



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



Prefeitura
de **Jundiaí**

Relatório de Investimentos

dezembro, 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 dezembro 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

Dezembro encerrou o ano com um desempenho positivo para a carteira de investimentos do IPREJUN. Embora a rentabilidade mensal, de 0,65%, tenha ficado ligeiramente abaixo da meta de 0,78%, o resultado consolidado de 2025 foi bastante expressivo. A carteira acumulou 14,57% no ano, superando com folga a meta anual de 9,72%. O principal motor desse desempenho foi, a renda variável local, beneficiada pelo forte avanço do mercado acionário brasileiro ao longo de 2025. Já os investimentos no exterior encerraram o mês forte alta, e os ativos de renda fixa encerraram o mês com resultados mistos.

Começando pela economia brasileira, no terceiro trimestre de 2025, o PIB brasileiro apresentou desaceleração, registrando crescimento de 0,1% em relação ao trimestre anterior, segundo o IBGE. Na comparação com o mesmo período de 2024, a economia avançou 1,8%, também refletindo perda de ritmo. Pela ótica da produção, houve leve alta de 0,1% nos Serviços e de 0,6% na Indústria, enquanto a Agropecuária recuou 3,9% no período. Em valores correntes, o PIB totalizou R\$ 2,9 trilhões no trimestre. Esses resultados reforçam o cenário de moderação da atividade econômica ao longo de 2025.

A balança comercial brasileira registrou superávit de US\$ 5,8 bilhões em novembro, resultado que reflete exportações de US\$ 27,5 bilhões e importações de aproximadamente US\$ 21,7 bilhões no período. Pelo lado das vendas externas, destacaram-se os embarques de commodities agrícolas, especialmente soja e açúcar, além de minério de ferro e produtos do complexo metalúrgico. As importações,

embora tenham crescido em relação ao mês anterior, seguiram em ritmo moderado, influenciadas pela demanda interna mais contida e pela valorização do real ao longo do trimestre. Com esse desempenho, o superávit acumulado no ano permanece robusto.

O IPCA de novembro avançou 0,18%, levemente abaixo da mediana das expectativas de mercado (0,19%). Com esse resultado, a inflação em 12 meses seguiu em trajetória de desaceleração, passando de 4,68% para 4,46%, voltando a operar dentro do intervalo da meta. No mês, o principal impacto altista veio das passagens aéreas (+11,9%), influenciadas pela maior demanda associada à COP 30, que também pressionou hospedagem (+4,09%) e pacotes turísticos (+3,86%). A energia elétrica residencial também contribuiu para a alta, ao subir 1,27% após reajustes tarifários em algumas concessionárias. Na direção oposta, houve alívio relevante em alimentos no domicílio (-0,20%), que recuaram pelo sexto mês consecutivo, e em bens industriais (-0,29%), refletindo as promoções típicas da Black Friday. O conjunto dos dados reforça um ambiente de inflação mais benigna, ainda que sujeito a pressões pontuais em serviços e administrados.

O Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom) decidiu manter a taxa Selic em 15,00%, movimento amplamente esperado pelo mercado. A decisão reflete a avaliação de que o processo de desinflação segue em curso, mas ainda requer cautela diante das pressões persistentes em serviços, da inércia inflacionária e das incertezas no ambiente externo. Ao optar pela estabilidade da taxa básica, o Copom sinaliza a necessidade de observar a evolução dos dados de atividade e inflação antes de considerar eventuais ajustes na política monetária. Em seu comunicado, enfatizou que a convergência da inflação para a meta depende da manutenção de condições financeiras restritivas por tempo suficiente, sinalizando que eventuais ajustes na taxa básica dependerão da evolução dos dados de atividade, inflação e expectativas.

Agora falando dos EUA, o Federal Reserve (FED) reduziu a taxa básica de juros em 25 pontos-base, levando o intervalo para 3,5% a 3,75% ao ano, em uma decisão amplamente antecipada pelos mercados financeiros. O corte ocorre em um momento de incerteza econômica, marcado pela paralisação recente do governo dos Estados Unidos, que atrasou a divulgação de dados essenciais sobre emprego e

inflação. Dentro do próprio Fed, há divergências: parte dos dirigentes teme que a inflação ainda persistente, medida em 2,8%, acima da meta de 2%, exija cautela, enquanto outros avaliam que juros elevados por muito tempo podem prejudicar o mercado de trabalho, que já mostra sinais de desaceleração, com a taxa de desemprego subindo para 4,4% em setembro. O cenário também é influenciado por pressões políticas, já que o presidente Donald Trump tem criticado a condução da política monetária e buscado ampliar sua influência sobre o banco central, inclusive com tentativas de alterar a composição do conselho.

Agora falando sobre a Europa, o Banco Central Europeu manteve a taxa de juros de depósito inalterada em 2%, decisão amplamente esperada pelos analistas e confirmada nas comunicações oficiais. Segundo reportagens recentes, esta é a segunda reunião consecutiva em que o BCE opta por não alterar sua política monetária, reforçando uma postura fortemente dependente dos dados e evitando qualquer compromisso prévio com uma trajetória específica de juros. A presidente Christine Lagarde destacou que a inflação na zona do euro está próxima da meta de 2% e que os riscos econômicos se tornaram mais equilibrados, mas ainda não há sinais de cortes iminentes, já que o banco segue avaliando cuidadosamente a evolução da inflação subjacente, dos salários e das condições de financiamento. Assim, o BCE mantém uma abordagem, aguardando evidências mais claras antes de ajustar novamente sua política monetária.

Por fim, a China, a atividade econômica mostrou sinais de desaceleração em novembro de 2025, refletindo um cenário de crescimento desigual entre os principais setores. A produção industrial avançou 4,8% no mês, registrando o ritmo mais fraco em 15 meses e ficando abaixo das expectativas do mercado, que projetava alta de 4,9%. O consumo também perdeu força: as vendas no varejo cresceram apenas 1,3%, o pior desempenho desde dezembro de 2022, quando o país abandonou a política de “Covid zero”. Esse resultado fraco é atribuído ao consumo doméstico ainda fragilizado, à crise prolongada no setor imobiliário e ao fim de subsídios que haviam impulsionado a demanda. O investimento em ativos fixos recuou 2,6% no acumulado dos primeiros 11 meses do ano, reforçando a fraqueza estrutural do setor de construção e infraestrutura. As vendas de veículos, que vinham sustentando parte da demanda interna, cresceram 3,4%, ritmo bem inferior aos 8,8% observados em outubro. Por



