



*Instituto de Previdência
do Município de Jundiaí*



Prefeitura
de Jundiaí

Relatório de Investimentos

setembro, 2025



Sumário

1. INTRODUÇÃO	3
2. CENÁRIO ECONÔMICO	3
3. PATRIMÔNIO DE RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS	6
3.1. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E PATRIMÔNIO X RESOLUÇÃO	6
3.2. DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA.....	6
4. INVESTIMENTOS.....	7
4.1. ALOCAÇÃO POR CLASSE DE ATIVO.	7
4.2. RISCO DA CARTEIRA.....	8
4.3. FLUXO DE RESGATE DOS INVESTIMENTOS.....	8
4.4. DETALHAMENTO POR SEGMENTO.....	9
4.4.1. <i>Renda Fixa</i>	9
4.4.1.1. <i>Risco x Retorno – Renda Fixa</i>	9
4.4.2. <i>Renda Variável</i>	10
4.4.2.1. <i>Risco x Retorno – Renda Variável</i>	10
4.4.3. <i>Fundos no Exterior</i>	11
4.4.3.1. <i>Risco x retorno – Fundos no Exterior</i>	11
4.4.4. Fundos Estruturados	12
4.3.4.1. <i>Risco x retorno – fundos estruturados</i>	12
5. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO.....	14
5.1. DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	14
ERRO! INDICADOR NÃO DEFINIDO.	
5.2. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....	15
5.3. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR	15
5.4. DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA.....	16
6. ACOMPANHAMENTO FUNDOS ESTRESSADOS NA CARTEIRA – BASE FEVEREIRO/24.....	17
7. RESULTADOS	18
7.1. RENTABILIDADE E META ATUARIAL.....	18
7.2. RENTABILIDADE ACUMULADA	18
7.3. RENTABILIDADE POR CLASSE.....	18
8. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES	19
8.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	19
8.2. TAXAS E DESPESAS	20



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 setembro 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

O mês de setembro foi novamente positivo para a carteira de investimentos do IPREJUN. De forma geral, todos os ativos apresentaram desempenho positivo, com destaque para os ativos de renda variável local, que encerraram o mês com forte valorização impulsionada pela alta do Ibovespa. Esse movimento contribuiu significativamente para o resultado final da carteira, que registrou rentabilidade de 1,26% no mês. No acumulado de 2025, a carteira atingiu 10,90%, superando a meta estabelecida de 7,68%.

O Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil registrou crescimento de 0,4% no segundo trimestre de 2025 em comparação com o trimestre anterior, segundo dados divulgados pelo IBGE. Esse resultado representa uma desaceleração significativa em relação ao primeiro trimestre, quando o avanço foi de 1,3%. Apesar de positivo, o ritmo mais lento indica uma perda de fôlego da atividade econômica no país. Entre os setores que sustentaram o crescimento, os destaques foram os serviços, com alta de 0,6%, e a indústria, que cresceu 0,5%. O consumo das famílias também teve desempenho positivo, com aumento de 0,5%, impulsionado por programas sociais e pela resiliência do mercado de trabalho. No entanto, a agropecuária teve leve retração de 0,1%, refletindo uma base de comparação elevada no trimestre anterior.

Diante desse cenário, o Banco Central revisou para baixo a projeção de crescimento da economia brasileira em 2025, passando de 2,1% para 2,0%. Para 2026, a expectativa é de um avanço ainda menor, de apenas 1,5%, refletindo os efeitos da política monetária restritiva e da desaceleração da economia global.



A balança comercial do Brasil encerrou o mês de agosto com um superávit de US\$ 6,133 bilhões, conforme dados divulgados pelo Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços (MDIC). Esse resultado foi obtido a partir de exportações que somaram US\$ 29,861 bilhões e importações de US\$ 23,728 bilhões, totalizando uma corrente de comércio de US\$ 53,589 bilhões. O desempenho positivo foi marcado por crescimento nas exportações para países como China (+31%), Índia (+58%), México (+43,8%) e Argentina (+40,4%), enquanto houve quedas expressivas nas vendas para Bélgica, Espanha, Coreia do Sul e Singapura. As exportações para os Estados Unidos caíram 18,5%, impactadas pelo tarifaço imposto pelo governo norte-americano, que levou à antecipação de embarques em julho.

Em agosto de 2025, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou deflação de 0,11%, marcando o segundo mês consecutivo de queda nos preços. Esse resultado foi influenciado principalmente pela redução nos preços de combustíveis, energia elétrica e passagens aéreas, que contribuíram para aliviar a inflação no período. Entre os grupos que mais puxaram o índice para baixo, destacam-se Transportes, com queda de 1,42%, e Habitação, que recuou 0,25%. Já o grupo de alimentação e bebidas teve leve alta de 0,34%, refletindo variações sazonais em produtos como frutas e carnes. No acumulado de 12 meses, o IPCA desacelerou para 4,28%, aproximando-se do centro da meta de inflação estabelecida pelo Banco Central. A deflação observada em agosto reforça a tendência de arrefecimento dos preços, em meio à política monetária restritiva e à estabilidade de alguns preços administrados.

Em setembro de 2025, o Federal Reserve anunciou a redução da taxa de juros dos fundos federais em 25 pontos-base, ajustando o intervalo para 4,00% a 4,25% ao ano. A decisão veio em linha com as expectativas do mercado, que já especificavam uma flexibilização diante dos sinais de desaceleração da economia americana. O corte reflete a preocupação da autoridade monetária com o enfraquecimento do mercado de trabalho, além da moderação no crescimento dos salários. Embora a inflação ao consumidor tenha avançado em agosto, o núcleo da inflação mostrou estabilidade, permitindo ao Fed iniciar um ciclo de afrouxamento gradual.



