



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de AGOSTO de 2026

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO 2026.....	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
5.1	ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS –	4
5.2	ENQUADRAMENTOS	6
5.3	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	6
5.4	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	8
5.5	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SEGMENTO DO MÊS DE	9
5.6	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ANO 2026.....	10
5.7	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL 2026	11
5.7.1	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	12
5.8	MOVIMENTAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE	13
5.9	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	14
6	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	15
6.1	RISCO DE MERCADO – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2026.....	15
6.2	RISCO DE CRÉDITO	17
6.3	RISCO DE LIQUIDEZ	17
8	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	20
9	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	20
10	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO –	20
11	PLANO DE CONTINGÊNCIA	21
11	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	21



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às aplicações dos recursos, dispomos do parecer de deliberação e análise de investimentos do mês de agosto/2026 elaborado pelo Gestor de Recursos do IPMC com aprovação do Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos do mês de agosto/2026, fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, via sistema próprio de gerenciamento e controle que contempla: carteira mensal de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 5272/2025 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos e a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Balancete Contabilidade	ANEXO I – agosto/26
Relatório Sintético dos Investimentos	ANEXO II – agosto/26
Análise da Carteira	ANEXO III – agosto/26

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO AGOSTO 2026

Cenário Macroeconômico e de Mercado

R\$ 14,9 bilhões. Esse foi o fluxo de saída de investidores estrangeiros na B3 em agosto. Desde 15 de abril, deixaram a bolsa brasileira nada menos que R\$ 51,2 bilhões, restando ainda um saldo líquido positivo de R\$ 18,2 bilhões em 2026.

Há três motivos claros para essa reversão de tendência do fluxo do exterior: Alta persistente do preço do petróleo, elevação generalizada das curvas de juros pelo mundo (não somente pelo petróleo, mas também pelo temor fiscal que começa a se instalar) e a proximidade das eleições presidenciais no Brasil.

1 – Começo da guerra EUA/Irã, sem nenhuma previsão de encerramento, levando o preço do barril de petróleo a mudar de patamar. Em 2026, o petróleo tipo Brent salta de US\$ 60 para a casa dos US\$ 90/barril (50% de alta), com pico de US\$ 120/barril. Será esse o novo preço de equilíbrio?

2 – Com a elevação do preço do petróleo e o “vírus” do risco fiscal espalhado pelo mundo inteiro, todas as curvas de juros dos principais países desenvolvidos “abrem” fortemente

3 – Eleição, há insegurança sobre o futuro do país, sobretudo no âmbito fiscal



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

Um ponto importante a ser ressaltado: Em 2026, a bolsa “exceto-Petrobras” se desvalorizou bastante. A curva de juros abriu de forma generalizada, enquanto o Real se valorizou em 6% no ano até o final de agosto (muito por conta de um movimento de desvalorização generalizada do dólar no mundo). Portanto, um grande receio do investidor estrangeiro em relação ao Brasil seria em relação a uma forte depreciação abrupta da moeda brasileira, no caso de vitória de qualquer candidato que assuma sem um plano crível de contenção do crescimento da dívida pública. Boa parte do fluxo de saída de estrangeiros em agosto pode ser explicada por esse fator de temor.

Mas tudo pode mudar radicalmente nos mercados, as eleições estão aí.

Fonte: Meta Asset.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO I o balanço orçamentário de agosto/26 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente. Constatam também as cotas patronais repassadas pelos entes municipais do executivo e legislativo.



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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1 ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS – AGOSTO/26

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Agosto / 2026) - Resolução CMN n° 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Fixa Pró Gestão - Nível 2	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	13.557.286,74	2,46%	0,00%	0,00%	100,00%	538.383.148,74
7º III - Títulos Públicos - Oferta Balcão	100,00%	209.773.422,08	38,01%	0,00%	40,00%	100,00%	342.167.013,40
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	80,00%	61.755.034,89	11,19%	0,00%	12,00%	80,00%	379.797.313,49
7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	20,00%	81.061.715,75	14,69%	0,00%	15,00%	20,00%	29.326.371,35
7º VII - Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado	0,00%	20.276.189,55	3,67%	0,00%	3,50%	5,47%	9.914.952,27
7º IX - Fundo/Classe FIDC Sub Classe Senior	0,00%	242.151,51	0,04%	0,00%	0,05%	2,05%	11.072.627,42
Total Renda Fixa	100,00%	386.665.800,52	70,06%	0,00%	70,55%	307,52%	