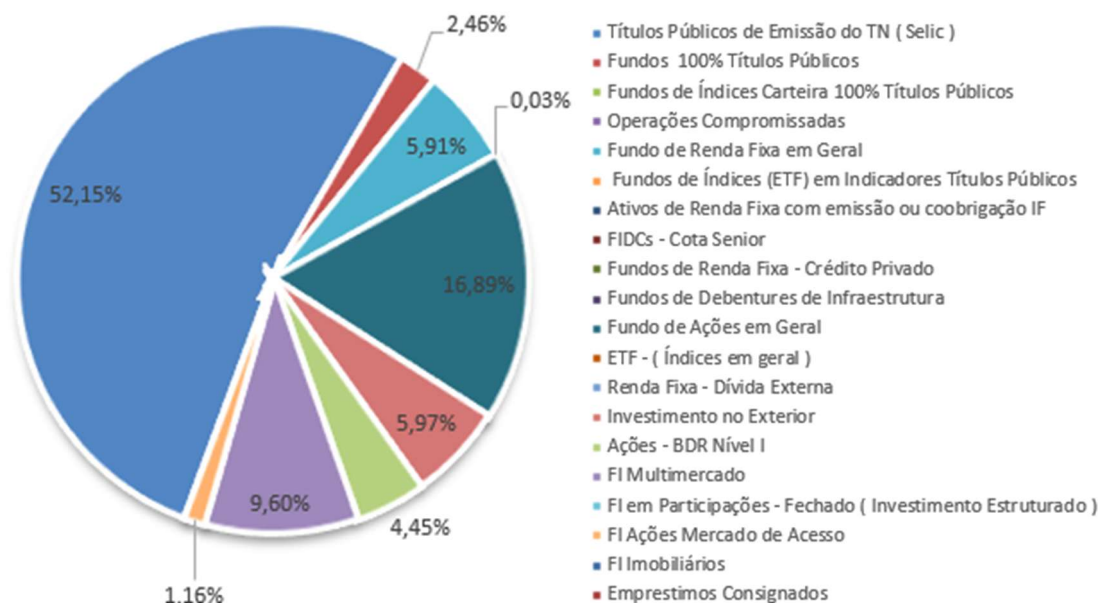
outro lado, alguns indicadores mostraram resiliência: o consumo de energia elétrica aumentou 6,2% em novembro, com destaque para o setor de serviços, que registrou alta de 10,3%. Os lucros industriais também apresentaram leve melhora, subindo 0,1% no acumulado de janeiro a novembro, impulsionados especialmente pela manufatura de equipamentos e pela indústria de alta tecnologia. No conjunto, os dados revelam uma economia que segue crescendo, mas de forma moderada e desequilibrada, com a indústria mantendo algum dinamismo enquanto o consumo e o investimento continuam pressionados pela crise imobiliária e pela confiança fraca das famílias.

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

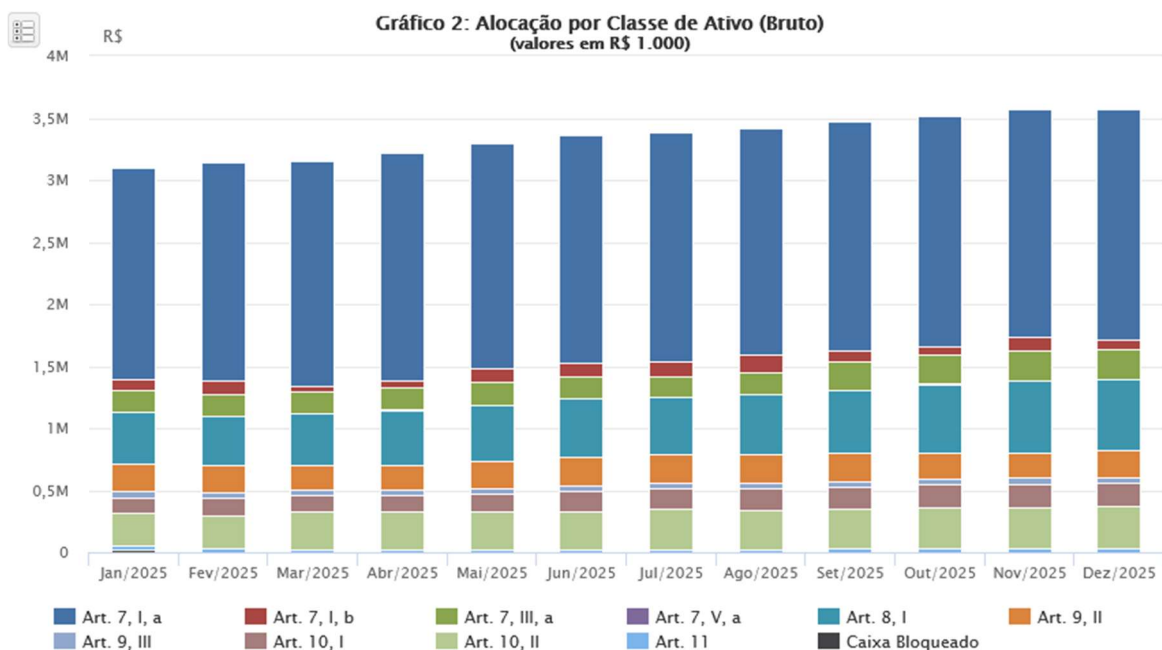
3.2. Demonstração Gráfica



4. Investimentos

SEGMENTO	ESTRATÉGIA	VALOR	% ESTRATEGIA/SEGMENTO
RENTA FIXA			
	CDI	R\$ 345.255.068,73	9,67%
	CRED. PRIVADO	R\$ -	0,00%
	FIDC	R\$ 939.104,41	0,03%
	IMA-B	R\$ -	0,00%
	IMA-B5	R\$ -	0,00%
	TÍT. PÚBLICO	R\$ 1.862.354.433,83	52,15%
	TOTAL	R\$ 2.208.548.606,97	61,84%
RENTA VARIÁVEL			
	IBOV	R\$ 425.679.484,69	11,92%
	IDIV	R\$ -	0,00%
	SMALL	R\$ 112.610.447,05	3,15%
	TOTAL	R\$ 538.289.931,74	15,07%
FUNDOS NO EXTERIOR			
	BDRX	R\$ 49.097.761,61	1,37%
	EXTERIOR	R\$ 213.243.519,29	5,97%
	TOTAL	R\$ 262.341.280,90	7,35%
ESTRUTURADOS			
	FIP	R\$ 342.960.620,13	9,60%
	S&P500	R\$ 177.511.545,52	4,97%
	TOTAL	R\$ 520.472.165,65	14,57%
IMOBILIÁRIO			
	FII	R\$ 41.481.529,35	1,16%
	TOTAL	R\$ 41.481.529,35	1,16%
RECURSO PREVIDENCIÁRIO		3.571.133.514,61	

