.133.437,623	607.471,561	113.927,102	18,754
BTG Pactual Infraestrutura II	0,027	9.819.998,988	267.694,154	42.605,674	15,916
				R\$ 20.295.085,79	4,73%

4.4.4.1. Risco x retorno – fundos estruturados



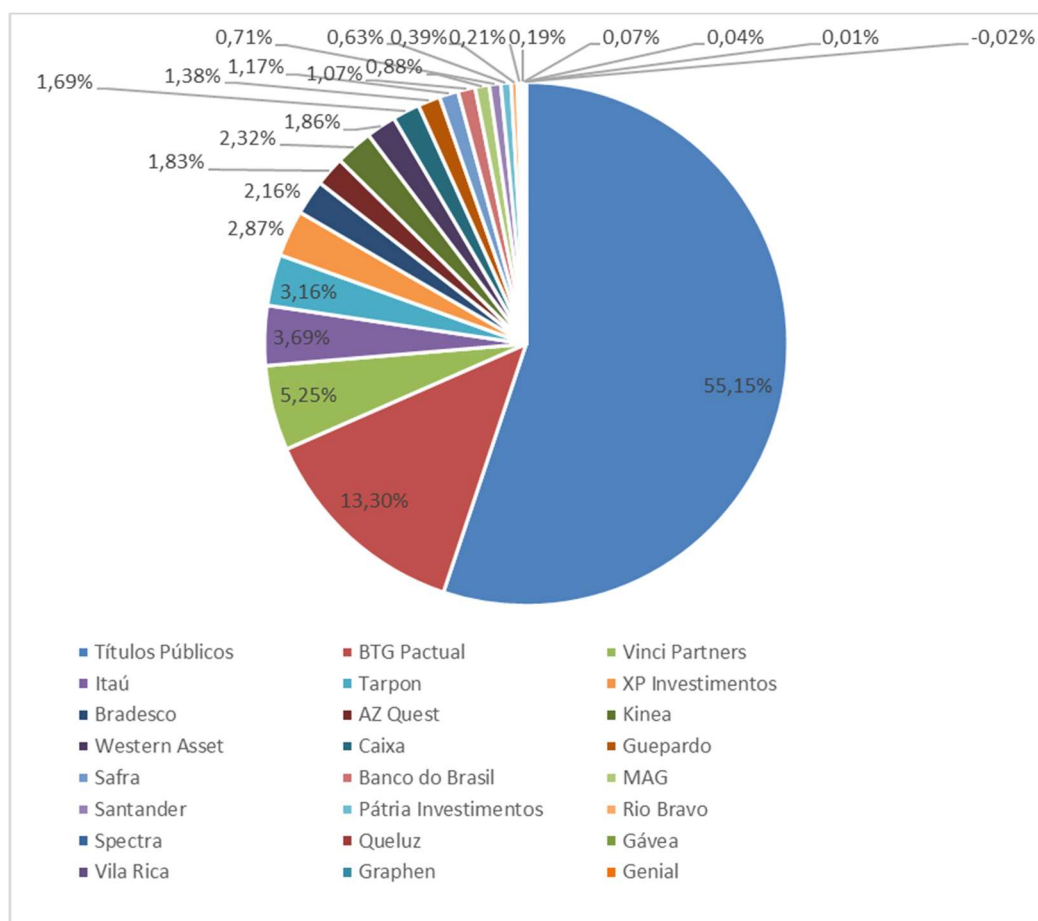
4.4.5. Fundos Estruturados

ATIVOS	Último Preço R\$	Quantidade	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR
Kinea Desenvolvimento Logístico FI	0,962	22.278.349,005	21.430.619,952	146.259,492	0,682
Kinea Aquisições Residenciais FI Imobiliário -	1,010	7.989.894,996	8.073.222,410	55.656,224	0,689
TOTAL				R\$ 152.718,42	0,52%