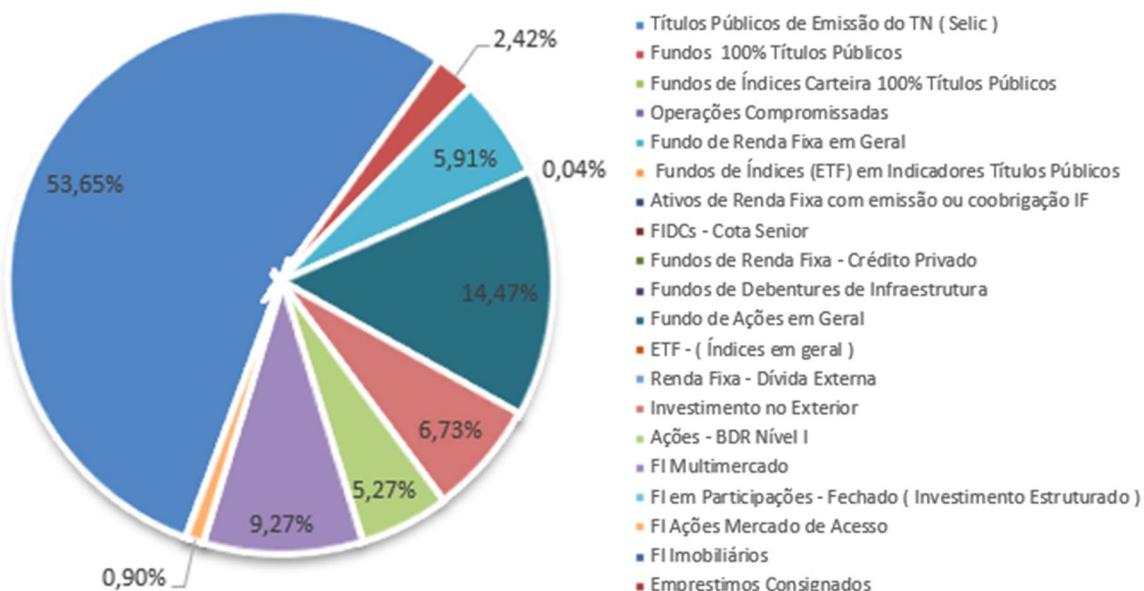
Agora falando sobre a Europa, a inflação na Área do Euro em agosto de 2025 foi de 2,0% ao ano, conforme dados divulgados pelo Eurostat, o serviço oficial de estatísticas da União Europeia. Segundo o relatório, esse resultado ficou ligeiramente abaixo da estimativa preliminar de 2,1%, refletindo principalmente a queda nos preços da energia, que recuaram 2,0% no mês. O núcleo da inflação, que exclui alimentos, energia, álcool e tabaco, manteve-se estável em 2,3%, o menor nível desde janeiro de 2022.

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	Titulos Públicos de Emissão do TN (Selic)	R\$ 1.851.479.430,12	53,65%	100%
Art. 7º, I, b	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 83.406.320,73	2,42%	
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\$ 203.846.929,22	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\$ 1.319.432,15	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\$ 2.140.052.112,22	62,02%	100%
Art. 8º, I	Fundo de Ações em Geral	R\$ 499.259.921,43	14,47%	50%
Art. 8º, II	ETF - (Índices em geral)	R\$ 0,00		
Art. 8º, III	Ações - BDR Nível I	R\$ 46.632.620,35	1,35%	
TOTAL RENDA VARIÁVEL		R\$ 545.892.541,78	15,82%	60%
Art. 9º, I	Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00		10%
Art. 9º, II	Investimento no Exterior	R\$ 232.322.401,27	6,73%	10%
TOTAL INVESTIMENTO EXTERIOR		R\$ 232.322.401,27	6,73%	A
Art. 10º, I	FI Multimercado	R\$ 181.696.985,61	5,27%	15%
Art. 10º, II	FI em Participações - Fechado (Investimento Estruturado)	R\$ 319.830.670,96	9,27%	15%
Art. 10º, III	FI Ações Mercado de Acesso	R\$ 0,00		15%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS		R\$ 501.527.656,57	14,53%	20%
Art. 11º	FI Imobiliários	R\$ 31.007.295,10	0,90%	20%
TOTAL FUNDOS IMOBILIÁRIOS		R\$ 31.007.295,10	0,90%	20%
Art. 12º	Emprestimos Consignados	R\$ 0,00		20%
TOTAL EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS		R\$ 0,00		20%
	TOTAL CARTEIRA	R\$ 3.450.802.006,94	100,00%	