4.1. Alocação por Classe de Ativo.



4.2. Risco da Carteira

	RISCO
RENTA FIXA	0,68%
RENTA VARIÁVEL	6,87%
FUNDOS NO EXTERIOR	6,70%
ESTRUTURADOS	4,29%
IMOBILIÁRIOS	0,52%
TOTAL	1,78%

4.3. Fluxo de Resgate dos investimentos

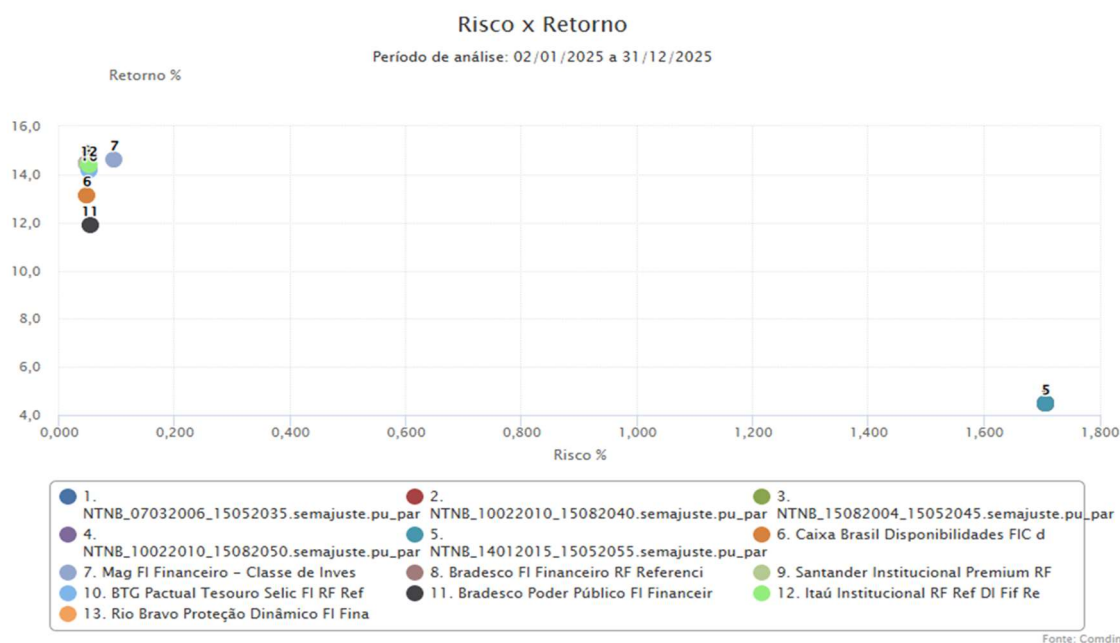
TEMPO DE LIQUIDAÇÃO	VALOR	%
D0 a D1	R\$ 2.416.975.169,73	67,68%
D2 a D5	R\$ 321.844.624,81	9,01%
D6 a D30	R\$ 437.593.225,86	12,25%
D31 ou mais	R\$ 394.720.494,21	11,05%
TOTAL	R\$ 3.571.133.514,61	100%

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	4.570,078	166.879,923	762.654.331,391	6.149.421,849	0,806
NTNB_15052045	4.570,078	96.168,211	439.496.265,811	3.543.739,055	0,806
NTNB_15052055	4.570,078	94.413,307	431.476.216,178	3.479.071,923	0,806
NTNB_15082040	4.570,078	29.688,086	135.676.881,420	1.093.987,597	0,806
NTNB_15052035	4.570,078	20.360,863	93.050.739,030	750.285,187	0,806
Bradesco FI Financeiro RF Referenciada DI	21,130	6.598.511,390	139.423.412,689	31.316,519	0,022
BTG Pactual Tesouro Selic	5,180	16.964.652,569	87.878.619,580	21.973,582	0,025
Itaú Institucional RF	5.476,620	13.023,219	71.323.216,028	17.503,342	0,025
Mag FI Financeiro	4,199	6.834.772,625	28.696.719,660	13.118,904	0,046
Rio Bravo Proteção Dinâmico	1,123	12.493.755,587	14.032.740,368	299.758,819	2,136
Bradesco Poder Público	2,486	2.455.711,062	6.104.405,330	1.554,400	0,025
Santander Institucional Premium	319,385	12.697,331	4.055.340,338	938,423	0,023
Caixa Brasil Disponibilidades	2,977	126.348,368	376.127,720	86,077	0,023
TOTAL				R\$ 15.017.211,43	0,68%