5. Alocação por Instituição

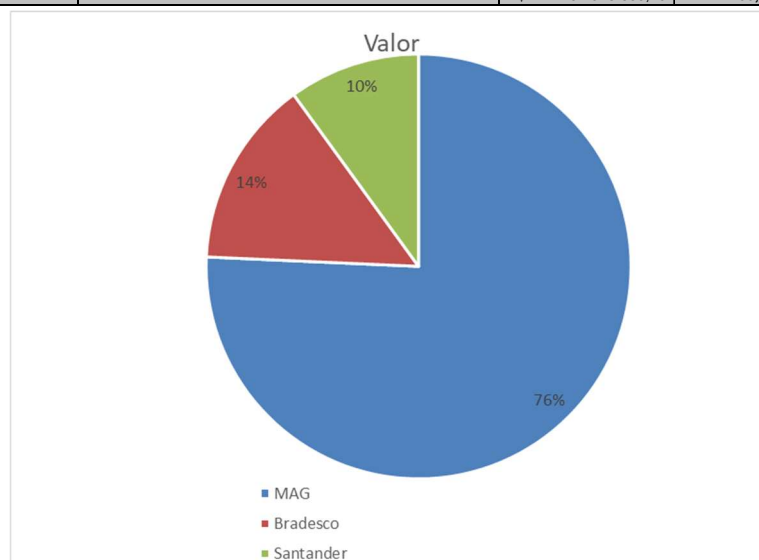
Divisão do Patrimônio X Instituição Financeira				
Posição	Instituição	Valor	% Carteira	Acumulada
1º	Títulos Públicos	R\$ 1.854.350.735,77	55,15%	55,15%
2º	BTG Pactual	R\$ 447.164.214,50	13,30%	13,30%
3º	Vinci Partners	R\$ 176.599.617,87	5,25%	5,25%
4º	Itaú	R\$ 123.964.711,93	3,69%	3,69%
5º	Tarpon	R\$ 106.409.947,11	3,16%	3,16%
6º	XP Investimentos	R\$ 96.520.513,43	2,87%	2,87%
7º	Bradesco	R\$ 72.559.918,45	2,16%	2,16%
8º	AZ Quest	R\$ 61.692.537,85	1,83%	1,83%
9º	Kinea	R\$ 78.033.036,37	2,32%	2,32%
10º	Western Asset	R\$ 62.389.183,88	1,86%	1,86%
11º	Caixa	R\$ 56.818.758,81	1,69%	1,69%
12º	Guepardo	R\$ 46.381.843,05	1,38%	1,38%
13º	Safrá	R\$ 39.383.133,13	1,17%	1,17%
14º	Banco do Brasil	R\$ 35.847.562,34	1,07%	1,07%
15º	MAG	R\$ 29.506.600,65	0,88%	0,88%
16º	Santander	R\$ 23.751.551,74	0,71%	0,71%
17º	Pátria Investimentos	R\$ 21.225.110,01	0,63%	0,63%
18º	Rio Bravo	R\$ 12.974.088,35	0,39%	0,39%
19º	Spectra	R\$ 7.034.999,00	0,21%	0,21%
20º	Queluz	R\$ 6.475.146,37	0,19%	0,19%
21º	Gávea	R\$ 2.415.872,92	0,07%	0,07%
22º	Vila Rica	R\$ 1.299.861,95	0,04%	0,04%
23º	Graphen	R\$ 187.427,77	0,01%	0,01%
25º	Genial	R\$ (727.237,20)	-0,02%	-0,02%
		R\$ 3.362.259.136,05	100,00%	

5.1. Demonstração gráfica



5.2. Recursos da Taxa de Administração

Divisão do Patrimônio X Instituição Financeira				
Posição	Instituição	Valor	% Carteira	Acumulada
1º	MAG	R\$ 28.934.162,10	76,25%	76,25%
2º	Bradesco	R\$ 5.191.208,33	13,68%	89,92%
3º	Santander	R\$ 3.823.462,97	10,08%	100,00%
		R\$ 37.948.833,40	100,00%	