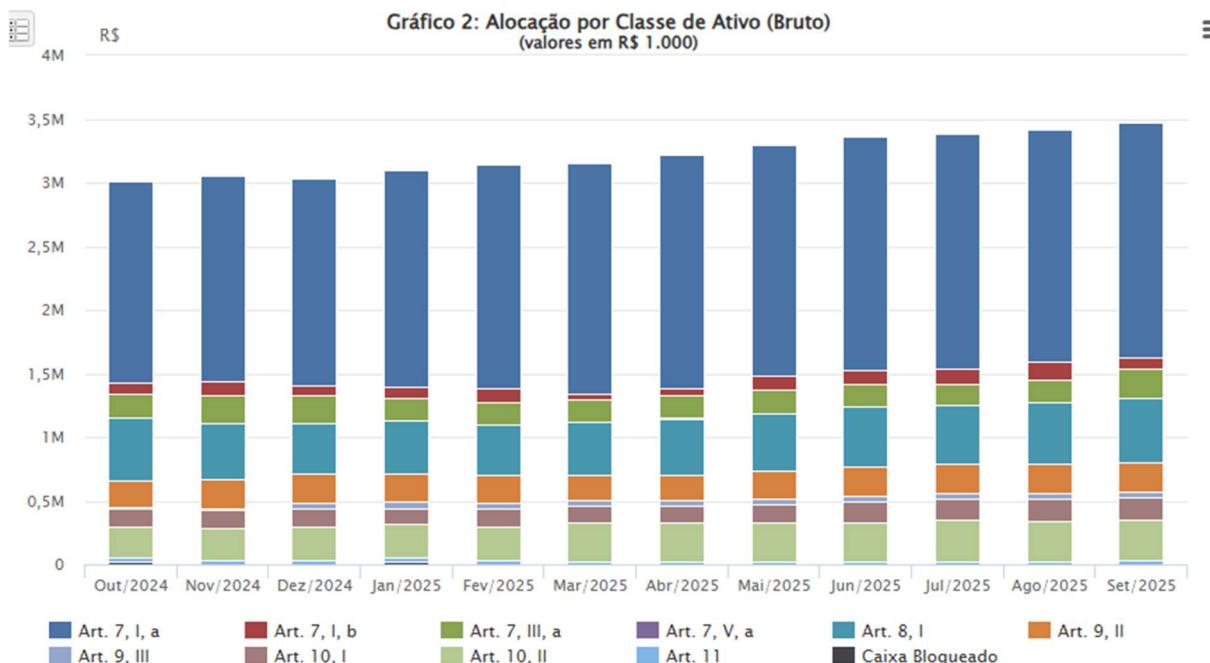
3.2. Demonstração Gráfica



4. Investimentos

SEGMENTO	ESTRATÉGIA	VALOR	% ESTRATEGIA/SEGMENTO
RENDA FIXA			
	CDI	R\$ 330.943.640,05	9,59%
	CRED. PRIVADO	R\$ -	0,00%
	FIDC	R\$ 1.319.432,15	0,04%
	IMA-B	R\$ -	0,00%
	IMA-B5	R\$ -	0,00%
	TIT. PÚBLICO	R\$ 1.851.479.430,12	53,65%
	TOTAL	R\$ 2.183.742.502,32	63,28%
RENDA VARIÁVEL			
	IBOV	R\$ 383.080.580,98	11,10%
	IDIV	R\$ -	0,00%
	SMALL	R\$ 86.080.623,84	2,49%
	TOTAL	R\$ 469.161.204,82	13,60%
FUNDOS NO EXTERIOR			
	BDRX	R\$ 46.632.620,35	1,35%
	EXTERIOR	R\$ 232.322.401,27	6,73%
	TOTAL	R\$ 278.955.021,62	8,08%
ESTRUTURADOS			
	FIP	R\$ 319.830.670,96	9,27%
	S&P500	R\$ 168.105.312,12	4,87%
	TOTAL	R\$ 487.935.983,08	14,14%
IMOBILIARIO			
	FII	R\$ 31.007.295,10	0,90%
	TOTAL	R\$ 31.007.295,10	0,90%
RECURSO PREVIDENCIÁRIO		3.450.802.006,94	

4.1. Alocação por Classe de Ativo.





4.2. Risco da Carteira

	RISCO
RENDA FIXA	0,72%
RENDA VARIÁVEL	6,57%
FUNDOS NO EXTERIOR	6,47%
ESTRUTURADOS	4,57%
IMOBILIARIOS	0,32%
TOTAL	1,64%

4.3. Fluxo de Resgate dos investimentos

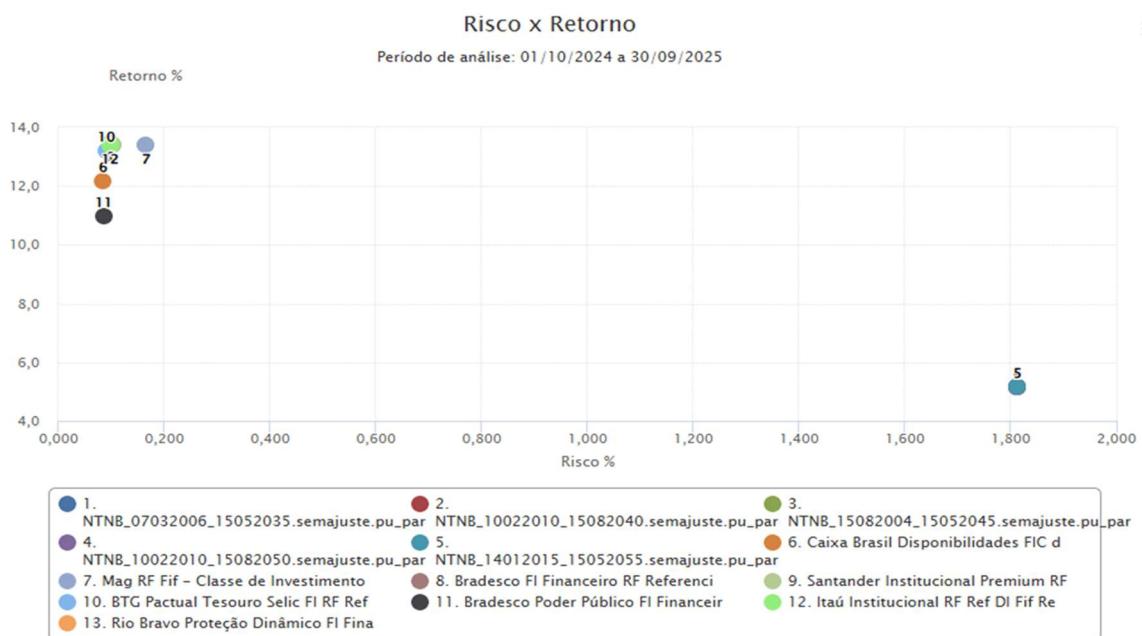
TEMPO DE LIQUIDAÇÃO	VALOR	%
D0 a D1	R\$ 2.479.409.900,79	71,85%
D2 a D5	R\$ 297.663.971,09	8,63%
D6 a D30	R\$ 318.493.872,20	9,23%
D31 ou mais	R\$ 355.234.262,86	10,29%
TOTAL	R\$ 3.450.802.006,94	100%

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	4.535,996	164.664,413	746.917.130,920	6.402.366,193	0,857
NTNB_15052045	4.535,996	97.715,298	443.236.207,172	3.799.297,661	0,857
NTNB_15052055	4.535,996	95.851,616	434.782.554,468	3.726.835,298	0,857
Bradesco FI Financeiro RF DI Premium	20,399	6.598.511,390	134.605.058,260	62.906,482	0,047
NTNB_15082040	4.535,996	29.263,162	132.737.588,149	1.137.789,738	0,857
NTNB_15052035	4.535,996	20.680,342	93.805.949,410	804.078,544	0,857
BTG Pactual Tesouro Selic	5,003	16.672.344,723	83.406.320,731	36.000,583	0,043
Itaú Institucional RF	5.288,179	13.023,219	68.869.110,860	32.180,112	0,047
Mag RF Fif	4,054	7.308.300,422	29.630.727,919	23.301,662	0,079
Rio Bravo Proteção Dinâmico	1,088	12.493.755,587	13.591.673,488	267.050,106	1,965
Bradesco Poder Público	2,413	2.099.339,825	5.065.126,110	2.099,440	0,041
Santander Institucional Premium	308,349	12.697,331	3.915.209,309	1.937,885	0,049
Caixa Brasil Disponibilidades	2,881	129.369,862	372.760,110	151,275	0,041
				R\$ 15.871.350,51	0,72%