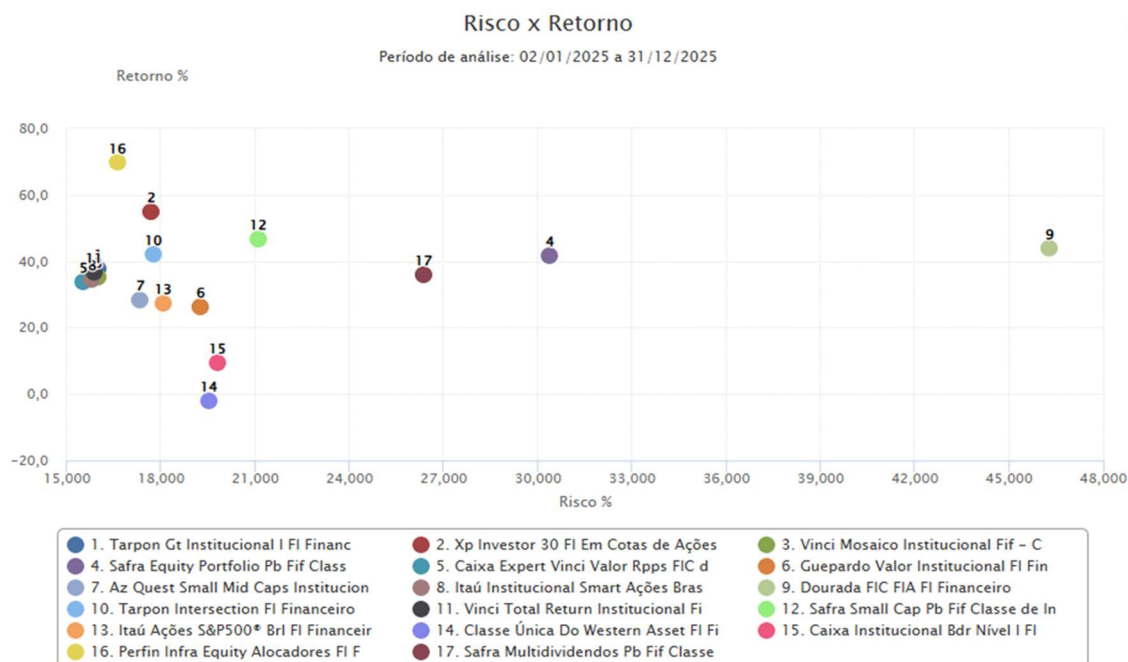
4.4.1.1. Risco x Retorno – Renda Fixa



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	8,997	13.044.798,505	117.361.979,335	8.935.766,043	7,614
Tarpon Gt Institucional	3,372	28.703.137,075	96.774.603,720	7.360.849,268	7,606
Az Quest Small Mid Caps	1,271	57.754.160,369	73.385.381,627	6.074.919,647	8,278
Guepardo Valor Institucional	7,563	7.089.568,038	53.618.767,259	4.907.056,689	9,152
Xp Investor 30	2,860	11.776.577,448	33.681.922,067	2.825.188,927	8,388
Itaú Institucional Smart Ações 50	1,623	20.554.933,883	33.362.713,186	2.502.827,749	7,502
Caixa Institucional Bdr Nível I	11,067	2.947.729,198	32.621.439,279	3.060.671,445	9,382
Itaú Ações S&P500® Brl	46,881	693.537,047	32.513.683,931	2.775.995,061	8,538
Caixa Expert Vinci Valor	2,364	13.632.334,340	32.220.952,346	2.380.324,515	7,388
Safrá Equity Portfolio Pb	281,245	107.308,721	30.180.064,279	4.304.190,032	14,262
Perfin Infra Equity Alocadores Safrá	181,918	125.477,117	22.826.539,163	1.798.033,331	7,877
Multidividendos Pb	742,309	29.915,833	22.206.792,819	2.748.411,135	12,376
Vinci Total Return	247,063	83.619,278	20.659.190,212	1.563.708,534	7,569
Safrá Small Cap Pb	214,452	79.357,053	17.018.272,616	1.707.069,204	10,031
Western Asset FI Financeiro Ações Bdr Nível I	10.007,167	1.646,452	16.476.322,377	1.523.188,165	9,245
Tarpon Intersection	1,383	11.681.052,088	16.153.254,902	1.361.715,728	8,430
Dourada FIC FIA	0,144	7.383.381,755	1.060.450,461	231.913,169	21,869
TOTAL				R\$ 44.806.618,61	6,87%

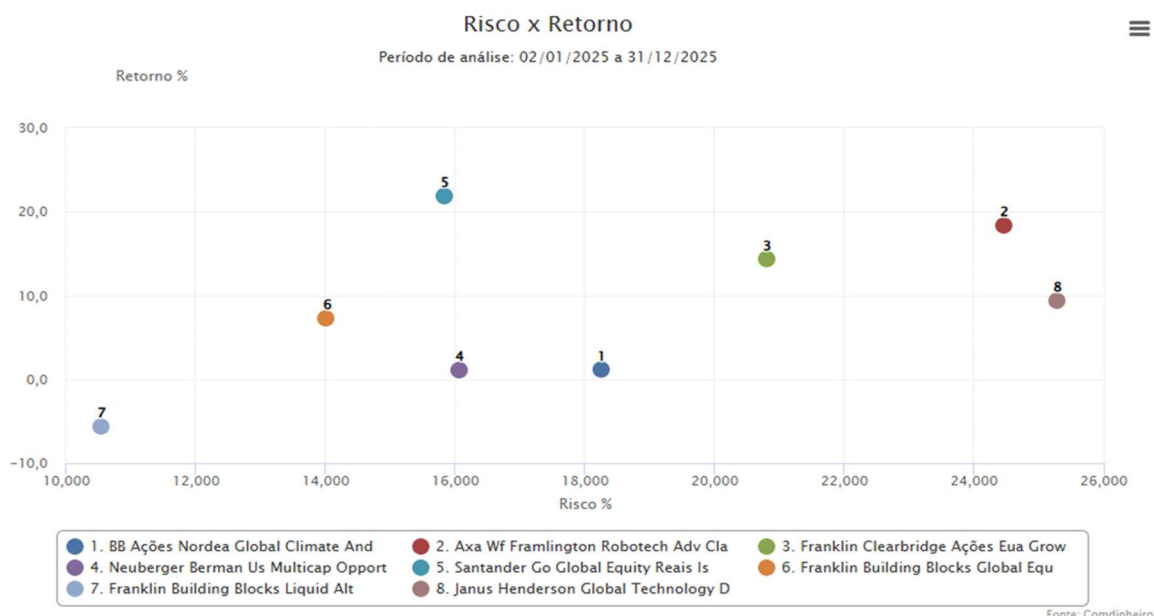
4.4.2.1. Risco x Retorno – Renda Variável



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
Axa Wf Framlington Robotech	203,450	181.341,043	36.893.921,020	4.269.657,816	11,573
BB Ações Nordea Global Climate	3,117	11.577.801,269	36.086.909,905	3.127.211,736	8,666
Neuberger Berman Us Multicap	5,847	5.966.427,171	34.886.452,630	2.659.068,520	7,622
Franklin Clearbridge Ações Eua Growth	3.372,082	9.188,558	30.984.572,135	3.039.692,317	9,810
Janus Henderson Global Technology	2,079	14.677.211,715	30.512.043,239	3.652.235,161	11,970
Santander Go Global Equity	24,488	1.094.243,245	26.795.615,534	2.021.453,306	7,544
Franklin Building Blocks Global	1.346,500	9.293,025	12.513.057,263	834.205,089	6,667
Franklin Building Blocks Liquid	1.162,952	4.241,436	4.932.588,008	247.038,528	5,008
TOTAL				R\$ 14.312.647,77	6,70%

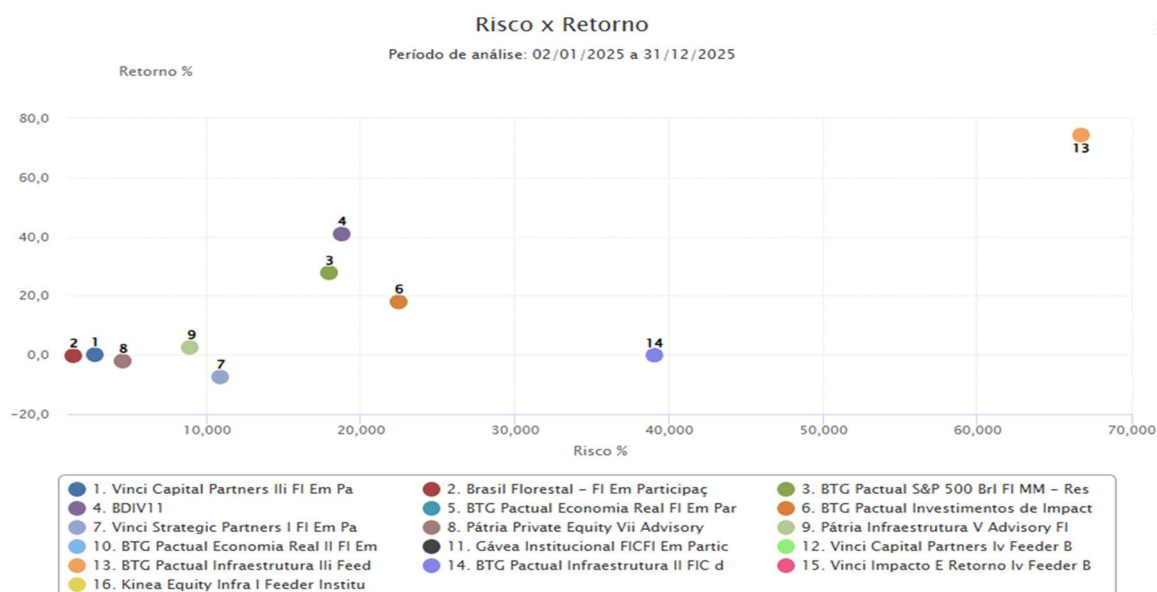
4.4.3.1. Risco x retorno – Fundos no Exterior



