



*Instituto de Previdência  
do Município de Jundiaí*



Prefeitura  
de Jundiaí

# **Relatório de Investimentos**

**outubro, 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. <i>Renda Fixa</i> .....	10
4.4.1.1. <i>Risco x Retorno – Renda Fixa</i> .....	10
4.4.2. <i>Renda Variável</i> .....	11
4.4.2.1. <i>Risco x Retorno – Renda Variável</i> .....	11
4.4.3. <i>Fundos no Exterior</i> .....	12
4.4.3.1. <i>Risco x retorno – Fundos no Exterior</i> .....	12
4.4.4. <b>Fundos Estruturados</b> .....	13
4.3.4.1. <i>Risco x retorno – fundos estruturados</i> .....	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 outubro 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

Seguindo o ritmo positivo dos meses anteriores, outubro foi mais um período favorável para a carteira de investimentos do IPREJUN. De forma geral, todos os segmentos apresentaram desempenho positivo, com destaque para os ativos de renda variável local, impulsionados pela valorização do Ibovespa, e pelos fundos de investimento no exterior, que também registraram excelentes resultados. Com esse desempenho, a carteira do IPREJUN alcançou rentabilidade de 1,25% no mês, acumulando 12,31% no ano, frente à meta de 8,24%.

Em setembro de 2025, a inflação ao consumidor, medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), apresentou uma variação de 0,48%. Esse resultado representa uma aceleração em relação ao mês anterior, quando o índice havia registrado deflação de -0,11%. Essa alta foi impulsionada principalmente pelo grupo Habitação (+2,97%), com forte impacto da energia elétrica. No lado oposto, grupos como Alimentação e Bebidas (-0,26%) tiveram queda. Com esse desempenho, o IPCA acumula alta de 3,64% no ano e de 5,17% nos últimos 12 meses, mantendo-se acima do teto meta de inflação estipulada pelo Banco Central, que é de 4,5%, exigindo atenção quanto à persistência de pressões inflacionárias em segmentos específicos da economia.

A Balança Comercial apresentou um superávit de aproximadamente US\$ 3,0 bilhões em setembro. Embora positivo, o saldo foi menor do que o registrado no mês anterior (agosto), devido, em parte, a uma alta nas importações. No mês, as exportações atingiram o maior valor já registrado para um mês de setembro na série



histórica, impulsionadas pelo crescimento em volume da indústria extrativa e pelo aumento de preço e volume de produtos da indústria de transformação, como carne bovina e veículos.

Em agosto de 2025, a atividade econômica brasileira apresentou sinais de desaceleração, apesar de uma leve alta de 0,4% no Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br). Esse crescimento modesto interrompeu uma sequência de três meses de retração, mas ficou abaixo das expectativas do mercado, que projetavam uma expansão de 0,6% a 0,7%. Dentre os componentes do indicador, a queda da agropecuária na margem (- 1,9%) foi mais do que compensada pela indústria (+0,8%), serviços (+0,2%) e impostos (+0,7%). O resultado reflete um cenário de moderação, influenciado por juros elevados, com a taxa Selic mantida em 15% ao ano, e pela perda de dinamismo em setores-chave da economia. Apesar da alta pontual em agosto, o ritmo de crescimento segue moderado. O carrego estatístico para o terceiro trimestre foi estimado em -0,8%, reforçando a tendência de desaceleração. Ainda assim, o Fundo Monetário Internacional elevou a projeção de crescimento do PIB brasileiro para 2,4% em 2025, abaixo do desempenho de 2024 (3,4%).

Nos Estados Unidos, o Federal Reserve reduziu a taxa de juros dos Fed Funds em 25 pontos-base, para o intervalo entre 3,75% e 4,00%, em linha com as expectativas do mercado. Essa foi a segunda redução de juros promovida pelo Fed em 2025, refletindo uma postura mais acomodatícia diante da desaceleração da atividade econômica e do aumento gradual da taxa de desemprego. A decisão foi tomada durante a sétima reunião de política monetária do ano e não foi unânime: dois dirigentes votaram por alternativas diferentes, um por corte maior de 50 pontos-base e outro pela manutenção da taxa anterior. O comunicado do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) destacou que a incerteza sobre a trajetória econômica permanece elevada, e que os riscos para o mercado de trabalho aumentaram nos últimos meses. A autoridade monetária também anunciou o encerramento do programa de aperto quantitativo (Quantitative Tightening) a partir de 1º de dezembro, medida que visa ampliar a liquidez no sistema financeiro.

Em setembro de 2025, a inflação nos Estados Unidos apresentou uma leitura mais branda do que o esperado, com o índice cheio de preços ao consumidor (CPI)

avançando 0,31% no mês. Esse resultado reforça a tendência de desaceleração inflacionária observada ao longo do segundo semestre, e contribuiu para a decisão do Federal Reserve de cortar a taxa de juros em 25 pontos-base. A inflação acumulada em 12 meses ficou em 3,01%, abaixo dos 3,2% projetados por parte do mercado, enquanto o núcleo da inflação, que exclui alimentos e energia, avançou 0,3% no mês, com alta anual de 3,1%. Essa leitura mais benigna da inflação fortaleceu a percepção de que o processo de desinflação está em curso, ainda que gradual. O índice PCE, também mostrou desaceleração, com alta anual de 2,7% no índice cheio e 2,9% no núcleo, ambos próximos da meta de 2%.

Em outubro de 2025, o Fundo Monetário Internacional (FMI) revisou para cima suas projeções de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) mundial, estimando uma expansão de 3,2% para 2025, acima das projeções de 3,0% previstos anteriormente e de 3,1% para 2026. Essa revisão reflete uma resiliência maior do que o esperado das economias globais diante de tensões comerciais persistentes, políticas monetárias restritivas e desafios geopolíticos. Segundo o FMI, o crescimento tem sido sustentado por mercados de trabalho robustos, desaceleração gradual da inflação e maior adaptação das cadeias produtivas às novas condições comerciais. Economias emergentes, como Índia e Brasil, têm contribuído de forma relevante para essa expansão, enquanto países desenvolvidos mostram recuperação moderada, mas estável. Ainda assim, o organismo alerta para riscos como fragmentação geoeconômica, volatilidade nos preços de energia e níveis elevados de endividamento público em diversas regiões.

