



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

RELATÓRIO ANUAL DOS INVESTIMENTOS – 1º semestre 2026

SUMÁRIO

1. CONJUNTURA ECONOMICA 1º semestre 2026
2. RESULTADOS ALCANÇADOS EM RELAÇÃO AS METAS ESTABELECIDAS
3. COMPORTAMENTO DO FLUXO DE CAIXA E DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS
4. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA EM 30/06/2026
5. EVOLUÇÃO DO ORÇAMENTO 2026
6. COMPOSIÇÃO CARTEIRA DE IMÓVEIS



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

1. CONJUNTURA ECONÔMICA 1º semestre 2026

O primeiro semestre de 2026 desenhou um cenário macroeconômico de **transição complexa e cautela** para o mercado brasileiro. Se por um lado a atividade econômica demonstrou resiliência, por outro, as pressões inflacionárias globais e domésticas exigiram uma postura rígida da política monetária.

Abaixo, apresentamos uma síntese dos principais indicadores e dinâmicas que marcaram os primeiros seis meses do ano.

- **1. Atividade Econômica (PIB)**

O nível de atividade econômica surpreendeu positivamente no início do ano.

- **Crescimento no 1º Trimestre:** O PIB brasileiro registrou alta de **1,1%** no primeiro trimestre de 2026 frente ao trimestre anterior, superando projeções iniciais mais tímidas.

O gráfico abaixo ilustra a variação trimestral histórica, destacando a aceleração apresentada na largada de 2026:

- **Projeção para o Ano:** Ao longo do semestre, o mercado revisou de forma consistente as estimativas de crescimento para cima. A expectativa mediana do Relatório Focus encerrou o período apontando para uma expansão de **1,99%** no acumulado do ano.
- **2. Inflação (IPCA) sob Pressão**

A inflação foi o principal vetor de preocupação para investidores e gestores de portfólio no semestre.

- **Alimentos e Energia:** O grupo "Alimentação e Bebidas" voltou a pressionar o índice, acumulando alta de **4,56%** apenas no primeiro semestre, sob forte impacto do preço de itens básicos (como o tomate, que subiu mais de 80%) e do combustível (+6,37%).
- **Dinâmica Geopolítica:** O acirramento de conflitos no Oriente Médio (como a escalada militar envolvendo o Irã no final de fevereiro) gerou forte volatilidade nos preços do petróleo.
- **Expectativas Desancoradas:** Embora o IPCA de junho tenha mostrado uma desaceleração pontual para **0,16%**, as projeções do Focus para o fechamento de 2026 subiram ao longo do semestre, flutuando entre **5,16% e 5,33%**, consideravelmente acima do centro da meta (3,00%).
- **3. Política Monetária (Selic) e Juros Reais**

Com as expectativas de inflação acima da meta, a flexibilização monetária encontrou um forte limitador.

- **Ajuste na Rota:** Após o Banco Central iniciar cortes graduais que posicionaram a Selic em **14,50%** no começo do ano, a persistência das pressões inflacionárias travou reduções mais agressivas.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

- **Patamar Atual:** O consenso de mercado para o encerramento do ano consolidou-se em **14,00% ao ano**, mantendo a taxa básica de juros em patamar significativamente restritivo e garantindo um patamar de juros reais extremamente elevado para a renda fixa nacional.
- **4. Câmbio e Fluxo de Capital**
- **Resiliência do Real:** O Brasil registrou uma forte entrada de dólares no primeiro semestre (o maior volume para o período desde 2018), em grande parte atraído pelo diferencial de juros atrativo (carry trade).
- **Cotação Estável:** O dólar comercial encerrou o período com projeções de fechamento de ano estabilizadas em **R\$ 5,20**. No entanto, a manutenção de juros altos nos Estados Unidos limitou um espaço maior de valorização do real.
- **Resumo dos Indicadores (Fechamento do Semestre)**

Indicador	Projeção Final de 2026 (Focus Jul/26)	Status do Semestre
PIB	1,99%	Resiliente, puxado pelo consumo doméstico
IPCA	5,16%	Sob pressão de alimentos e commodities
Selic	14,00%	Cenário restritivo de juros elevados
Câmbio	R\$ 5,20	Entrada forte de capitais limitando depreciação