5.3. Distribuição por Administrador

Administrador	Saldo Atual	%
Outros	1.801.723.766,40	54,29
BTG Pactual Serviços Financeiros DtvM	497.971.148,94	15,00
Bem - Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários	191.801.463,22	5,78
Intrag DtvM	151.394.000,43	4,56
Banco Daycoval	145.335.518,93	4,38
Itau Unibanco	123.918.455,41	3,73
Banco BNP Paribas Brasil	113.529.850,06	3,42
Banco Bradesco	78.222.829,93	2,36
Caixa Econômica	56.864.405,62	1,71
XP Investimentos Cctvm	51.766.628,82	1,56
Safra Asset Corretora De Títulos E Valores Mobiliários	39.383.133,14	1,19
BB Gestao De Recursos DtvM S.A	35.847.562,34	1,08
Santander DTVM	23.751.551,74	0,72
BNY Mellon Servicos Financeiros DtvM	6.475.146,37	0,20
Brl Trust Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários	1.299.861,68	0,04
Finaxis Corretora De Títulos E Valores Mobiliários	187.427,77	0,01
Hedge Investments DTVM	57,38	0,00
Genial Investimentos Corretora De Valores Mobiliários	11,94	0,00
Rji Corretora De Títulos E Valores Mobiliários	-727.237,20	-0,02
Total	3.318.745.582,92	100,00

5.4. Demonstração Gráfica



Distribuição por Administrador



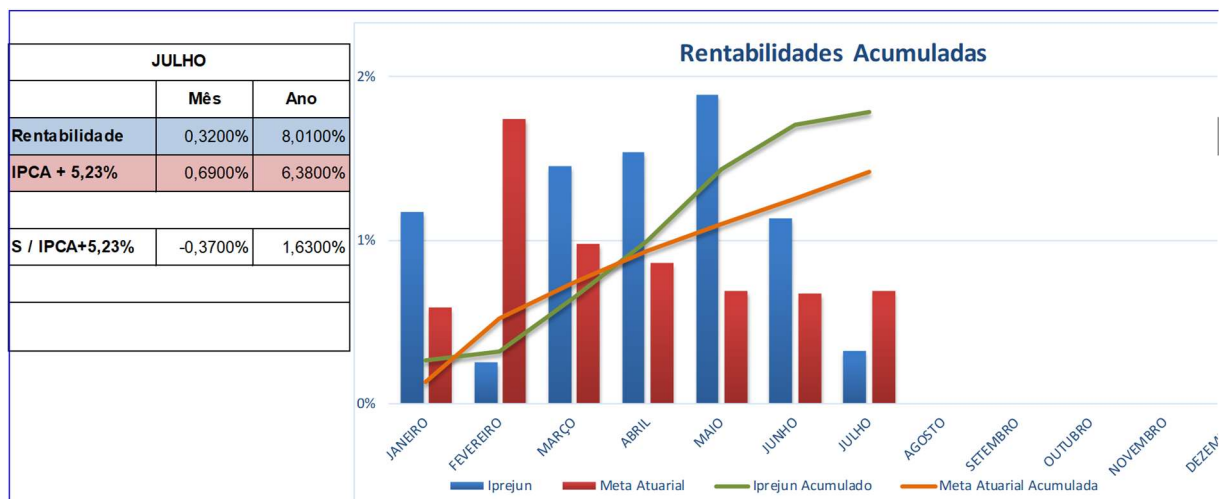
Outros	BTG Pactual Serviços Financeiros Dtv
Bem – Distribuidora De Títulos E Valores Mobi	Intrag Dtv
Banco Daycoval	Itau Unibanco
Banco BNP Paribas Brasil	Banco Bradesco
Caixa Econômica	XP Investimentos Cctvm
Safra Serviços De Administração Fiduciária	BB Gestao De Recursos Dtv S.A
Santander DTVM	BNY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