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	3,906	37.126.539,725	144.997.861,579	12.292.024,436	8,477
BTG Pactual Economia Real	2,301	50.000.000,004	115.029.840,010	6.682.173,248	5,809
Kinea Equity Infra I	1.396,038	31.518,584	44.001.134,345	4.683.357,684	10,644
BTG Pactual Investimentos de Impacto	1,420	27.531.689,485	39.085.027,090	3.758.294,504	9,616
Vinci Strategic Partners I	1.216,114	17.997,640	21.887.175,137	1.146.642,273	5,239
Vinci Impacto e Retorno IV	1.042,410	20.996,654	21.887.116,600	967.679,789	4,421
Pátria Private Equity VII	1.096,889	16.733,314	18.354.580,600	391.092,601	2,131
Vinci Capital Partners III	1.663,704	9.781,741	16.273.918,271	212.001,380	1,303
Vinci Capital Partners IV	1.097,639	10.458,965	11.480.170,830	1.075.432,394	9,368
BTG Pactual Infraestrutura III	1,085	9.522.122,194	10.327.774,670	2.721.880,635	26,355
Brasil Florestal	736.837,782	8,775	6.465.976,271	41.876,362	0,648
BTG Pactual Economia Real II	0,943	6.400.820,672	6.036.288,814	541.291,955	8,967
Pátria Infraestrutura V	887,877	4.295,494	3.813.870,370	159.518,679	4,183
Gávea Institucional	0,330	3.199.400,269	1.054.825,632	419.526,619	39,772
BTG Pactual Infraestrutura II	0,028	9.819.998,978	274.697,777	43.530,688	15,847
TOTAL				R\$ 19.761.056,36	4,29%

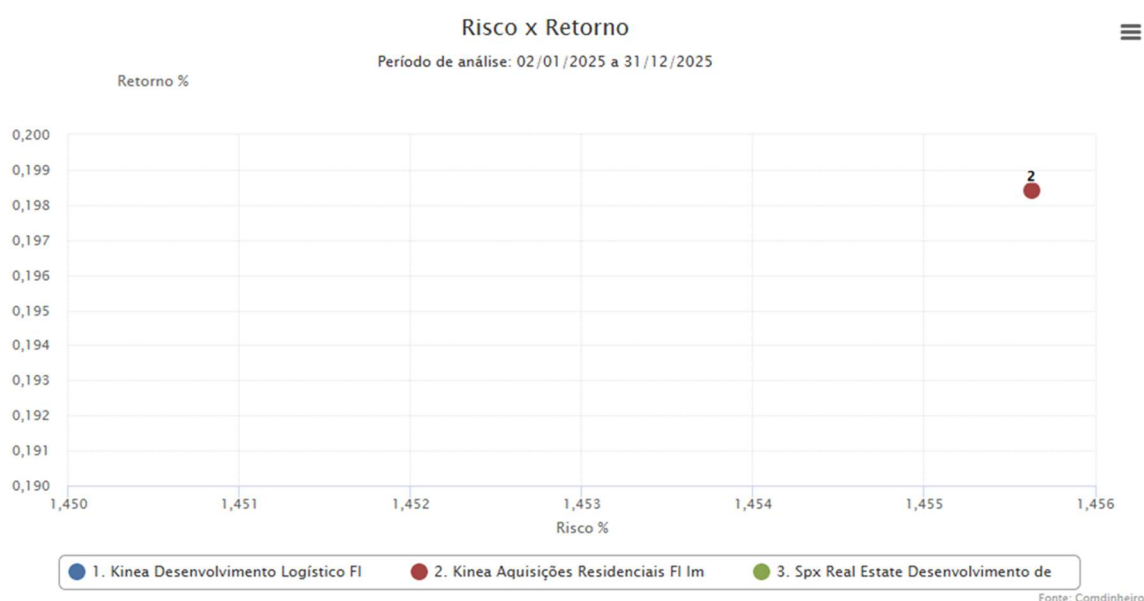
4.4.4.1. Risco x retorno – fundos estruturados



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	0,948	22.805.464,349	21.615.269,970	92.466,950	0,428
Kinea Aquisições Residenciais	1,001	8.359.731,995	8.366.255,094	57.622,391	0,689
Spx Real Estate Desenvolvimento Galpões Logísticos	9,044	165.864,032	1.500.000,000	120.322,157	8,021
TOTAL				R\$ 163.812,04	0,52%

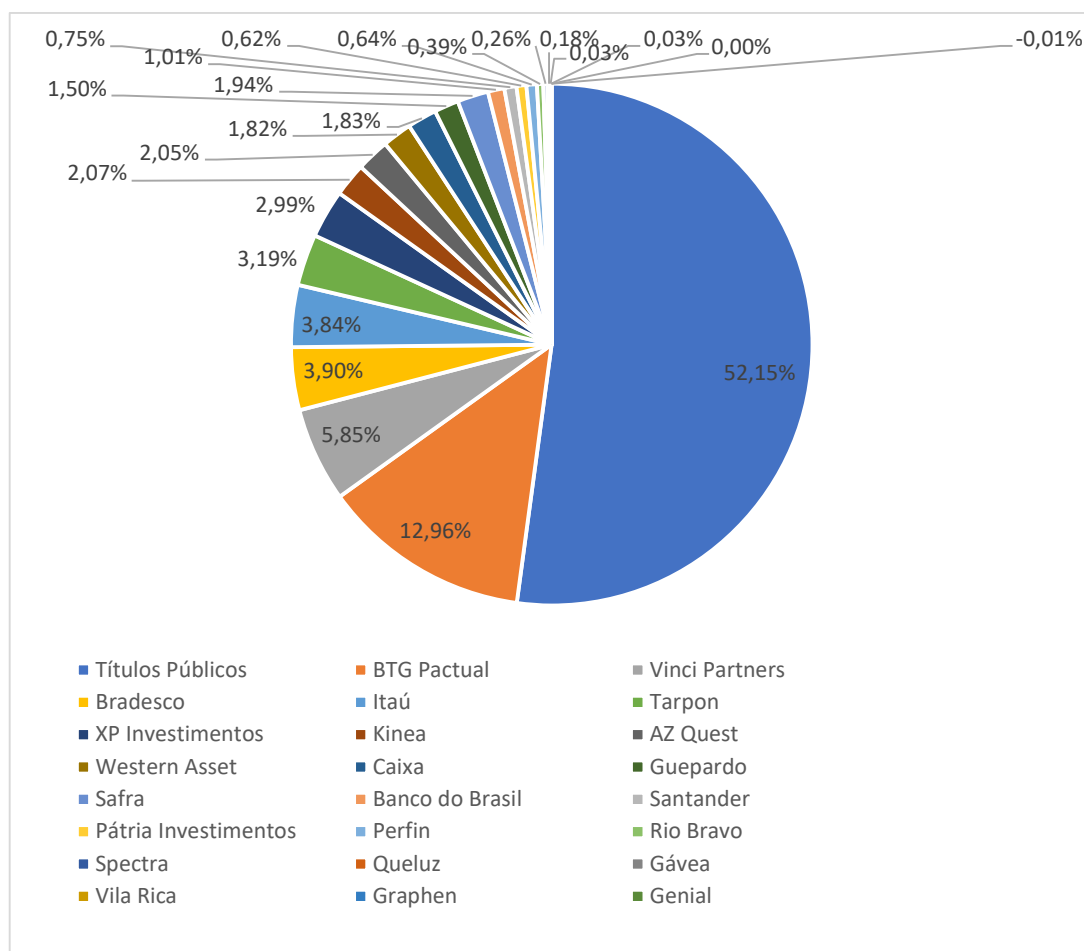
4.4.5.1. Risco x retorno – fundos imobiliários