Em setembro de 2025, a economia chinesa manteve uma demanda externa firme, com crescimento nas exportações impulsionado por setores como tecnologia, manufatura leve e bens de consumo. A resiliência do comércio exterior reflete a capacidade das empresas chinesas de se adaptarem às tensões comerciais e à desaceleração global, mantendo competitividade nos mercados internacionais. Por outro lado, a dinâmica interna da China continuou a mostrar sinais de moderação. O consumo doméstico cresceu em ritmo mais lento, afetado por níveis elevados de endividamento das famílias, incertezas no mercado imobiliário e menor confiança dos consumidores. O investimento privado também perdeu força, especialmente no setor de construção, enquanto o governo manteve estímulos seletivos para sustentar a



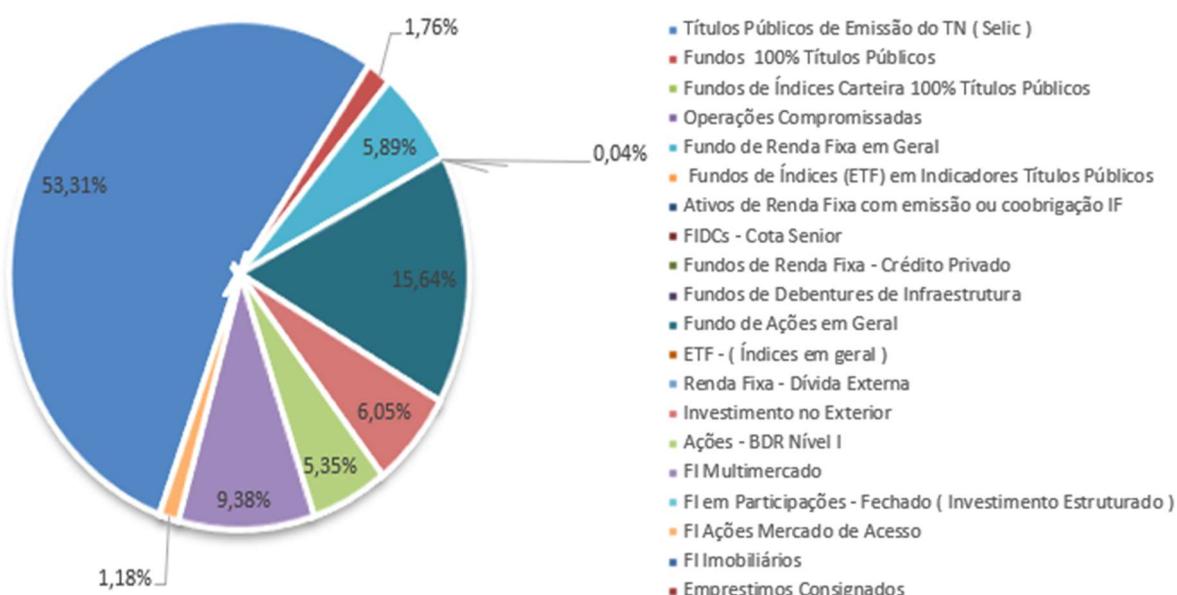
atividade. Com isso o PIB chinês cresceu 4,8% entre julho e setembro, relação ao mesmo período do ano de 2024.

### 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\$ 1.866.801.669,67	53,31%	
Art. 7º, I, b	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 61.571.407,78	1,76%	100%
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\$ 206.415.698,76	5,89%	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\$ 1.328.357,86	0,04%	
Art. 7º, V, b	Fundos de Renda Fixa - Crédito Privado	R\$ 0,00		35%
Art. 7º, V, c	Fundos de Debentures de Infraestrutura	R\$ 0,00		
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>R\$ 2.136.117.134,07</b>	<b>61,00%</b>	<b>100%</b>
Art. 8º, I	Fundo de Ações em Geral	R\$ 547.838.964,39	15,64%	50%
Art. 8º, II	ETF - ( Índices em geral )	R\$ 0,00		
Art. 8º, III	Ações - BDR Nível I	R\$ 49.067.401,34	1,40%	10%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>		<b>R\$ 596.906.365,73</b>	<b>17,04%</b>	<b>60%</b>
Art. 9º, I	Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00		10%
Art. 9º, II	Investimento no Exterior	R\$ 211.729.738,56	6,05%	10%
<b>TOTAL INVESTIMENTO EXTERIOR</b>		<b>R\$ 211.729.738,56</b>	<b>6,05%</b>	<b>A</b>
Art. 10º, I	FI Multimercado	R\$ 187.348.754,88	5,35%	15%
Art. 10º, II	FI em Participações - Fechado ( Investimento Estruturado )	R\$ 328.512.048,84	9,38%	15%
Art. 10º, III	FI Ações Mercado de Acesso	R\$ 0,00		15%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>		<b>R\$ 515.860.803,72</b>	<b>14,73%</b>	<b>20%</b>
Art. 11º	FI Imobiliários	R\$ 41.363.065,80	1,18%	20%
<b>TOTAL FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>		<b>R\$ 41.363.065,80</b>	<b>1,18%</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\$ 3.501.977.107,88</b>	<b>100,00%</b>	