6. Acompanhamento Fundos Estressados na Carteira – Base julho/25

ACOMPANHAMENTO FUNDOS ESTRESSADOS NA CARTEIRA DO IPREJUN - BASE JULHO/25				
				VARIAÇÃO
RURAL FIDC PREMIUM				
APLICAÇÃO (dez/12)	R\$	2.200.000,00		
ULTIMO EXTRATO	R\$	269.503,96		
TOTAL AMORTIZADO	-R\$	1.923.615,87		
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	2.576.124,40	R\$	2.306.620,44
PERFORMANCE NO MÊS		-30,45%	R\$	(82.076,19)
FIDC ITÁLIA				
APLICAÇÃO (jul/12)	R\$	7.000.000,00		
ULTIMO EXTRATO	R\$	1.190.765,19		
TOTAL AMORTIZADO	-R\$	6.429.050,78		
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	11.821.013,74	R\$	10.630.248,55
PERFORMANCE NO MÊS		9,16%	R\$	109.096,76
ATICO FLORESTAL				
APLICAÇÃO (set/12)	R\$	8.500.000,00		
ULTIMO EXTRATO	R\$	6.477.139,56		
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	35.658.407,55	R\$	29.181.267,99
PERFORMANCE NO MÊS		-0,03%	R\$	(1.993,19)
ATICO ENERGIA				
APLICAÇÃO (dez/11)	R\$	6.000.000,00		
ULTIMO EXTRATO	R\$	(725.223,84)		
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	27.281.654,68	R\$	28.006.878,52
PERFORMANCE NO MÊS		-0,28%	R\$	(2.013,36)
TREND BANK				
APLICAÇÃO (nov/11)	R\$	5.000.000,00		
ULTIMO EXTRATO	R\$	-		
TOTAL AMORTIZADO	R\$	(876.389,61)		
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	19.657.378,01	R\$	19.657.378,01
PERFORMANCE NO MÊS	-		R\$	-
* Até dezembro/20 os saldos eram atualizados pelo IPCA+6%, 2021 IPCA+5,41%, 2022/2023 IPCA+4,86%, 2024 IPCA+5,00%, 2025 IPCA+5,23%				
** Os valores amortizados, foram abatidos do valor atualizado do saldo do fundo, no mês da amortização.				
DIFERENÇA SALDO REAL X VALOR ATUARIAL			R\$	89.782.393,50