4.4.1.1. Risco x Retorno – Renda Fixa



Fonte: Comdinheiro

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 Fif - Classe de Tarpon Gt	8,558	13.044.798,505	111.633.012,993	8.418.111,244	7,541
Institucional I FI Financeiro	3,002	28.703.137,075	86.165.520,404	6.357.335,209	7,378
Az Quest Small Mid Caps Institucional Fif	1,213	57.754.160,369	70.045.568,265	4.626.161,398	6,605
Guepardo Valor Institucional FI Financeiro	7,300	7.089.568,038	51.754.113,880	4.761.154,568	9,200
Xp Investor 30 FI Em Cotas de Ações	2,680	11.776.577,448	31.565.743,526	2.990.553,854	9,474
Itaú Ações S&P500® Brl FI Financeiro Da Caixa	44,444	693.537,047	30.823.219,282	2.642.403,484	8,573
Institucional Bdr Nível I FI Itaú Institucional Smart Ações	10,392	2.947.729,198	30.633.605,817	2.951.488,285	9,635
Brasil 50 Fif Da Caixa Expert	1,486	20.554.933,883	30.535.176,481	2.303.306,433	7,543
Vinci Valor Rpps FIC de Classe de Safrá Equity Portfolio Pb Fif Classe de Vinci Total Return	2,208	13.632.334,340	30.098.716,613	2.141.055,038	7,113
Institucional Fif - Safrá Institucional Cap Pb Fif Classe de Investimento Em Western Asset FI Financeiro Acões Bdr Nível Tarpon Intersection FI Financeiro	258,577	107.308,721	27.747.536,978	3.953.149,178	14,247
14. Tarpon Atlanticus Institucional II	235,477	83.619,278	19.690.396,752	1.420.258,242	7,213
Dourada FIC FIA FI Financeiro	202,062	79.357,053	16.035.055,553	1.721.585,373	10,736
15. Western Asset FI Financeiro Ações B	9.717,266	1.646,452	15.999.014,588	1.547.400,710	9,672
16. Caixa Institucional Bdr Nível I	1,278	11.681.052,088	14.925.816,373	1.488.223,118	9,971
17. Tarpon Atlanticus Institucional II	1,348	6.000.000,000	8.087.670,600	1.302.064,954	16,099
Dourada FIC FIA FI Financeiro	0,132	7.383.381,755	975.592,885	223.278,740	22,886
				R\$ 37.877.352,81	6,57%

4.4.2.1. Risco x Retorno – Renda Variável

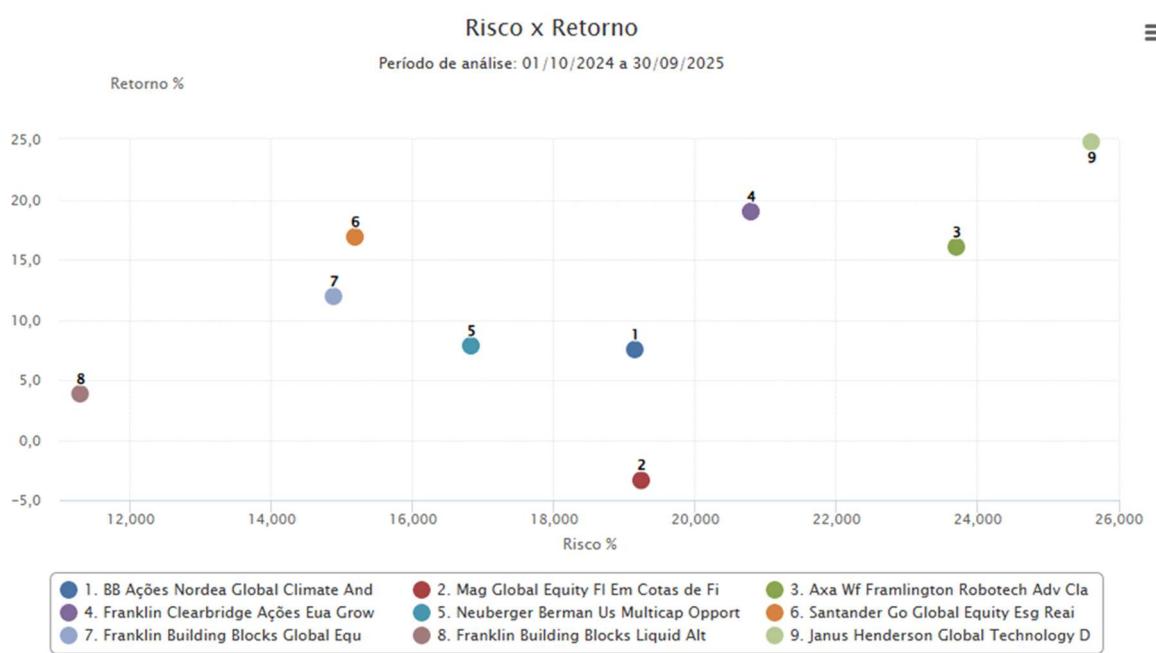


Fonte: Comdinheiro

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	3,024	11.577.801,269	35.006.829,097	3.183.938,424	9,095
Axa Wf Framlington Robotech	193,505	179.563,508	34.746.436,007	3.889.869,945	11,195
Neuberger Berman Us Multicap	5,589	5.966.427,171	33.347.156,782	2.663.787,423	7,988
Franklin Clearbridge Ações Eua	3.325,644	9.188,558	30.557.875,841	2.995.532,935	9,803
Janus Henderson Global Technology	1,981	14.677.211,715	29.076.479,011	3.530.962,007	12,144
Mag Global Equity	0,880	32.070.168,019	28.221.943,485	2.572.653,410	9,116
Santander Go Global Equity	23,008	1.088.728,218	25.049.137,550	1.811.969,365	7,234
Franklin Building Blocks Global	1.253,024	9.293,025	11.644.386,259	824.301,834	7,079
Franklin Building Blocks Liquid	1.101,551	4.241,436	4.672.157,236	250.323,991	5,358
				R\$ 15.025.509,46	6,47%