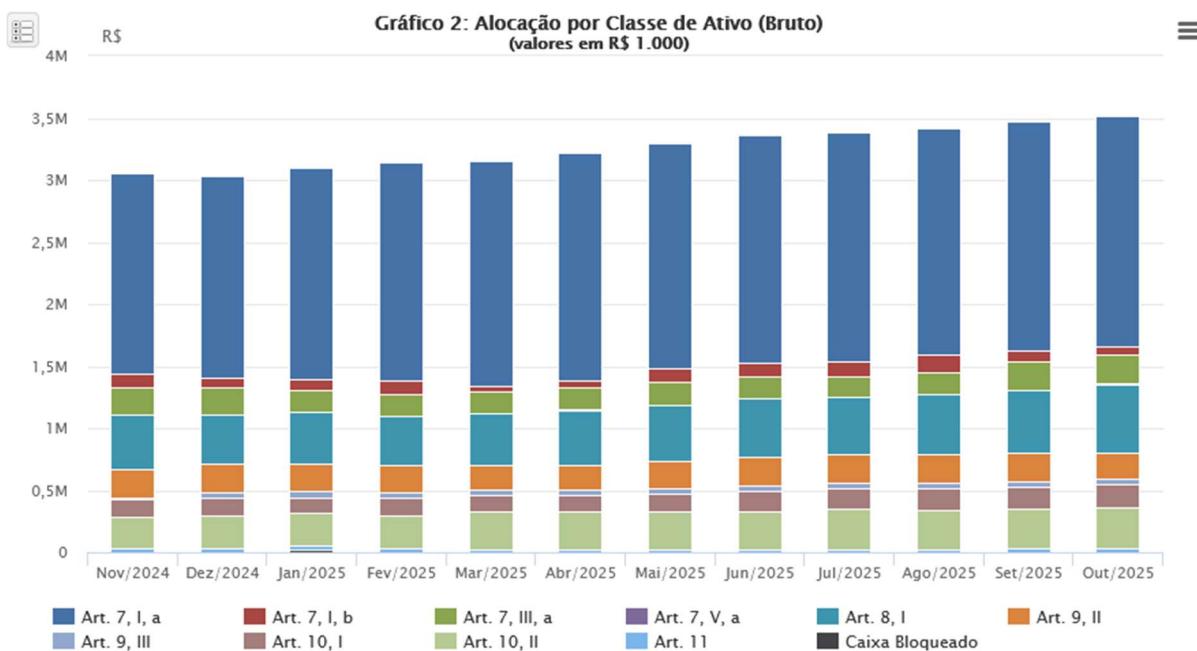
#### 3.2. Demonstração Gráfica



## 4. Investimentos

SEGMENTO	ESTRATÉGIA	VALOR	% ESTRATEGIA/SEGMENTO
<b>RENDA FIXA</b>			
	CDI	R\$ 312.151.165,84	8,91%
	CRED. PRIVADO	R\$ -	0,00%
	FIDC	R\$ 1.328.357,86	0,04%
	IMA-B	R\$ -	0,00%
	IMA-B5	R\$ -	0,00%
	TIT. PÚBLICO	R\$ 1.866.801.669,67	53,31%
	<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 2.180.281.193,37</b>	<b>62,26%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>			
	IBOV	R\$ 409.895.764,95	11,70%
	IDIV	R\$ -	0,00%
	SMALL	R\$ 107.683.122,61	3,07%
	<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 517.578.887,56</b>	<b>14,78%</b>
<b>FUNDOS NO EXTERIOR</b>			
	BDRX	R\$ 49.067.401,34	1,40%
	EXTERIOR	R\$ 211.729.738,56	6,05%
	<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 260.797.139,90</b>	<b>7,45%</b>
<b>ESTRUTURADOS</b>			
	FIP	R\$ 328.512.048,84	9,38%
	S&P500	R\$ 173.444.772,41	4,95%
	<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 501.956.821,25</b>	<b>14,33%</b>
<b>IMOBILIÁRIO</b>			
	FII	R\$ 41.363.065,80	1,18%
	<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 41.363.065,80</b>	<b>1,18%</b>
<b>RECURSO PREVIDENCIÁRIO</b>		<b>3.501.977.107,88</b>	

### 4.1. Alocação por Classe de Ativo.





#### **4.2. Risco da Carteira**

	<b>RISCO</b>
RENDA FIXA	0,74%
RENDA VARIÁVEL	6,73%
FUNDOS NO EXTERIOR	6,80%
ESTRUTURADOS	4,43%
IMOBILIARIOS	0,46%
<b>TOTAL</b>	<b>1,75%</b>

#### **4.3. Fluxo de Resgate dos investimentos**

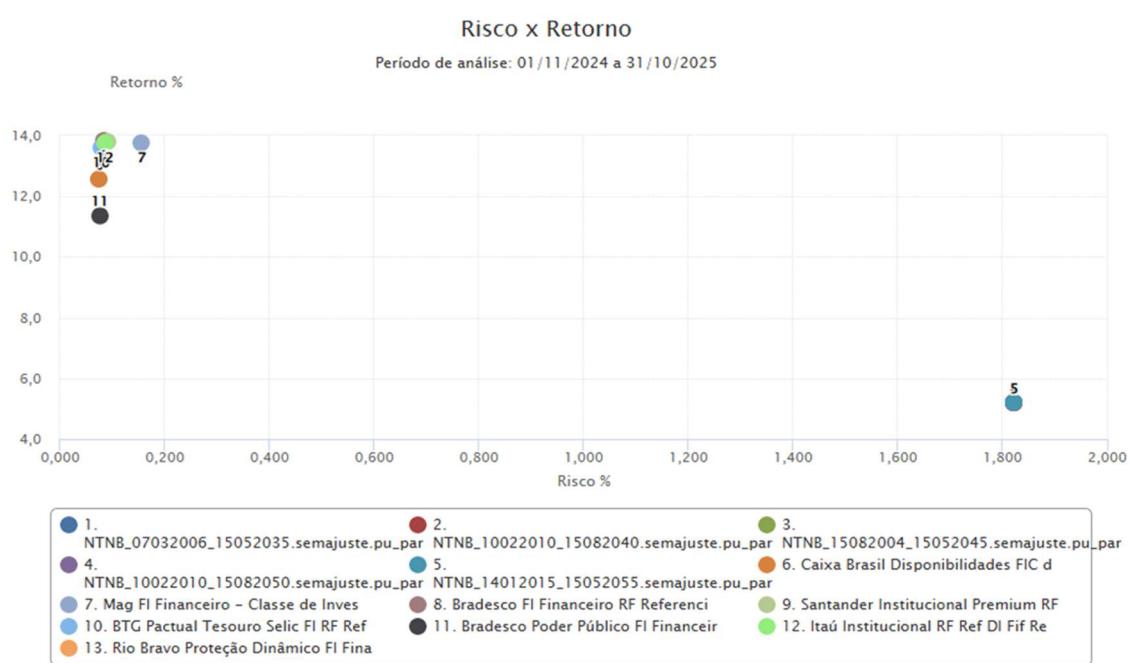
<b>TEMPO DE LIQUIDAÇÃO</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
D0 a D1	R\$ 2.518.404.387,20	71,91%
D2 a D5	R\$ 303.568.294,48	8,67%
D6 a D30	R\$ 228.421.705,66	6,52%
D31 ou mais	R\$ 451.582.720,54	12,90%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 3.501.977.107,88</b>	<b>100%</b>