7. Resultados

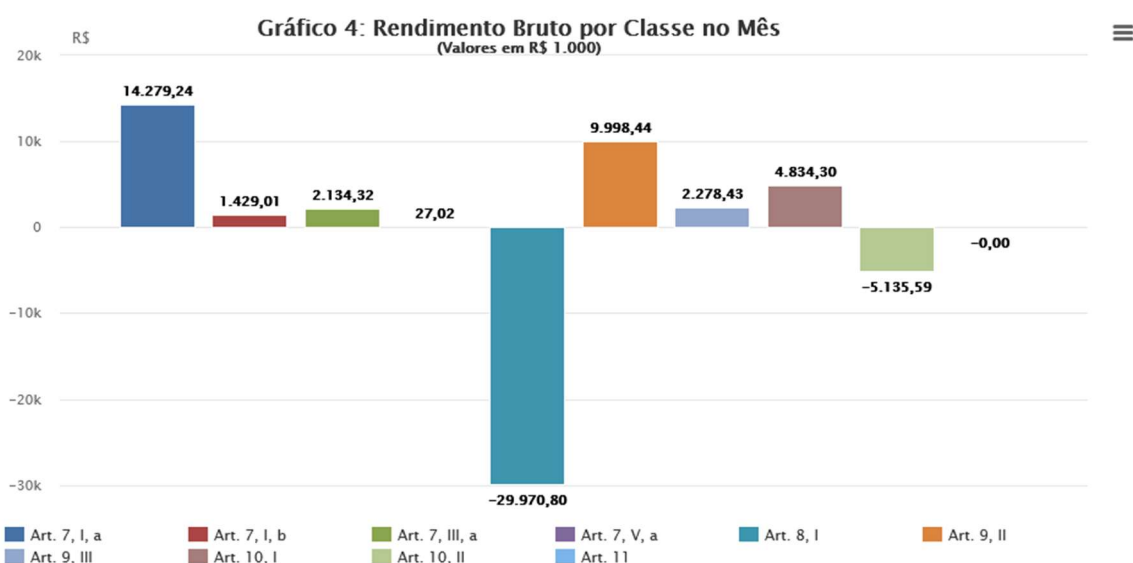
7.1. Rentabilidade e Meta Atuarial



7.2. Rentabilidade Acumulada

RENTABILIDADE ANUAL												
	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO
IPREJUN	1,1700%	0,2500%	1,4500%	1,5400%	1,8900%	1,1300%	0,3200%					
IPREJUN - AC	1,1700%	1,4300%	2,9000%	4,4900%	6,4600%	7,6600%	8,0100%					
Meta Atuarial	0,5900%	1,7400%	0,9800%	0,8600%	0,6900%	0,6700%	0,6900%					
Meta - AC	0,5900%	2,3400%	3,3400%	4,2200%	4,9400%	5,6500%	6,3800%					
Diferença	0,5800%	-1,4900%	0,4700%	0,6800%	1,2000%	0,4600%	-0,3700%					
Diferença - AC	0,5800%	-0,9100%	-0,4400%	0,2700%	1,5200%	2,0100%	1,6300%					

7.3. Rentabilidade por Classe



8. Custos Decorrentes das Aplicações

8.1. Taxas de Administração dos Fundos de Investimentos

- Renda Fixa

Ativo	Taxa de Administracao	Taxa de Performance	Taxa de Saída
NTNB_07032006_15052035			
NTNB_10022010_15082040			
NTNB_15082004_15052045			
NTNB_10022010_15082050			
NTNB_14012015_15052055			
Caixa Brasil Disponibilidades FIC de Classe de Fii RF Simples - Responsabilidade Limitada	0,80	0,00	0,00
Mag RF Fii - Classe de Investimento - Resp Limitada	0,30	0,00	0,00
Bradesco FI Financeiro RF Referenciada DI Premium - Resp Limitada	0,20	0,00	0,00
FIDC - FIDC Premium		0,00	0,00
FIDC Multisetorial Itália	0,39	0,00	0,00
BTG Pactual Tesouro Selic FI RF Ref DI	0,20	0,00	0,00
Santander Institucional Premium RF Ref DI - Cic Fii Resp Limitada	0,20	0,00	0,00
Bradesco Poder Público FI Financeiro - Cic RF CP - Resp Limitada	1,50	0,00	0,00
Itaú Institucional RF Ref DI Fii Resp Limitada	0,00	0,00	0,00
Rio Bravo Proteção Dinâmico FI Financeiro MM	1,00	0,00	0,00
Fidc Trendbank Banco de Fomento - Multisetorial		(vide regulamento)	0,00

- Renda Variável

nome_fundo	Taxa de Administracao	Taxa de Performance	Taxa de Saída
Tarpon Gt Institucional I FI Financeiro	2,00	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Xp Investor 30 FIC de Ações Responsabilidade Limitada	2,00	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Vinci Mosaico Institucional Fii - Classe de Investimento em Ações - Resp Limitada	1,97	20% do que excede 100% do Ibovespa	5,00
Safrá Equity Portfolio PB Fii Classe de Investimento em Cotas em Ações Responsabilidade Limitada	2,00	0,00	0,00
Caixa Expert Vinci Valor RPPS FIC de Classe de Fii em Ações - Responsabilidade Limitada	1,72	0,00	0,00
Guepardo Valor Institucional FI Financeiro	1,90	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Az Quest Small Mid Caps Institucional Fii da Cic em Ações Responsabilidade Limitada	2,00	20% do que excede 100% do SMLL	0,00
Itaú Institucional Smart Ações Brasil 50 Fii da Classe de Investimento em Cotas Resp Limitada	0,00	0,00	0,00
Dourada FICFI FI Financeiro	2,00	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Tarpon Intersection FI Financeiro	2,00	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Vinci Total Return Institucional Fii - Classe de Investimento em Ações - Resp Limitada	1,97	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Tarpon Atlantico Institucional II FICFI	2,00	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Safrá Small Cap PB Fii Classe de Investimento em Cotas em Ações Responsabilidade Limitada	2,00	20% do que excede 100% do IBOV	0,00
Itaú Ações S&P500® Bri FI Financeiro da Cic Resp Limitada	0,37	0,00	0,00
Western Asset FI Financeiro Ações BDR Nivel I - Responsabilidade Limitada	1,50	0,00	0,00
Caixa Institucional BDR Nivel I FI Financeiro em Ações - Resp Limitada	0,70	0,00	0,00