2. RESULTADOS ALCANÇADOS EM RELAÇÃO ÀS METAS ESTABELECIDAS

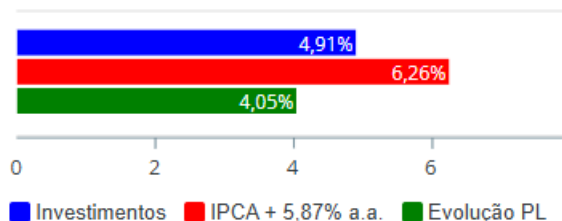
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	523.678.154,21	22.801.474,82	20.838.579,36	532.851.204,67	7.210.155,00	7.210.155,00	1,37%	1,37%	0,81%	0,81%	169,75%	3,63%
Fevereiro	532.851.204,67	10.430.246,83	13.993.578,70	534.618.973,98	5.331.101,18	12.541.256,18	1,00%	2,39%	1,11%	1,93%	123,74%	4,00%
Março	534.618.973,98	18.128.147,38	18.738.252,10	532.158.245,19	-1.850.624,07	10.690.632,11	-0,35%	2,03%	1,38%	3,34%	60,85%	7,03%
Abril	532.158.245,19	19.488.275,45	19.582.721,33	538.653.135,51	6.589.336,20	17.279.968,31	1,24%	3,29%	1,13%	4,50%	73,17%	4,28%
Mai	538.653.135,51	21.147.691,16	22.706.446,37	542.000.058,74	4.905.678,44	22.185.646,75	0,91%	4,24%	1,04%	5,59%	75,83%	5,13%
Junho	542.000.058,74	18.576.893,03	19.214.936,84	544.866.156,41	3.504.141,48	25.689.788,23	0,65%	4,91%	0,64%	6,26%	78,44%	4,19%



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Após dados acima, é possível observar que o IPMC não atingiu a meta de investimentos no 1º semestre de 2026 com retorno de 4,91% contra uma meta de 6,26%.

No segmento de RENDA FIXA, o retorno foi de 6,71%, segmento esse diversificado entre os Títulos Públicos Federais, Letras Financeiras, Fundos Crédito Privado, Fundos referenciados CDI e pequena fatia em FIDCs.

No segmento de RENDA VARIÁVEL, o retorno foi de 1,15%, segmento esse diversificado entre os fundos de ações livres, ações valor, ações de dividendos, ações small, multimercados, FIPS, fundos de capital protegido, ETFs e pequena fatia em FII's.

No segmento de INV. EXTERIOR, o retorno foi de -0,49% segmento esse diversificado entre os fundos de ações Globais, Tecnologia, ESG e BDR.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

3. COMPORTAMENTO DO FLUXO DE CAIXA E DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum
Janeiro	523.678.154,21	22.801.474,82	20.838.579,36	532.851.204,67	7.210.155,00	7.210.155,00
Fevereiro	532.851.204,67	10.430.246,83	13.993.578,70	534.618.973,98	5.331.101,18	12.541.256,18
Março	534.618.973,98	18.128.147,38	18.738.252,10	532.158.245,19	-1.850.624,07	10.690.632,11
Abril	532.158.245,19	19.488.275,45	19.582.721,33	538.653.135,51	6.589.336,20	17.279.968,31
Maio	538.653.135,51	21.147.691,16	22.706.446,37	542.000.058,74	4.905.678,44	22.185.646,75
Junho	542.000.058,74	18.576.893,03	19.214.936,84	544.866.156,41	3.504.141,48	25.689.788,23

Valorização total no 1º semestre 2026 foi de R\$ 21.188.002,20 (vinte e um milhões, cento e oitenta e oito mil e dois reais e vinte centavos)



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

4. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA EM 30/06/2026

Carteira consolidada de investimentos - base (junho/2026)

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 544.866.156,41

Disponibilidades Financeiras: R\$ 0,00

PL Total: R\$ 544.866.156,41

Fundo	ResgateCarência	Saldo	Particip.S/ PL	Cotistas	% PL Fundo% RPPS/Fundo	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO		211.120.663,74	38,75%		0,00%	7º III
63.197.387/0001-38 BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	0 Não há	4.703.719,65	0,86%	684	0,13%	7º I
14.508.643/0001-55 CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0 Não há	2.634.807,71	0,48%	389	0,17%	7º I
02.296.928/0001-90 BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	910.889,45	0,17%	227	0,03% 38,20%	7º V
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	12.613.096,03	2,31%	1.201	0,04% 32,22%	7º V



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

Fundo	ResgateCarência	Saldo	Particip.S/ PL	Cotistas	% PL Fundo% RPPS/Fundo	Lei
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	16.636.933,85	3,05%	724	0,06% 43,30%	7º V
02.224.354/0001-45 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	16.023.144,06	2,94%	483	0,34% %	7º V
05.090.727/0001-20 21 §2º I WESTERN ASSET MAX RESP LIMITADA FIF REFERENCIADO DI	D+0 Não há	15.384.923,14	2,82%	18	2,44% %	7º V
30.306.294/0001-45 LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 7,24%	S/Info Não se aplica	28.877.479,07	5,30% 18 II		0,00% %	7º VI
62.232.889/0001-90 21 §2º I LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA IPCA + 7,17%	D+0 Não se aplica	6.316.568,38	1,16%		0,00% %	7º VI
62.232.889/0001-90 21 §2º I LF DAYCOVAL - IPCA + 7,21% - VECTO: 07/11/2029	D+0 07/11/2029	6.100.757,79	1,12%		0,00% %	7º VI
62.232.889/0001-90 21 §2º I LF DAYCOVAL - IPCA + 7,50% - VECTO: 19/11/2029	D+0 19/11/2029	6.103.128,09	1,12%		0,00% %	7º VI