## 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_15082050	4.557,766	165.218,884	753.028.997,802	6.489.394,663	0,862
NTNB_15052045	4.557,766	98.087,957	447.061.946,708	3.852.655,634	0,862
NTNB_15052055	4.557,766	96.157,798	438.264.734,568	3.776.843,704	0,862
NTNB_15082040	4.557,766	29.372,961	133.875.081,891	1.153.698,257	0,862
NTNB_15052035	4.557,766	20.749,400	94.570.908,701	814.985,813	0,862
Itaú Institucional RF	5.354,649	13.023,219	69.734.771,693	28.940,566	0,042
BTG Pactual Tesouro Selic	5,066	12.154.791,522	61.571.407,780	23.021,721	0,037
Mag F1 Financeiro	4,104	7.308.300,422	29.995.409,917	22.250,787	0,074
Rio Bravo Proteção Dinâmico	1,113	12.493.755,587	13.903.982,466	298.420,864	2,146
Bradesco Poder Público	2,439	2.059.787,062	5.023.359,870	1.834,486	0,037
Santander Institucional Premium RF	312,265	12.697,331	3.964.927,592	1.719,359	0,043
Caixa Brasil Disponibilidades	2,915	126.921,029	370.021,000	129,992	0,035
Bradesco F1 Financeiro RF	20,658	6.598.511,390	136.310.906,084	55.351,887	0,041
<b>TOTAL</b>				<b>R\$ 16.089.940,80</b>	<b>0,74%</b>

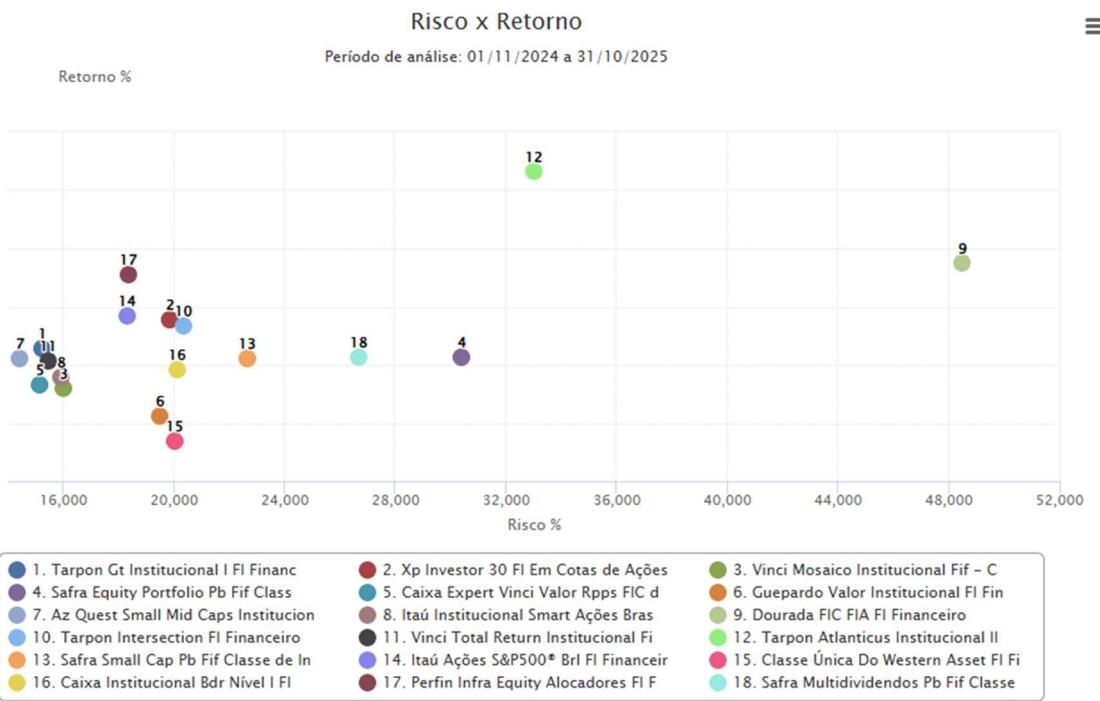
#### 4.4.1.1. Risco x Retorno – Renda Fixa



#### 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	8,567	13.044.798,505	111.758.543,089	8.495.345,582	7,602
Tarpon Gt Institucional	3,071	28.703.137,075	88.134.034,933	6.383.479,083	7,243
Az Quest Small Mid Caps Institucional	1,221	57.754.160,369	70.512.244,983	4.828.708,882	6,848
Guepardo Valor Institucional	7,258	7.089.568,038	51.453.242,538	4.762.636,546	9,256
Xp Investor 30	2,774	11.776.577,448	32.671.573,334	3.084.481,695	9,441
Caixa Institucional Bdr Nível I	10,983	2.947.729,198	32.375.434,240	3.086.111,747	9,532
Itaú Ações S&P500® Brl	45,842	693.537,047	31.793.073,972	2.748.534,139	8,645
Itaú Institucional Smart Ações Brasil 50	1,519	20.554.933,883	31.217.312,516	2.357.438,246	7,552
Caixa Expert Vinci Valor	2,220	13.632.334,340	30.260.076,829	2.177.596,676	7,196
Safra Equity Portfolio Pb	263,036	107.308,721	28.226.085,690	4.026.791,425	14,266
Perfin Infra Equity Alocadores	169,390	125.477,117	21.254.550,370	1.851.701,158	8,712
Safra Multidividendos Pb	700,665	29.915,833	20.960.979,050	2.625.904,337	12,528
Vinci Total Return Institucional	236,112	83.619,278	19.743.527,321	1.453.007,463	7,359
Western Asset FI Financeiro	10.138,142	1.646,452	16.691.967,147	1.584.591,820	9,493
Safra Small Cap Pb	204,265	79.357,053	16.209.898,584	1.748.522,863	10,787
Tarpon Intersection	1,377	11.681.052,088	16.088.387,800	1.558.673,264	9,688
Tarpon Atlanticus Institucional	1,369	6.000.000,000	8.214.977,400	1.285.134,296	15,644
Dourada FIC FIA	0,154	7.383.381,755	1.133.529,845	260.253,559	22,960
<b>TOTAL</b>				<b>R\$ 42.314.622,02</b>	<b>6,73%</b>