5. Alocação por Instituição

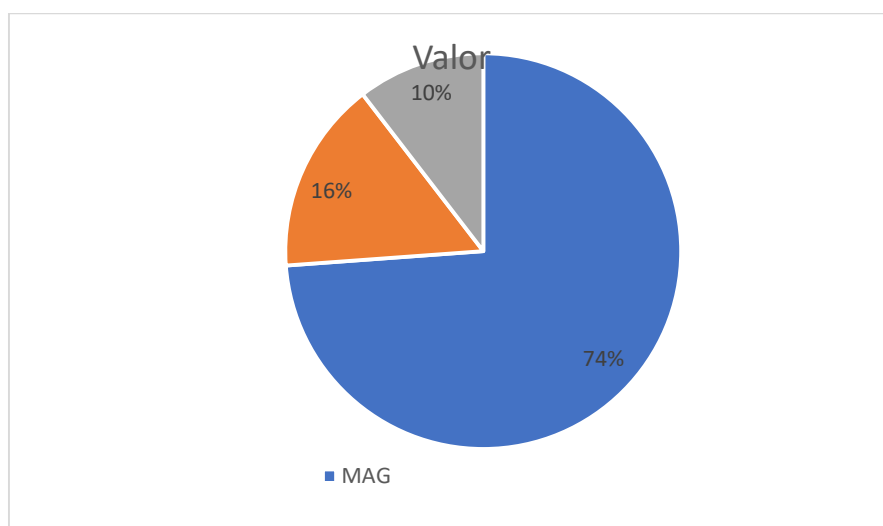
Divisão do Patrimônio X Instituição Financeira				
Posição	Instituição	Valor	% Carteira	Acumulada
1º	Títulos Públicos	R\$ 1.862.354.433,83	52,15%	52,15%
2º	BTG Pactual	R\$ 462.747.873,78	12,96%	65,11%
3º	Vinci Partners	R\$ 208.990.488,21	5,85%	70,96%
4º	Bradesco	R\$ 139.423.412,68	3,90%	74,86%
5º	Itaú	R\$ 137.199.613,13	3,84%	78,71%
6º	Tarpon	R\$ 113.988.309,09	3,19%	81,90%
7º	XP Investimentos	R\$ 106.600.655,39	2,99%	84,88%
8º	Kinea	R\$ 73.982.659,42	2,07%	86,96%
9º	AZ Quest	R\$ 73.385.381,62	2,05%	89,01%
10º	Western Asset	R\$ 64.906.539,72	1,82%	90,83%
11º	Caixa	R\$ 65.218.519,35	1,83%	92,65%
12º	Guepardo	R\$ 53.618.767,26	1,50%	94,16%
13º	Safrá	R\$ 69.405.129,71	1,94%	96,10%
14º	Banco do Brasil	R\$ 36.086.909,92	1,01%	97,11%
15º	Santander	R\$ 26.795.615,53	0,75%	97,86%
16º	Pátria Investimentos	R\$ 22.168.384,80	0,62%	98,48%
17º	Perfin	R\$ 22.826.539,16	0,64%	99,12%
18º	Rio Bravo	R\$ 14.032.740,37	0,39%	99,51%
19º	Spectra	R\$ 9.401.983,12	0,26%	99,78%
20º	Queluz	R\$ 6.465.976,07	0,18%	99,96%
21º	Gávea	R\$ 1.054.825,64	0,03%	99,99%
22º	Vila Rica	R\$ 938.631,97	0,03%	100,01%
23º	Graphen	R\$ 472,44	0,00%	100,01%
24º	Genial	R\$ (460.347,60)	-0,01%	100,00%
		R\$ 3.571.133.514,61	100,00%	

5.1. Demonstração gráfica



5.2. Recursos da Taxa de Administração

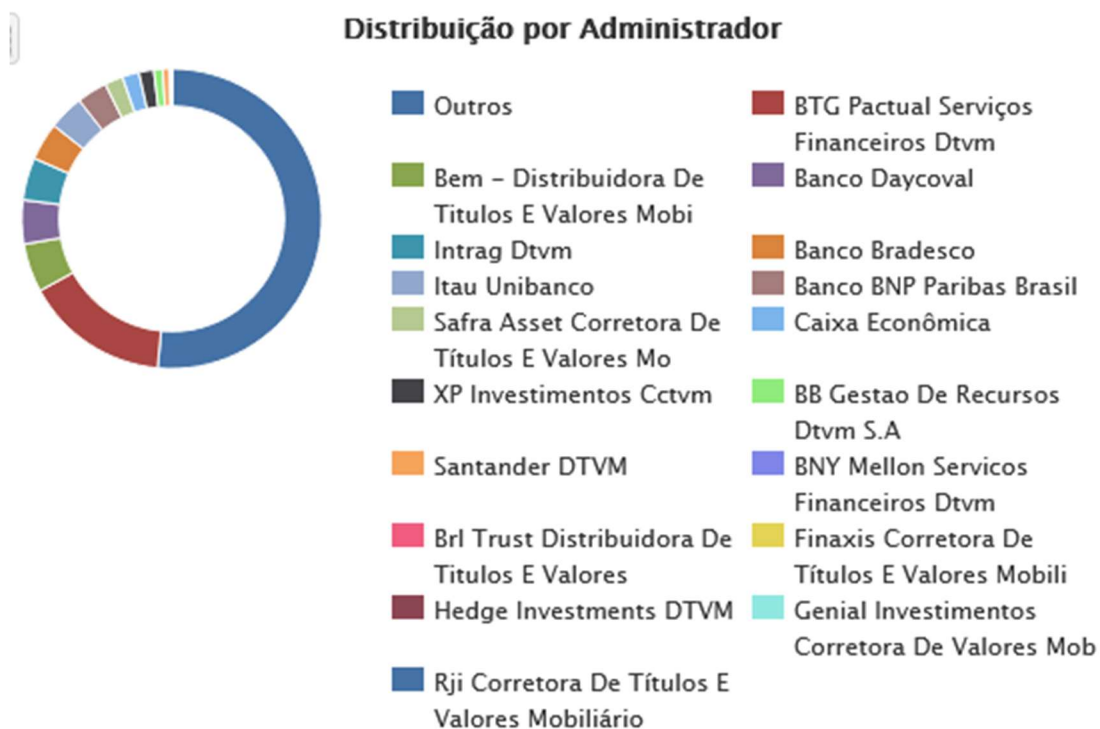
Divisão do Patrimônio X Instituição Financeira				
Posição	Instituição	Valor	% Carteira	Acumulada
1º	MAG	R\$ 28.696.719,66	73,85%	73,85%
2º	Bradesco	R\$ 6.104.405,33	15,71%	89,56%
3º	Santander	R\$ 4.055.340,35	10,44%	100,00%
		R\$ 38.856.465,34	100,00%	