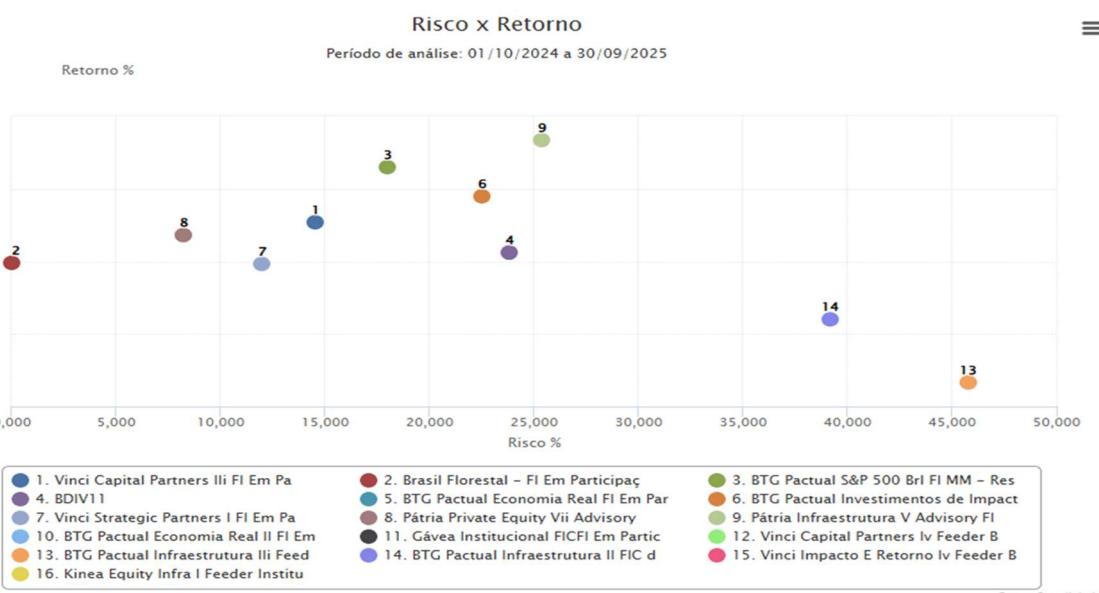
4.4.3.1. Risco x retorno – Fundos no Exterior



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	3,698	37.126.539,725	137.282.092,850	11.680.395,892	8,508
BTG Pactual Economia Real FIP	2,313	50.000.000,004	115.636.870,010	6.730.795,266	5,821
Kinea Equity Infra I Feeder FIP	1.387,349	31.518,584	43.727.261,395	6.437.683,631	14,722
BTG Pactual Investimentos de Impacto FIP	1.430	27.497.373,353	39.323.069,720	3.790.337,802	9,639
Vinci Impacto E Retorno IV Feeder B - FIP	977,134	20.696,654	20.223.411,478	209.754,717	1,037
Vinci Strategic Partners I FIP	1.212,245	16.109,147	19.528.230,553	1.119.825,424	5,734
Pátria Private Equity VII Advisory FIP	1.128,482	16.733,314	18.883.241,050	718.269,479	3,804
Vinci Capital Partners III FIP	1.664,732	9.514,741	15.839.494,309	1.027.936,133	6,490
Brasil Florestal - FIP	737.435,042	8.775	6.471.213,721	118.418	0,002
BTG Pactual Economia Real II FIP	0,962	6.400.820,672	6.157.983,137	554.130,333	8,999
Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP	925,031	6.608,965	6.113.498,174	536.763,831	8,780
Pátria Infraestrutura V Advisory FIP	849,594	3.732,507	3.171.116,213	357.149,647	11,263
Gávea Institucional FIP	0,759	3.199.400,269	2.428.777,683	670.367,741	27,601
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP	0,453	1.133.437,623	513.774,013	96.167,028	18,718
BTG Pactual Infraestrutura II FIC de FIP	0,028	9.819.998,978	270.660,776	43.071,552	16,913
				R\$ 19.901.723,37	4,57%