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA - IPMC
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 30/06/2026

Fundo	ResgateCarência	Saldo	Particip.S/ PL	Cotistas	% PL Fundo% RPPS/Fundo	Lei
60.701.190/0001-04 LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,53% - VECTO: 18/12/2026	D+0 18/12/2026	16.561.875,13	3,04%		0,00% %	7º VI
90.400.888/0001-42 LF SANTANDER - IPCA + 8,57% - VECTO: 21/12/2026	D+0 21/12/2026	15.935.685,97	2,92%		0,00% %	7º VI
28.581.607/0001-21 4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	D+20 du Não há	3.622.310,15	0,66%	174	0,91% 36,40%	7º VII
14.171.644/0001-57 BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIF CIC RENDA FIXA	D+31 Não há	16.177.077,46	2,97%	6.225	0,44% 14,50%	7º VII
13.990.000/0001-28 21 §2º I ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ... Não se aplica	201.197,43	0,04%	59	0,54% %	7º IX
06.018.364/0001-85 21 §2º I PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ... Não se aplica	257,94	0,00%	98	0,54% %	7º IX
11.392.165/0001-72 AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+30 Não há	2.321.301,12	0,43%	1.637	0,18% 39,58%	8º I



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

Fundo	ResgateCarência	Saldo	Particip.S/ PL	Cotistas	% PL Fundo% RPPS/Fundo	Lei
36.178.569/0001-99 BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 Não há	1.538.972,25	0,28%	20.086	0,08% 24,10%	8º I
15.154.441/0001-15 CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33 Não há	6.178.291,48	1,13%	129	0,47% %	8º I
38.280.883/0001-03 21 §2º I GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIF	D+32 du Não há	16.984.100,95	3,12%	90	0,52% 22,25%	8º I
42.922.247/0001-05 21 §2º I META 11 SMALL CAP RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 du Não há	2.301.597,69	0,42%	490	11,45% 13,90%	8º I
29.045.353/0001-90 MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+10 Não há	855.492,42	0,16%	29	1,19% 33,00%	8º I
16.617.446/0001-08 SAFRA SMALL CAP PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3 Não há	5.704.220,22	1,05%	120	6,57% %	8º I



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

Fundo	ResgateCarência	Saldo	Particip.S/ PL	Cotistas	% PL Fundo% RPPS/Fundo	Lei
35.726.741/0001-39 21 §2º I TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	D+32 Não há	21.381.441,55	3,92%	38	0,95% %	8º I
34.713.026/0001-07 21 §2º I TARPON INTERSECTION FIF	D+32 Não há	2.868.739,14	0,53%	135	1,25% 28,50%	8º I
07.152.170/0001-30 XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.251.589,02	0,23%	1.293	0,54% 0,00%	8º I
19.831.126/0001-36 21 §2º I WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5 Não há	3.994.614,51	0,73%	40.300	0,34% %	8º III
28.578.936/0001-13 BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITA...	D+5 du Não há	5.564.637,51	1,02%	26	2,25% 42,60%	9º II
37.331.365/0001-09 21 §2º I GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+6 du Não há	9.291.492,76	1,71%	68	9,06% %	9º II
17.804.792/0001-50 SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FI...	D+8 Não há	6.153.622,86	1,13%	4.335	1,25% %	9º III



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

Fundo	ResgateCarência	Saldo	Particip.S/ PL	Cotistas	% PL Fundo% RPPS/Fundo	Lei
36.499.594/0001-74 BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	D+2 du Não há	7.145.470,10	1,31%	5.879	0,49% 67,60% 19 III § 2º	10º I
35.637.151/0001-30 ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+32 Não há	3.476.578,62	0,64%	496	0,59% 91,60% 19 III § 2º	10º I
54.066.153/0001-60 MAG TOTAL RETURN RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+32 du Não há	2.569.977,09	0,47%	8	8,63% 18,90%	10º I
55.771.625/0001-49 RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+3 du Não há	3.742.916,52	0,69%	33	2,11% 94,40% 19 III § 2º	10º I
44.615.439/0001-02 SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+1 1185 dias	11.495.391,24	2,11%	19	8,19% %	10º I
61.733.546/0001-46 21 §2º I WESTERN ASSET US INDEX 500 INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+0 Não há	7.849.513,62	1,44%	13	0,55% %	10º I



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA - IPMC
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 30/06/2026