5.3. Distribuição por Administrador

Administrador	Saldo Atual	%
Outros	1.855.245.868,59	51,94
BTG Pactual Serviços Financeiros DtvM	540.439.694,65	15,13
Bem - Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários	184.216.415,73	5,16
Banco Daycoval	167.886.906,92	4,70
Intrag DtvM	161.713.349,96	4,53
Banco Bradesco	146.052.963,02	4,09
Itau Unibanco	137.147.362,83	3,84
Banco BNP Paribas Brasil	118.879.627,65	3,33
Safra Asset Corretora De Títulos E Valores Mobiliários	69.405.129,71	1,94
Caixa Econômica	65.266.723,12	1,83
XP Investimentos Cctvm	55.876.943,17	1,56
BB Gestao De Recursos DtvM S.A	36.086.909,92	1,01
Santander DTVM	26.795.615,54	0,75
BNY Mellon Servicos Financeiros DtvM	6.465.976,07	0,18
Brl Trust Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários	938.631,97	0,03
Finaxis Corretora De Títulos E Valores Mobiliários	472,44	0,00
Hedge Investments DTVM	63,93	0,00
Genial Investimentos Corretora De Valores Mobiliários	11,74	0,00
Rji Corretora De Títulos E Valores Mobiliários	-460.347,60	-0,01
Total	3.571.958.319,37	100,00

5.4. Demonstração Gráfica

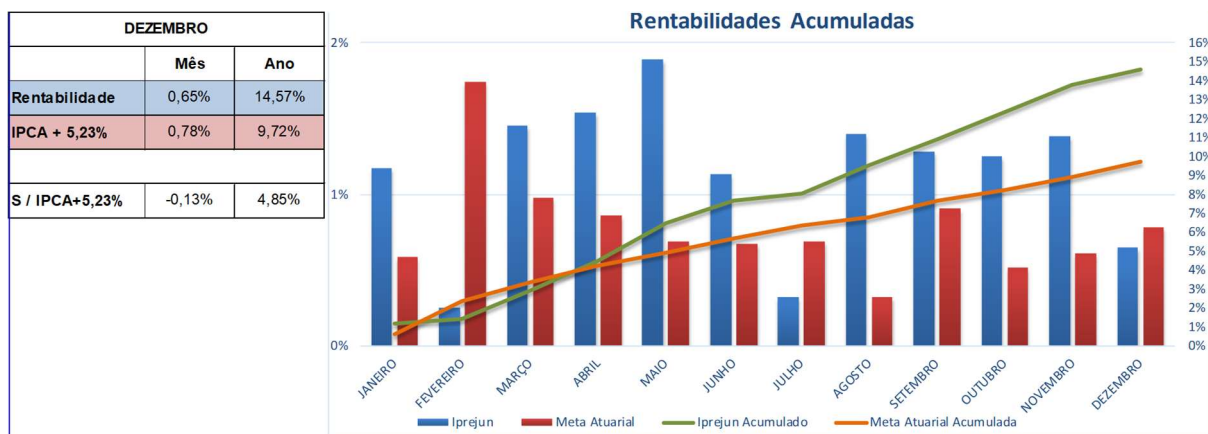


6. Acompanhamento Fundos Estressados na Carteira – Base dezembro/25

ACOMPANHAMENTO FUNDOS ESTRESSADOS NA CARTEIRA DO IPREJUN - BASE DEZEMBRO/25				
				VARIAÇÃO
RURAL FIDC PREMIUM				
APLICAÇÃO (dez/12)	-R\$	11.700.000,00		
ULTIMO EXTRATO	R\$	472,14		
TOTAL AMORTIZADO	-R\$	15.982.507,50		
VALOR ATUALIZADO IPCA+META	R\$	2.422.048,63	R\$	2.421.576,49
PERFORMANCE NO MÊS		-0,57%	R\$	(2,73)
FIDC ITÁLIA				
APLICAÇÃO (jul/12)	R\$	7.000.000,00		
ULTIMO EXTRATO	R\$	938.631,97		
TOTAL AMORTIZADO	-R\$	6.429.050,78		
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	12.191.714,03	R\$	11.253.082,06
PERFORMANCE NO MÊS		0,55%	R\$	(398.636,11)
ATICO FLORESTAL				
APLICAÇÃO (set/12)	R\$	8.500.000,00		
ULTIMO EXTRATO	R\$	6.465.976,07		
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	36.776.635,03	R\$	30.310.658,96
PERFORMANCE NO MÊS		-0,02%	R\$	(1.366,28)
ATICO ENERGIA				
APLICAÇÃO (dez/11)	R\$	6.000.000,00		
ULTIMO EXTRATO	R\$	(460.347,60)		
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	28.137.191,92	R\$	28.597.539,52
PERFORMANCE NO MÊS		-88,27%	R\$	(215.832,42)
TREND BANK				
APLICAÇÃO (nov/11)	R\$	5.000.000,00		
ULTIMO EXTRATO	R\$			-
TOTAL AMORTIZADO	R\$	(876.389,61)		
VALOR ATUALIZADO IPCA+6%	R\$	20.273.822,25	R\$	20.273.822,25
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\$	92.856.679,28