4.4.4.1. Risco x retorno – fundos estruturados





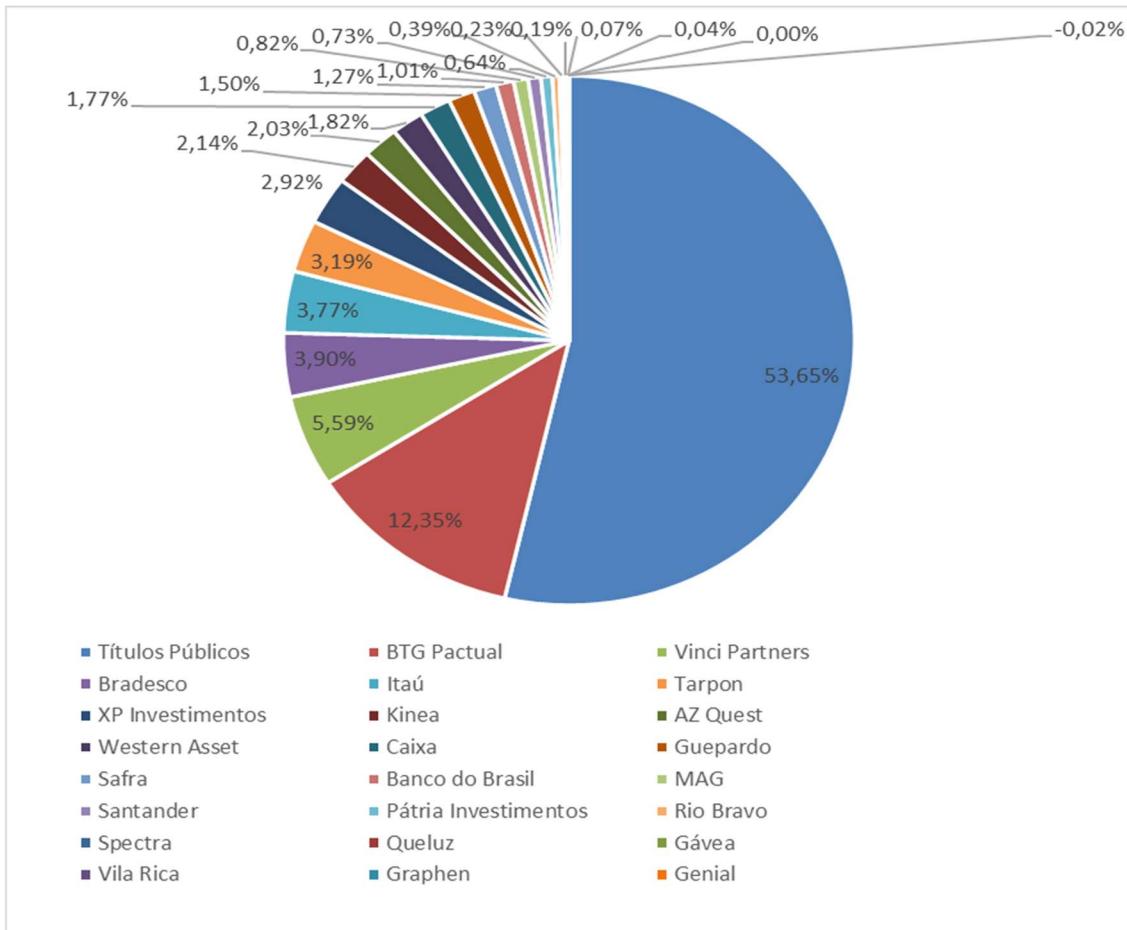
4.4.5. Fundos Estruturados

Fator de Risco (FR)	Último Preço R\$	Quantidade	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR
Kinea Desenvolvimento Logístico FI	0,959	22.783.514,000	21.838.697,623	79.196,387	0,363
Kinea Aquisições Residenciais FI Imobiliário -	1,001	8.164.345,997	8.168.590,640	57.624,636	0,705
TOTAL				R\$ 95.850,69	0,32%

5. Alocação por Instituição

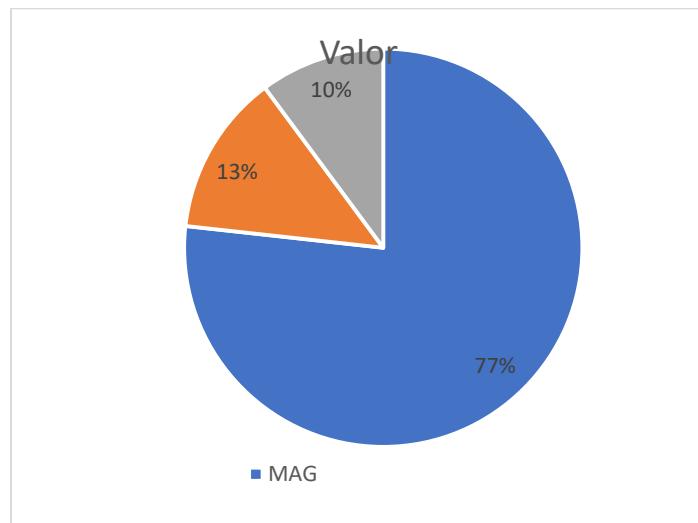
Divisão do Patrimônio X Instituição Financeira				
Posição	Instituição	Valor	% Carteira	Acumulada
1º	Títulos Públicos	R\$ 1.851.479.430,12	53,65%	53,65%
2º	BTG Pactual	R\$ 426.113.593,64	12,35%	12,35%
3º	Vinci Partners	R\$ 193.028.044,22	5,59%	5,59%
4º	Bradesco	R\$ 134.605.058,26	3,90%	3,90%
5º	Itaú	R\$ 130.227.506,60	3,77%	3,77%
6º	Tarpon	R\$ 110.154.600,26	3,19%	3,19%
7º	XP Investimentos	R\$ 100.659.336,43	2,92%	2,92%
8º	Kinea	R\$ 73.734.556,51	2,14%	2,14%
9º	AZ Quest	R\$ 70.045.568,27	2,03%	2,03%
10º	Western Asset	R\$ 62.873.433,87	1,82%	1,82%
11º	Caixa	R\$ 61.105.082,53	1,77%	1,77%
12º	Guepardo	R\$ 51.754.113,88	1,50%	1,50%
13º	Safra	R\$ 43.782.592,55	1,27%	1,27%
14º	Banco do Brasil	R\$ 35.006.829,11	1,01%	1,01%
15º	MAG	R\$ 28.221.943,48	0,82%	0,82%
16º	Santander	R\$ 25.049.137,55	0,73%	0,73%
17º	Pátria Investimentos	R\$ 22.054.357,27	0,64%	0,64%
18º	Rio Bravo	R\$ 13.591.673,49	0,39%	0,39%
19º	Spectra	R\$ 7.807.847,32	0,23%	0,23%
20º	Queluz	R\$ 6.471.213,72	0,19%	0,19%
21º	Gávea	R\$ 2.428.777,71	0,07%	0,07%
22º	Vila Rica	R\$ 1.318.950,82	0,04%	0,04%
23º	Graphen	R\$ 481,33	0,00%	0,00%
25º	Genial	R\$ (712.122,00)	-0,02%	-0,02%
		R\$ 3.450.802.006,94	100,00%	