- Fundos no Exterior

Ativo	Taxa de Administracao	Taxa de Performance	Taxa de Saída
BB Ações Nordea Global Climate And Environment Is IE Fii Resp Limitada	0,30	0,00	0,00
Mag Global Equity FICFI MM - Resp Limitada	0,70	0,00	0,00
Axa Wf Framlington Robotech Adv Classe de FIC de Classes de Ações - IE - Resp Limitada	0,80	0,00	0,00
Franklin Clearbridge Ações Eua Grow th Classe de Investimento em Ações IE - Responsabilidade Limitada	1,00	0,00	0,00
Neuberger Berman US Multicap Opportunities Dolar Adv Ci de Ações - IE - Responsabilidade Limitada	0,80	0,00	0,00
Santander GO Global Equity ESG Reais Is Mult IE - fii Responsabilidade Limitada	1,00	0,00	0,00
Franklin Building Blocks Global Equities Fii Mult - Resp Limitada IE	0,40	0,00	0,00
Franklin Building Blocks Liquid Alternatives Fii Mult - Resp Limitada IE	0,55	0,00	0,00
Janus Henderson Global Technology Dolar Institucional FI Financeiro em Cotas de FI de Ações	0,34	0,00	0,00

- Fundos Estruturados

nome_fundo	Taxa de Administracao	Taxa de Performance	Taxa de Saída
Vinci Capital Partners III FIP Multiestratégia II	2,80	20% do que excede 100% do IPCA+8%a.a.	0,00
Brasil Florestal - FIP Multiestratégia	0,28	0,00	0,00
BTG Pactual Infraestrutura II FIC FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	2,00	20% do que excede 100% do IPCA+8%a.a.	0,00
Gávea Institucional FIC FIP	2,01	0,00	0,00
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM - Responsabilidade Limitada	0,20	0,00	0,00
BDV11	1,10	0,00	0,00
BTG Pactual Economia Real II FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	2,00	20% do que excede 100% do IPCA + 6,5%aa	0,00
BTG Pactual Investimentos de Impacto Fip - Multiestratégia - Is Responsabilidade Limitada	2,00	20% do que excede 100% do IPCA + 6,5%aa	0,00
Vinci Impacto E Retorno IV Feeder B - FIP	2,00	20% do que excede 100% do IPCA+8%a.a.	0,00
Vinci Strategic Partners I FIP	1,45	10% do que excede 100% do IPCA + 8%aa	0,00
BTG Pactual Economia Real II FIP Multiestratégia Responsabilidade	2,00	20% do que excede 100% do IPCA+8%a.a.	nd
Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	2,00	20% do que excede 100% do IPCA+8%a.a.	0,00
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I Fip Multiestratégia Responsabilidade Limitada	2,00	20% do que excede 100% do IPCA+8%a.a.	0,00
Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	2,00	20% do que excede 100% do IPCA+8%a.a.	0,00
Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	2,00	(vide regulamento)	0,00
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	2,00	20% do que excede 100% do IPCA+8%a.a.	0,00
Geração de Energia FIP Multiestratégia	0,30	(vide regulamento)	0,00
Spectra VI Institucional III FIC FIP Multi Responsabilidade Limitada	2,00	20% do que excede 100% do IPCA+8%a.a.	0,00
BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst Fip Infra Responsabilidade Limitada	2,00	20% do que excede 100% do IPCA+8%a.a.	0,00

8.2. Taxas e Despesas

Descrição	Taxa (R\$)
CBLC (CCBA)	78,31
CETIP	6.790,25
CUSTÓDIA	8.133,33
SELIC	4.667,24



**Instituto de Previdência
do Município de Jundiaí**



Prefeitura
de **Jundiaí**

Jundiaí, 11 de setembro de 2025.

Cláudia George Musseli Cezar

Diretora Presidente
IPREJUN

Marcelo Vizioli Rosa

Diretor da Administração Financeira
IPREJUN