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

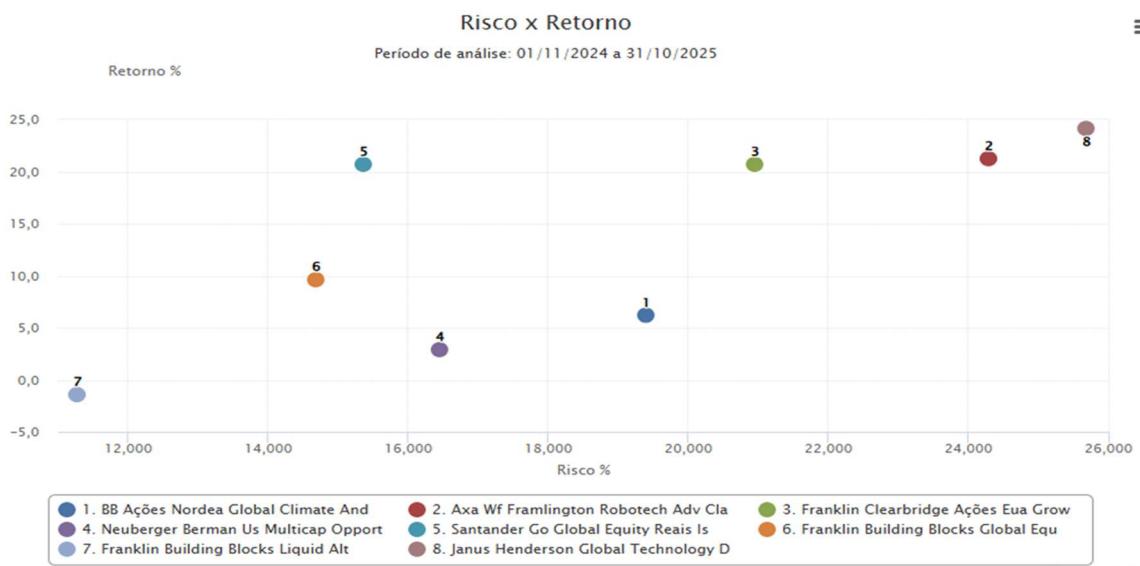


Fonte: Comdinheiro

#### 4.4.3. Fundos no Exterior

<b>Fator de Risco (FR)</b>	<b>Último Preço R\$</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Investido R\$</b>	<b>VaR 21du 95 R\$</b>	<b>VaR % da Exposição no FR</b>
Axa Wf Framlington Robotech	203,783	179.563,508	36.592.055,495	4.202.792,590	11,486
BB Ações Nordea Global Climate	3,104	11.577.801,269	35.933.213,100	3.310.892,635	9,214
Neuberger Berman Us Multicap	5,660	5.966.427,171	33.769.413,959	2.637.394,559	7,810
Franklin Clearbridge Ações Eua Growth	3.430,368	9.188,558	31.520.135,132	3.115.390,157	9,884
Janus Henderson Global Technology	2,126	14.677.211,715	31.198.362,045	3.796.461,924	12,169
Santander Go Global Equity	23,622	1.088.728,218	25.718.184,883	1.882.362,417	7,319
Franklin Building Blocks Global	1.303,929	9.293.025	12.117.443,445	846.962,692	6,990
Franklin Building Blocks Liquid	1.120,058	4.241,436	4.750.653,293	254.097,656	5,349
<b>TOTAL</b>				<b>R\$ 14.390.501,07</b>	<b>6,80%</b>

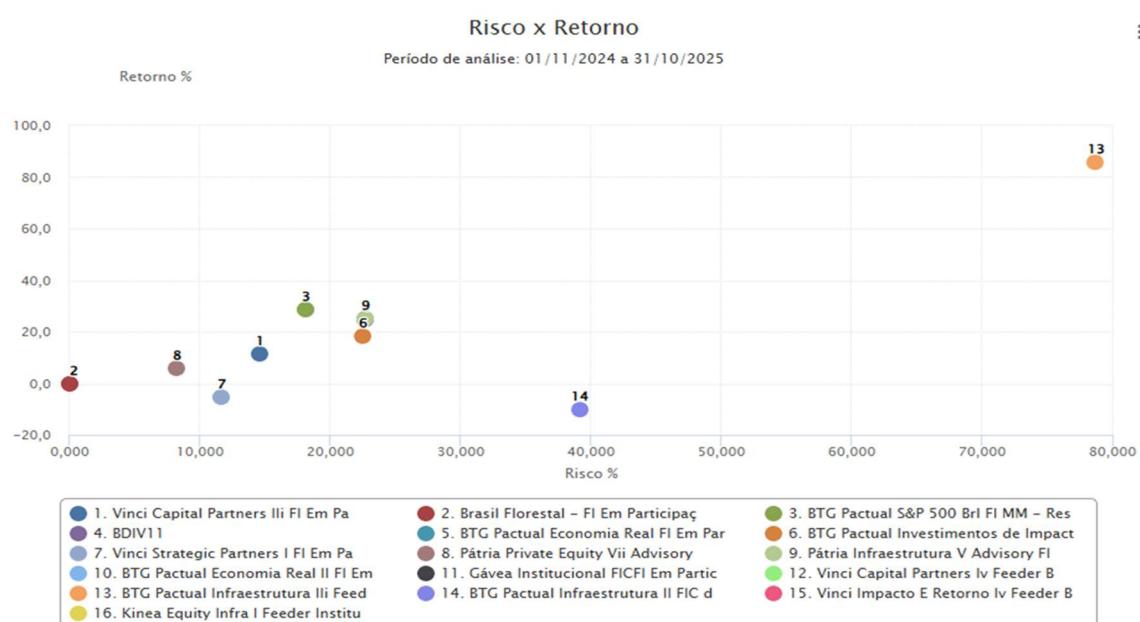
##### 4.4.3.1. Risco x retorno – Fundos no Exterior



#### 4.4.4. Fundos Estruturados

Fator de Risco (FR)	Último Preço R\$	Quantidade	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR
BTG Pactual S&P 500	3,815	37.126.539,725	141.651.698,438	12.157.195,991	8,582
BTG Pactual Economia Real	2,308	50.000.000,004	115.418.385,010	6.717.989,664	5,821
Kinea Equity Infra I Feeder	1.388,110	31.518,584	43.751.262,501	5.369.937,384	12,274
BTG Pactual Investimentos de Impacto	1,427	27.509.635,601	39.249.677,950	3.782.219,423	9,636
Vinci Strategic Partners I	1.190,204	17.654,405	21.012.340,500	1.174.356,103	5,589
Vinci Impacto E Retorno IV Feeder	953,920	20.696,654	19.742.957,099	299.677,823	1,518
Pátria Private Equity VII Advisory	1.117,546	16.733,314	18.700.255,192	713.730,756	3,817
Vinci Capital Partners III	1.674,622	9.514,741	15.933.589,358	1.034.876,051	6,495
BTG Pactual Infraestrutura III	1,052	6.676.116,556	7.024.472,980	2.175.513,747	30,970
Brasil Florestal	737.206,978	8.775	6.469.216,080	107.739	0,002
BTG Pactual Economia Real II	0,955	6.400.820,672	6.114.096,550	549.841,301	8,993
Vinci Capital Partners IV Feeder	910,752	6.608,965	6.019.128,313	419.234,884	6,965
Pátria Infraestrutura V Advisory	856,905	4.295,419	3.680.764,390	370.977,423	10,079
Gávea Institucional	0,761	3.199.400,269	2.435.621,200	12.799,970	0,526
BTG Pactual Infraestrutura II	0,028	9.819.998,978	272.348,834	43.325,065	15,908
<b>TOTAL</b>				<b>R\$ 19.831.000,30</b>	<b>4,43%</b>