Fundo	ResgateCarência	Saldo	Particip.S/ PL	Cotistas	% PL Fundo% RPPS/Fundo	Lei
35.640.811/0001-31 BTG PACTUAL ECONOMIA REAL RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ... Não se aplica	22.792.793,99	4,18%	115	0,64% %	10º III
27.782.774/0001-78 21 §2º I KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ... Não se aplica	9.214.177,95	1,69%		0,00% %	10º III
60.329.826/0001-20 BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FII - BTHR11	Não se ... Não há	4.999.991,92	0,92%		0,00% %	11º
53.654.501/0001-58 KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	Não se ... Não há	4.264.716,84	0,78%		0,00% %	11º
55.074.554/0001-25 SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL RESP ...	Não se ... Não há	1.000.000,00	0,18%		0,00% %	11º



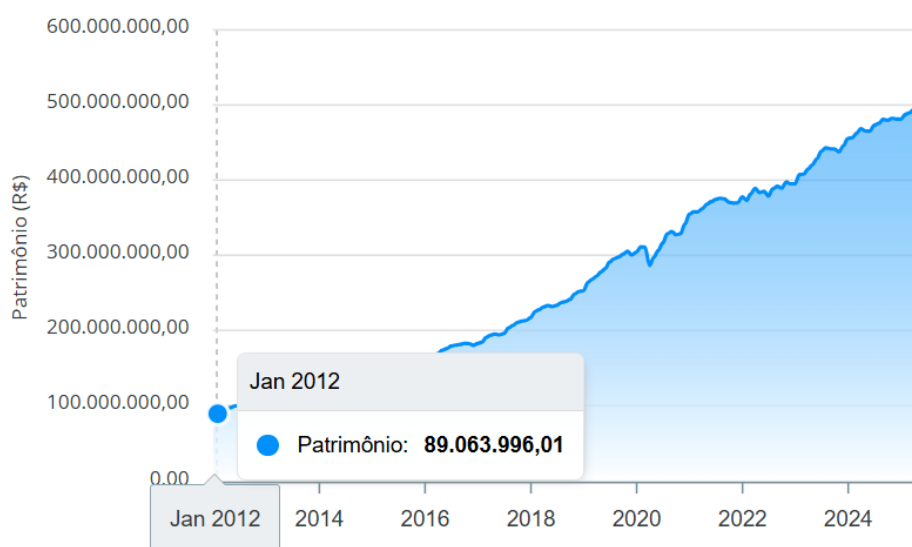
Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

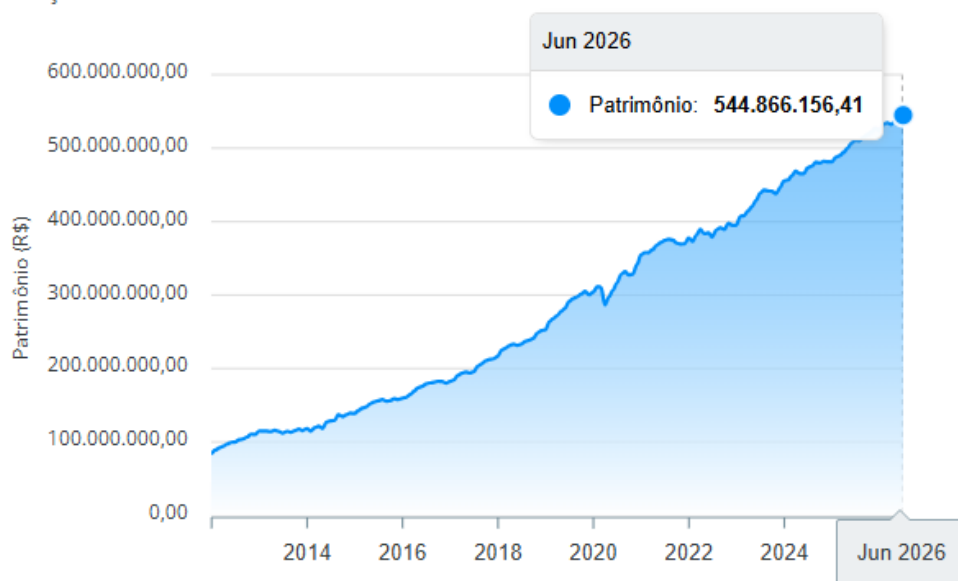
5. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO 2025

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Evolução do Patrimônio





Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

6. COMPOSIÇÃO CARTEIRA DE IMÓVEIS.

Até o presente momento, na carteira de investimentos do IPMC não existem IMÓVEIS adquiridos e contabilizados.

Catanduva, 21 de julho de 2026

Tiago Muniz dos Santos

Tesoureiro/Gestor de Recursos IPMC

CPA20 AMBIMA – vencimento 24/11/2026

CP RPPS CGINV III – AVANÇADO – vencimento 13/03/2026



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999