5.1. Demonstração gráfica



5.2. Recursos da Taxa de Administração

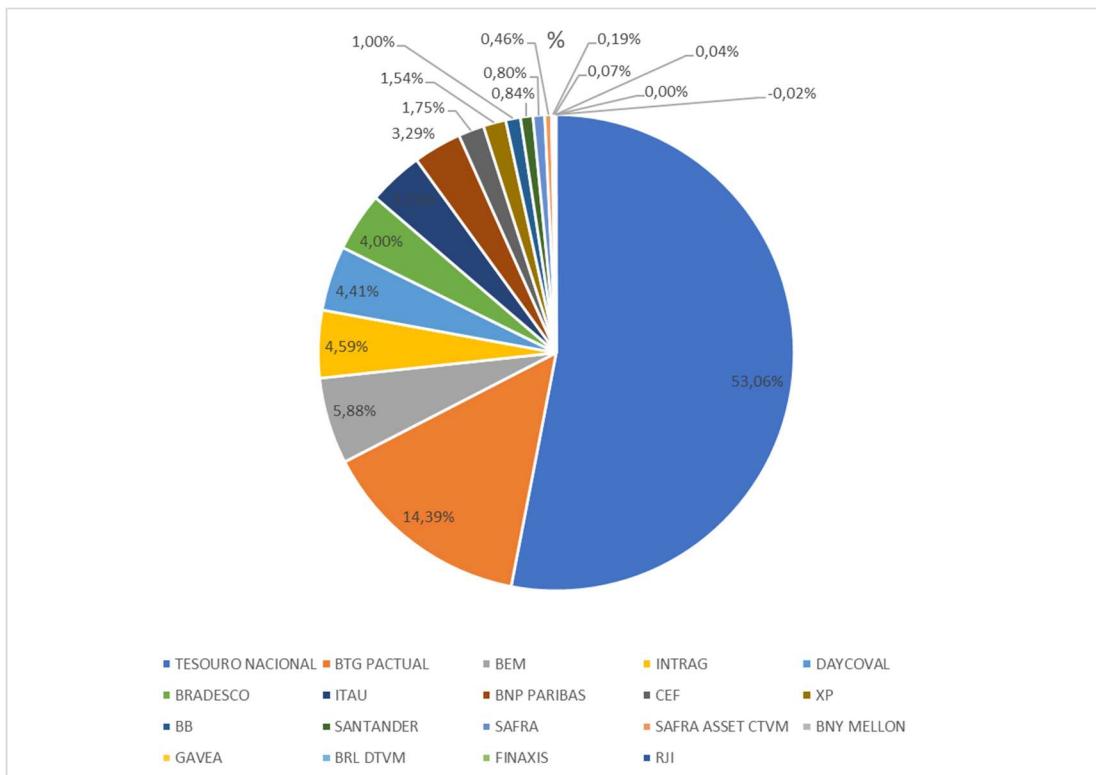
Divisão do Patrimônio X Instituição Financeira				
Posição	Instituição	Valor	% Carteira	Acumulada
1º	MAG	R\$ 29.630.727,91	76,74%	76,74%
2º	Bradesco	R\$ 5.065.126,11	13,12%	89,86%
3º	Santander	R\$ 3.915.209,32	10,14%	100,00%
		R\$ 38.611.063,34	100,00%	



5.3. Distribuição por Administrador

Administrador	Saldo	%
TESOURO NACIONAL	1.851.479.430,12	53,06%
BTG PACTUAL	502.195.264,49	14,39%
BEM	205.015.575,43	5,88%
INTRAG	160.096.661,42	4,59%
DAYCOVAL	153.821.043,54	4,41%
BRADESCO	139.670.184,37	4,00%
ITAU	130.227.506,60	3,73%
BNP PARIBAS	114.650.483,16	3,29%
CEF	61.105.082,53	1,75%
XP	53.620.100,92	1,54%
BB	35.006.829,11	1,00%
SANTANDER	29.361.895,80	0,84%
SAFRA	27.747.536,98	0,80%
SAFRA ASSET CTVM	16.035.055,55	0,46%
BNY MELLON	6.471.217,21	0,19%
GAVEA	2.428.777,71	0,07%
BRL DTVM	1.318.950,82	0,04%
FINAXIS	481,33	0,00%
RJI	-712.121,88	-0,02%
TOTAL	3.489.539.955,21	100,00%

5.4. Demonstração Gráfica





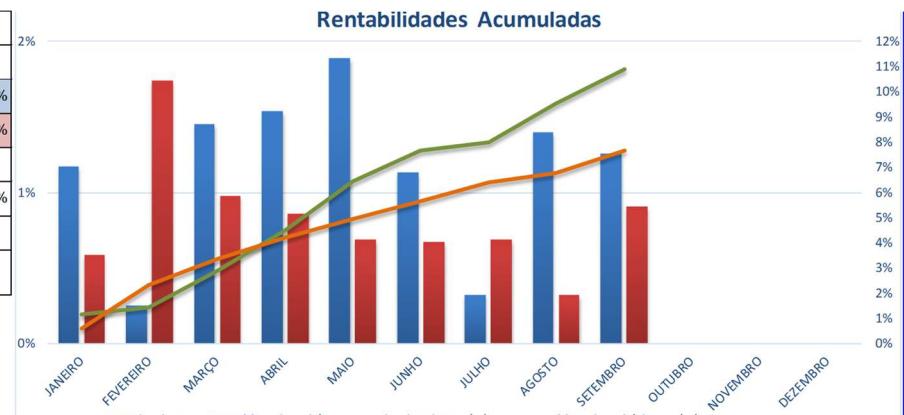
6. Acompanhamento Fundos Estressados na Carteira – Base setembro/25

ACOMPANHAMENTO FUNDOS ESTRESSADOS NA CARTEIRA DO IPREJUN - BASE SETEMBRO/25			
			VARIAÇÃO
RURAL FIDC PREMIUM			
APLICAÇÃO (dez/12)	-R\$	11.700.000,00	
ULTIMO EXTRATO	R\$	481,33	
TOTAL AMORTIZADO	-R\$	15.982.507,50	
VALOR ATUALIZADO IPCA+META	R\$	2.377.151,47	R\$ 2.376.670,14
PERFORMANCE NO MÊS		-15,04%	R\$ (85,23)
FIDC ITÁLIA			
APLICAÇÃO (jul/12)	R\$	7.000.000,00	
ULTIMO EXTRATO	R\$	1.318.950,82	
TOTAL AMORTIZADO	-R\$	6.429.050,78	
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	11.965.718,03	R\$ 10.646.767,21
PERFORMANCE NO MÊS		0,75%	R\$ 9.862,20
ATICO FLORESTAL			
APLICAÇÃO (set/12)	R\$	8.500.000,00	
ULTIMO EXTRATO	R\$	6.471.213,72	
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	36.094.911,97	R\$ 29.623.698,25
PERFORMANCE NO MÊS		-0,03%	R\$ (1.971,35)
ATICO ENERGIA			
APLICAÇÃO (dez/11)	R\$	6.000.000,00	
ULTIMO EXTRATO	R\$	(712.122,00)	
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	27.615.616,95	R\$ 28.327.738,95
PERFORMANCE NO MÊS		1,62%	R\$ 11.707,50
TREND BANK			
APLICAÇÃO (nov/11)	R\$	5.000.000,00	
ULTIMO EXTRATO	R\$	-	
TOTAL AMORTIZADO	R\$	(876.389,61)	
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	19.898.009,40	R\$ 19.898.009,40
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\$ 90.872.883,95