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

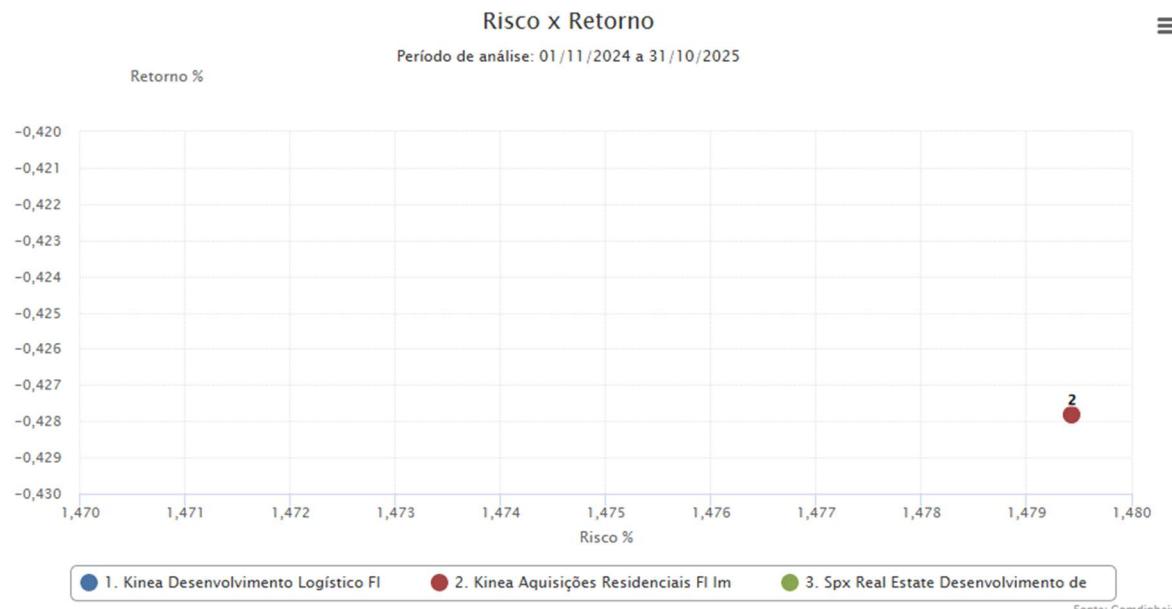


Fonte: Comdinheiro

#### 4.4.5. Fundos Imobiliários

Fator de Risco (FR)	Último Preço R\$	Quantidade	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR
Kinea Desenvolvimento Logístico	0,952	22.804.403,298	21.700.781,920	108.370,482	0,499
Kinea Aquisições Residenciais	1,000	8.164.345,996	8.162.279,600	57.145,735	0,700
Spx GaLPões Logísticos	7,888	115.755,733	913.046,610	34.134,316	3,739

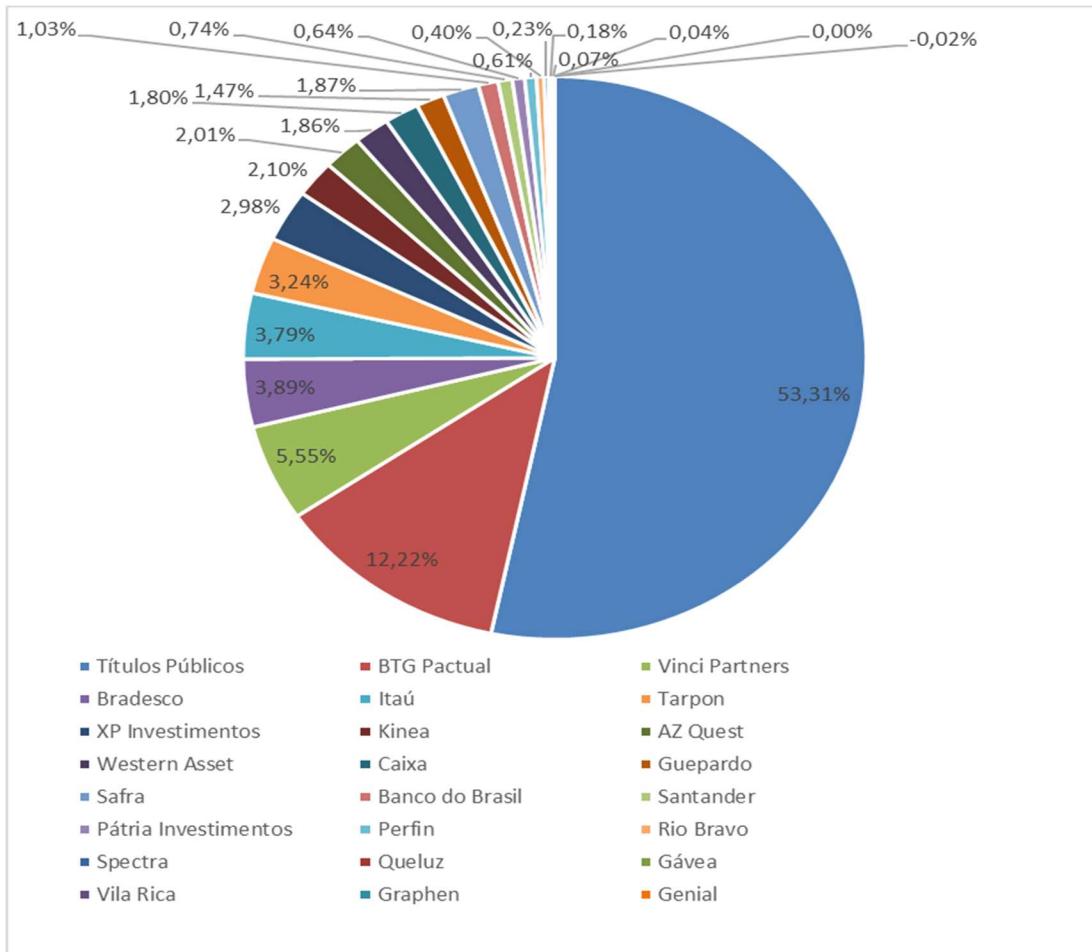
##### 4.4.5.1. Risco x retorno – fundos imobiliários