7. Resultados

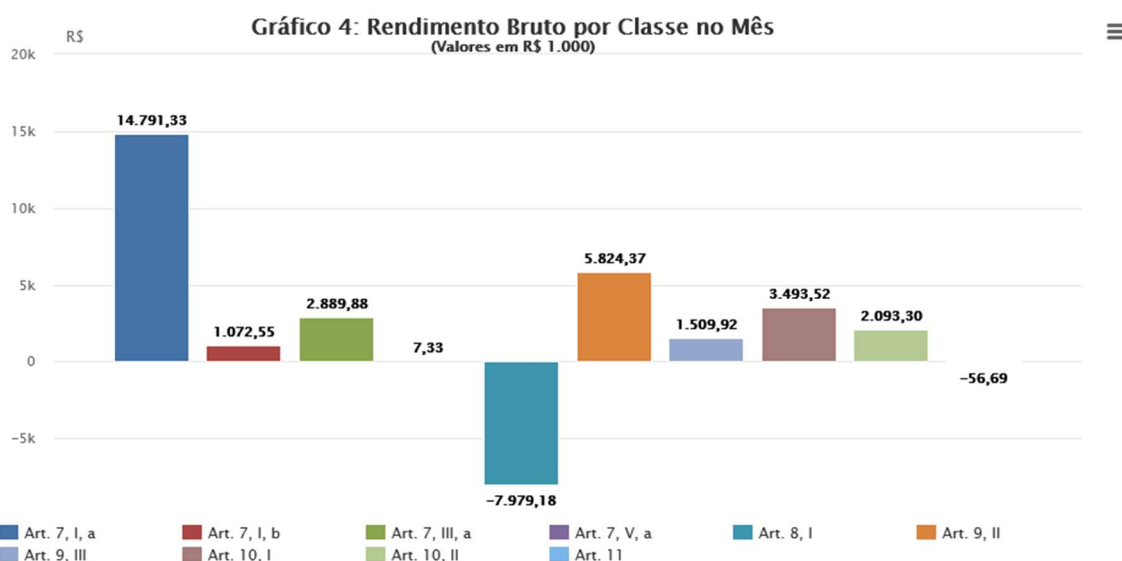
7.1. Rentabilidade e Meta Atuarial



7.2. Rentabilidade Acumulada

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

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			
NTNB_12012022_15082060			
Caixa Brasil Disponibilidades FIC de Classe de FIF RF Simples - Resp Limitada	0,80	0,00	0,00
Mag FIF - CI RF - Resp Limitada	0,30	0,00	0,00
Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium - Resp Limitada	0,20	0,00	0,00
FIDC - FIDC Premium		0,00	0,00
FIDC Multisetorial Itália		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 FIF - CIC RF CP - Resp Limitada	1,50	0,00	0,00
Itaú Institucional RF Ref DI FIF Resp Limitada	0,15	0,00	0,00
Rio Bravo Proteção Dinâmica FIF MM	1,00	0,00	0,00
Fidc Trendbank Banco de Fomento - Multisetorial		(vide regulamento)	0,00

- Renda Variável

Ativo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Taxa de Saída
Tarpon GI Institucional I FIF	2,00	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Xp Investor 30 FIC de Ações Resp Limitada	2,00	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Vinci Mosaico Institucional FIF - CIA - Resp Limitada	1,97	20% do que excede 100% do Ibovespa	5,00
Safrá Equity Portfolio PB FIF CIC em Ações Resp Limitada	2,00	0,00	0,00
Caixa Expert Vinci Valor RPPS FIC de Classe de FIF A - Resp Limitada	0,96	0,00	0,00
Guepardo Valor Institucional FIF	1,90	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Az Quest Small Mid Caps Institucional FIF da CIC em Ações Resp Limitada	2,00	20% do que excede 100% do SMLL	0,00
Itaú Institucional Smart Ações Brasil 50 FIF da CIC Resp Limitada	0,00	0,00	0,00
Dourada FICFIA FIF	2,00	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Tarpon Intersection FIF	2,03	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Vinci Total Return Institucional FIF - CIA - Resp Limitada	1,97	20% do que excede 100% do Ibovespa	0,00
Safrá Small Cap PB FIF CIC em Ações Resp Limitada	2,00	20% do que excede 100% do IBOV	0,00
Itaú Ações S&P500® Brl FIF da CIC Resp Limitada	0,05	0,00	0,00
Classe Única do Western Asset FIF BDR Nível I - Resp Limitada	1,50	0,00	0,00
Caixa Institucional BDR Nível I FIF A - Resp Limitada	0,70	0,00	0,00
Perfin Infra Equity Allocatedores FIF em Cotas de FI em Ações	1,34	20% do que excede 100% do IEE	0,00
Safrá Multidividendos PB FIF CIC em Ações Resp Limitada	1,50	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
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 CIA IE - Resp Limitada	1,00	0,00	0,00
Neuberger Berman US Multicap Opportunities Dolar Adv CI de Ações - IE - Resp Limitada	1,00	0,00	0,00
Santander GO Global Equity Reais Is Mult IE - fif Resp 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	0,40	0,00	0,00
Janus Henderson Global Technology Dolar Institucional FIF em Cotas de FI de Ações	0,34	0,00	0,00

- Fundos Estruturados

Ativo	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% a.a.	0,00
Brasil Florestal - FIP Multiestratégia	0,28	0,00	0,00
BTG Pactual Infraestrutura II FIC FIP Multiestratégia Resp 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 BrI FI MM - Resp Limitada	0,20	0,00	0,00
BDV 11	1,10	0,00	0,00
BTG Pactual Economia Real FIP Multiestratégia Resp Limitada	2,00	20% do que excede 100% do IPCA + 6,5% a.a.	0,00
BTG Pactual Investimentos de Impacto FIP - Multiestratégia - Is Resp Limitada	2,00	20% do que excede 100% do IPCA + 6,5% a.a.	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% a.a.	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 Resp 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 Resp 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 Resp 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 Resp Limitada	2,00	20% do que excede 100% do IPCA + 8% a.a.	0,00

- Fundos Imobiliários

Ativo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Taxa de Saída
Kinea Desenvolvimento Logístico FII Resp Limitada	1,25	20% do que excede 100% do IPCA + 6% a.a.	0,00
Kinea Aquisições Residenciais FII - Resp Limitada	1,25	20% do que excede 100% do IPCA + 6% a.a.	0,00
Limitada	1,65	20% do que excede 100% do IPCA + 6% a.a.	0,00
BTG Hospitalidade Retorno Total FII Resp Limitada	1,25	0,00	0,00
Vinci Oportunidades Logísticas FII Resp Limitada	0,07	20% do que excede 100% do IPCA + 6% a.a.	0,00

8.2. Taxas e Despesas

Descrição	Taxa (R\$)
CBLC (CCBA)	81,90
CETIP	8.843,36
CUSTÓDIA	8.133,33
SELIC	4.501,14



**Instituto de Previdência
do Município de Jundiaí**



Prefeitura
de **Jundiaí**

Jundiaí, 19 de fevereiro de 2026.

Cláudia George Musseli Cezar

Diretora Presidente
IPREJUN

Marcelo Vizioli Rosa

Diretor da Administração Financeira
IPREJUN