7. Resultados

7.1. Rentabilidade e Meta Atuarial

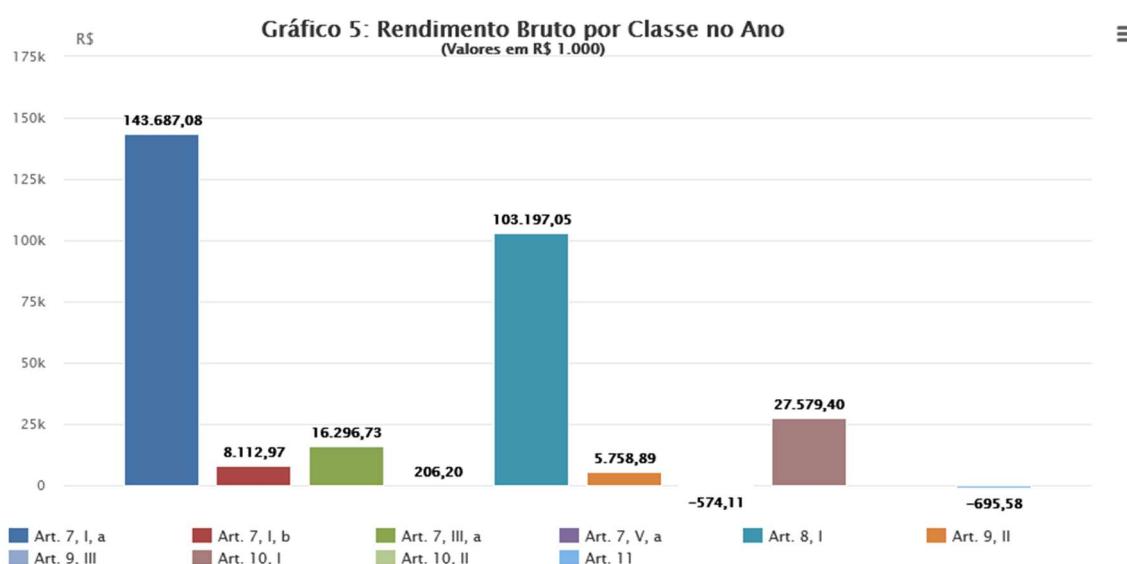
SETEMBRO		
	Mês	Ano
Rentabilidade	1,2600%	10,9000%
IPCA + 5,23%	0,9100%	7,6800%
S / IPCA+5,23%	0,3500%	3,2200%



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%	1,4000%	1,2600%			
IPREJUN - AC	1,1700%	1,4300%	2,9000%	4,4900%	6,4600%	7,6600%	8,0100%	9,5200%	10,9000%			
Meta Atuarial	0,5900%	1,7400%	0,9800%	0,8600%	0,6900%	0,6700%	0,6900%	0,3200%	0,9100%			
Meta - AC	0,5900%	2,3400%	3,3400%	4,2200%	4,9400%	5,6500%	6,3800%	6,7600%	7,6800%			
Diferença	0,5800%	-1,4900%	0,4700%	0,6800%	1,2000%	0,4600%	-0,3700%	1,0800%	0,3500%			
Diferença - AC	0,5800%	-0,9100%	-0,4400%	0,2700%	1,5200%	2,0100%	1,6300%	2,7600%	3,2200%			

7.3. Rentabilidade por Classe



8. Custos Decorrentes das Aplicações

8.1. Taxas de Administração dos Fundos de Investimentos

- Renda Fixa

Ativo	Taxa de Administração	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 Fif RF Simples - Responsabilidade Limitada	0,80	0,00	0,00
Mag RF Fif - 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 Fif 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 Fif 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 Administração	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 Fif - Classe de Investimento em Ações - Resp Limitada	1,97	20% do que excede 100% do Ibovespa	5,00
Safra Equity Portfolio PB Fif Classe de Investimento em Cotas em Ações Responsabilidade Limitada	2,00	0,00	0,00
Caixa Expert Vinci Valor RPFS FIC de Classe de Fif 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 Md Caps Institucional Fif da Cic em Ações Responsabilidade Limitada	2,00	20% do que excede 100% do SMLI	0,00
Itaú Institucional Smart Ações Brasil 50 Fif da Classe de Investimento em Cotas Resp Limitada	0,00	0,00	0,00
Dourada FICFla 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 Fif - Classe de Investimento em Ações - Resp Limitada	1,97	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Tarpon Atlanticus Institucional II FICFla	2,00	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Safra Small Cap PB Fif Classe de Investimento em Cotas em Ações Responsabilidade Limitada	2,00	20% do que excede 100% do IBOV	0,00
Itaú Ações S&P500® Brl FI Financeiro da Cic Resp Limitada	0,37	0,00	0,00
Western Asset FI Financeiro Ações BDR Nível I - Responsabilidade Limitada	1,50	0,00	0,00
Caixa Institucional BDR Nível I FI Financeiro em Ações - Resp Limitada	0,70	0,00	0,00

- Fundos no Exterior

Ativo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Taxa de Saída
BB Ações Nordea Global Climate And Environment Is IE Fif Resp Limitada	0,30	0,00	0,00
Mag Global Equity FICFla 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 Growth 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 - fif Responsabilidade Limitada	1,00	0,00	0,00
Franklin Building Blocks Global Equities Fif Mult - Resp Limitada IE	0,40	0,00	0,00
Franklin Building Blocks Liquid Alternatives Fif 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 Administração	Taxa de Performance	Taxa de Saída
Vinci Capital Partners III FIP Multiestratégia II	2,80	20% do que excede 100% do IPCA+8%aa.	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%aa.	0,00
Gávea Institucional FIC FIP	2,01	0,00	0,00
BTG Pactual S&P 500 Brf FI MM - Responsabilidade Limitada	0,20	0,00	0,00
BDV11	1,10	0,00	0,00
BTG Pactual Economia Real 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 - ls 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%aa.	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%aa.	nd
Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia	2,00	20% do que excede 100% do IPCA+8%aa.	0,00
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I Fip Multiestratégia Responsabilidade Limitada	2,00	20% do que excede 100% do IPCA+8%aa.	0,00
Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia	2,00	20% do que excede 100% do IPCA+8%aa.	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%aa.	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%aa.	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%aa.	0,00

8.2. Taxas e Despesas

Descrição	Taxa (R\$)
CBLC (CCBA)	80,13
CETIP	8.162,61
CUSTÓDIA	8.133,33
SELIC	4.504,28



Jundiaí, 17 de novembro de 2025.

Cláudia George Musseli Cezar
Diretora Presidente
IPREJUN

Marcelo Vizioli Rosa
Diretor da Administração Financeira
IPREJUN