## 5. Alocação por Instituição

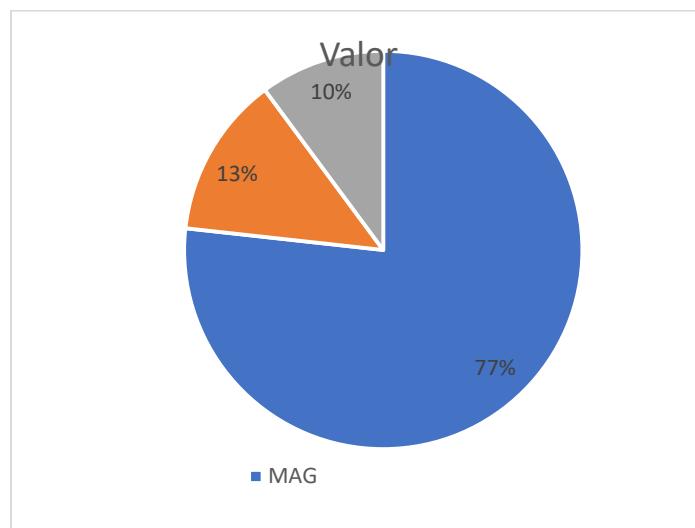
Divisão do Patrimônio X Instituição Financeira				
Posição	Instituição	Valor	% Carteira	Acumulada
1º	Títulos Públicos	R\$ 1.866.801.669,67	53,31%	53,31%
2º	BTG Pactual	R\$ 427.862.051,88	12,22%	12,22%
3º	Vinci Partners	R\$ 194.210.085,69	5,55%	5,55%
4º	Bradesco	R\$ 136.310.906,08	3,89%	3,89%
5º	Itaú	R\$ 132.745.158,15	3,79%	3,79%
6º	Tarpon	R\$ 113.570.929,98	3,24%	3,24%
7º	XP Investimentos	R\$ 104.533.042,89	2,98%	2,98%
8º	Kinea	R\$ 73.614.324,02	2,10%	2,10%
9º	AZ Quest	R\$ 70.512.244,98	2,01%	2,01%
10º	Western Asset	R\$ 65.080.198,95	1,86%	1,86%
11º	Caixa	R\$ 63.005.532,07	1,80%	1,80%
12º	Guepardo	R\$ 51.453.242,54	1,47%	1,47%
13º	Safra	R\$ 65.396.963,32	1,87%	1,87%
14º	Banco do Brasil	R\$ 35.933.213,12	1,03%	1,03%
15º	Santander	R\$ 25.848.462,11	0,74%	0,74%
16º	Pátria Investimentos	R\$ 22.381.019,58	0,64%	0,64%
17º	Perfin	R\$ 21.254.550,37	0,61%	0,61%
18º	Rio Bravo	R\$ 13.903.982,47	0,40%	0,40%
19º	Spectra	R\$ 8.030.399,40	0,23%	0,23%
20º	Queluz	R\$ 6.469.215,88	0,18%	0,18%
21º	Gávea	R\$ 2.435.621,23	0,07%	0,07%
22º	Vila Rica	R\$ 1.327.880,34	0,04%	0,04%
23º	Graphen	R\$ 477,52	0,00%	0,00%
24º	Genial	R\$ (704.064,36)	-0,02%	-0,02%
		R\$ 3.501.977.107,88	<b>100,00%</b>	

### 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\$ 29.995.409,92	76,94%	76,94%
2º	Bradesco	R\$ 5.023.359,87	12,89%	89,83%
3º	Santander	R\$ 3.964.927,60	10,17%	100,00%
		R\$ 38.983.697,39	<b>100,00%</b>	



## 5.3. Distribuição por Administrador

Administrador	Saldo Atual	%
Outros	1.855.938.507,03	52,77
BTG Pactual Serviços Financeiros Dtvm	520.395.753,39	14,80
Bem - Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários	179.884.470,43	5,12
Intrag Dtvm	157.882.834,55	4,49
Banco Daycoval	157.087.901,97	4,47
Banco Bradesco	141.849.476,93	4,03
Itau Unibanco	132.694.065,90	3,77
Banco BNP Paribas Brasil	118.573.571,66	3,37
Safra Asset Corretora De Títulos E Valores Mobiliários	65.396.963,32	1,86
Caixa Econômica	63.052.739,26	1,79
XP Investimentos Cctvm	55.078.300,04	1,57
BB Gestao De Recursos Dtvm S.A	35.933.213,11	1,02
Santander DTVM	25.848.462,11	0,74
BNY Mellon Servicos Financeiros Dtvm	6.469.215,88	0,18
Brl Trust Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários	1.327.880,34	0,04
Finaxis Corretora De Títulos E Valores Mobiliários	477,52	0,00
Hedge Investments DTVM	59,69	0,00
Genial Investimentos Corretora De Valores Mobiliários	11,74	0,00
Rji Corretora De Títulos E Valores Mobiliários	-704.064,36	-0,02
<b>Total</b>	<b>3.516.709.840,52</b>	<b>100,00</b>

#### 5.4. Demonstração Gráfica





## 6. Acompanhamento Fundos Estressados na Carteira – Base outubro/25

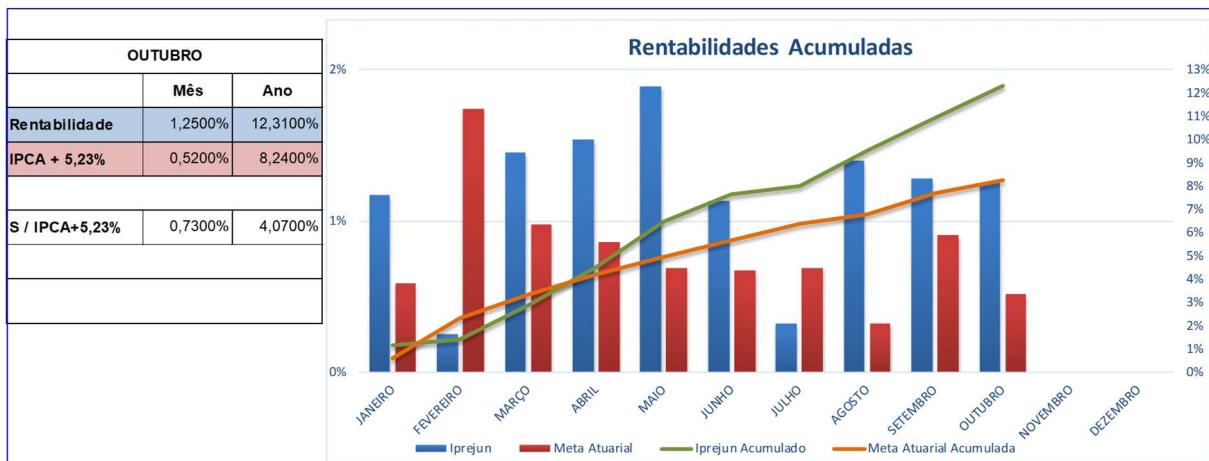
ACOMPANHAMENTO FUNDOS ESTRESSADOS NA CARTEIRA DO IPREJUN - BASE OUTUBRO/25			
VARIAÇÃO			
<b>RURAL FIDC PREMIUM</b>			
APLICAÇÃO (dez/12)	-R\$	11.700.000,00	
ULTIMO EXTRATO	R\$	<b>477,52</b>	
TOTAL AMORTIZADO	-R\$	15.982.507,50	
VALOR ATUALIZADO IPCA+META	R\$	2.389.409,42	R\$ 2.388.931,90
PERFORMANCE NO MÊS		-0,79%	R\$ (3,81)
<b>FIDC ITÁLIA</b>			
APLICAÇÃO (jul/12)	R\$	7.000.000,00	
ULTIMO EXTRATO	R\$	<b>1.327.880,34</b>	
TOTAL AMORTIZADO	-R\$	6.429.050,78	
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	12.027.420,11	R\$ 10.699.539,77
PERFORMANCE NO MÊS		0,68%	R\$ 8.929,52
<b>ATICO FLORESTAL</b>			
APLICAÇÃO (set/12)	R\$	8.500.000,00	
ULTIMO EXTRATO	R\$	<b>6.469.215,88</b>	
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	36.281.037,96	R\$ 29.811.822,08
PERFORMANCE NO MÊS		-0,03%	R\$ (1.997,84)
<b>ATICO ENERGIA</b>			
APLICAÇÃO (dez/11)	R\$	6.000.000,00	
ULTIMO EXTRATO	R\$	<b>(704.064,36)</b>	
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	27.758.018,85	R\$ 28.462.083,21
PERFORMANCE NO MÊS		1,13%	R\$ 8.057,64
<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\$	20.000.614,91	R\$ 20.000.614,91
PERFORMANCE NO MÊS	-		R\$ -
DIFERENÇA SALDO REAL X VALOR ATUARIAL			R\$ 91.362.991,87

\* 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.

## 7. Resultados

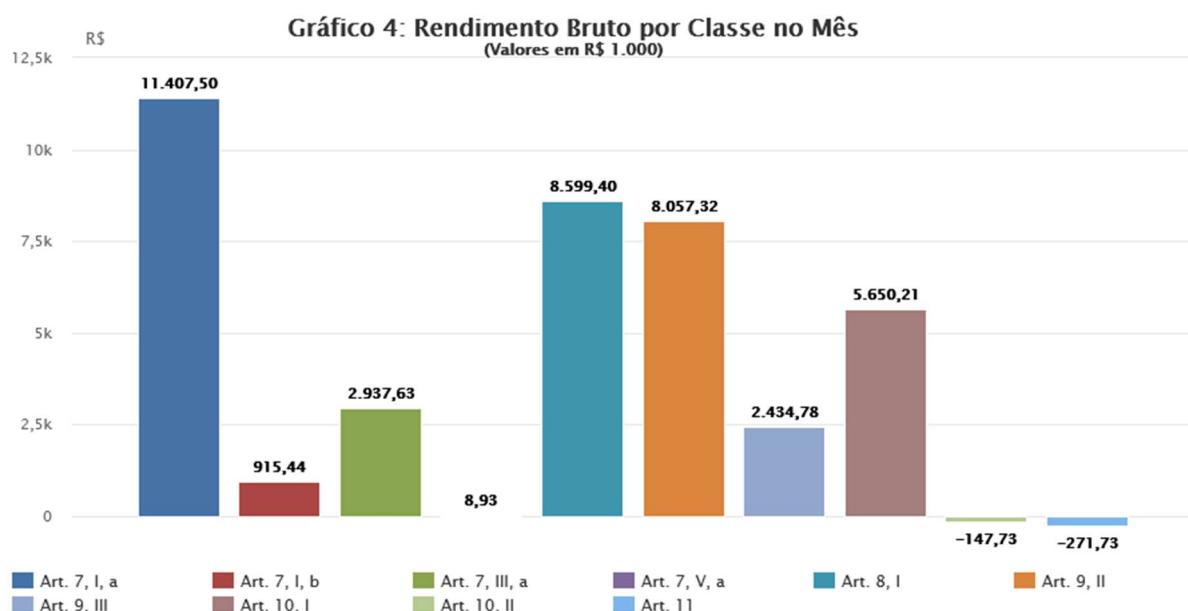
### 7.1. Rentabilidade e Meta Atuarial



### 7.2. Rentabilidade Acumulada

RENTABILIDADE ANUAL												
	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OCTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO
IPREJUN	1,1700%	0,2500%	1,4500%	1,5400%	1,8900%	1,1300%	0,3200%	1,4000%	1,2800%	1,2500%		
IPREJUN - AC	1,1700%	1,4300%	2,9000%	4,4900%	6,4600%	7,6600%	8,0100%	9,5200%	10,9200%	12,3100%		
Meta Atuarial	0,5900%	1,7400%	0,9800%	0,8600%	0,6900%	0,6700%	0,6900%	0,3200%	0,9100%	0,5200%		
Meta - AC	0,5900%	2,3400%	3,3400%	4,2200%	4,9400%	5,6500%	6,3800%	6,7600%	7,6800%	8,2400%		
Diferença	0,5800%	-1,4900%	0,4700%	0,6800%	1,2000%	0,4600%	-0,3700%	1,0800%	0,3700%	0,7300%		
Diferença - AC	0,5800%	-0,9100%	-0,4400%	0,2700%	1,5200%	2,0100%	1,6300%	2,7600%	3,2400%	4,0700%		

### 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 RPPS 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 SMLL	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)	-
CETIP	8.972,10
CUSTÓDIA	8.133,33
SELIC	4.445,28



**Jundiaí, 06 de janeiro de 2026.**

---

**Cláudia George Musseli Cezar**  
Diretora Presidente  
IPREJUN

---

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