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Agosto / 2026) - Resolução CMN n° 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário Pró Gestão - Nível 2	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	40,00%	59.340.889,65	10,75%	0,00%	11,00%	40,00%	161.435.284,54
8º III - Fundo/Classe BDR - Ações e BDR - ETF	0,00%	4.202.678,44	0,76%	0,00%	1,00%	2,00%	6.836.130,27
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado	15,00%	37.320.933,36	6,76%	0,00%	6,00%	15,00%	45.470.131,96
10º III - Fundo/Classe de Investimento em Participações (FIP)	0,00%	31.944.743,59	5,79%	0,00%	5,00%	8,08%	12.652.043,60
11º - Fundo/Classe de Investimento Imobiliário (FII)	0,00%	11.652.643,47	2,11%	0,00%	2,00%	3,88%	9.762.645,43
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	144.461.888,51	26,17%	0,00%	25,00%	68,96%	

Artigos - Exterior Pró Gestão - Nível 2	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
9º II - Fundo/Classe de Investimento no Exterior (Invest Qualificado)	0,00%	14.476.489,35	2,62%	0,00%	3,00%	5,84%	17.756.832,08
9º III - Fundo/Classe de Investimento no Exterior (Invest Geral)	0,00%	6.336.257,10	1,15%	0,00%	1,45%	5,84%	25.897.064,33
Total Exterior	10,00%	20.812.746,45	3,77%	0,00%	4,45%	11,68%	



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

A carteira de investimentos do IPMC está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo **70,06%; 26,17% e 3,77%** respectivamente e devidamente enquadrada na Resolução CMN n.º 5272/2025. Em relação ao desenquadramento do artigo 10 III, trata-se da estratégia de FIPs na qual o IPMC tem um fundo do BTG Economia Real que se valorizou 91% em FEVEREIRO 2022 desenquadrando de forma INVOLUNTÁRIA o artigo e por se tratar de um fundo fechado FIP não é possível solicitar resgate do investimento. Quanto ao segmento de Investimentos no Exterior, é possível observar que o mês de agosto/26 terminou com retorno positivo de 6,02%. É fato que a economia americana está passando por uma volatilidade alta tendo em vista o risco dos impactos da guerra envolvendo Israel e Irã. Vale destacar que os fundos do exterior da carteira do IPMC são fundos sem hedge cambial e com isso oscilam de acordo com a variação cambial que se valorizou 2,05% no mês de agosto 2026. Para proteger os recursos da carteira do IPMC, a diversificação dos ativos é primordial. A posição em ativos passivos ao S&P500 em multimercados no artigo 10º é um hedge natural dentro da carteira do IPMC. No Brasil, tivemos o índice IBOVESPA negativo em -0,32%. Nos EUA, o índice S&P500, presente na carteira do IPMC nos fundos MULTIMERCADOS do art. 10º, obteve retorno positivo de 2,62%. No segmento de renda fixa, a estratégia se manteve positiva com fundos referenciados CDI, Créditos Privados e NTNBS's. Os fundos CDI continuam performando acima da meta em praticamente todos os meses, o que faz com que a carteira sofra menos em momentos de queda dos índices de RV inseridos no portfólio do IPMC.

No que tange a aderência dos investimentos, segue dados abaixo e informações técnicas que demonstram conformidade com as diretrizes estabelecidas na PAI/2026 do IPMC e com as normas do CMN especialmente a resolução 5272/2025 no mês de agosto/2026;

Artigo 5272/25	Posição carteira	Alvo PAI 2026	Resultado
	Agosto/2026		Agosto/2026
7º I – fundos 100% TP	2,46% - Fluxo Cx	0,00%	posição provisória
7º III - NTNBS	38,01%	40,00%	ADERENTE
7º V – Fundos CDI	11,19%	12,00%	ADERENTE
7º VI – Ativos RF	14,69%	15,00%	ADERENTE
7º VII – Fundos CP	3,67%	3,50%	ADERENTE
7º IX - FIDCs	0,04%	0,05%	ADERENTE
8º I – fundos ações	10,75%	11,00%	ADERENTE
8º III – BDRs	0,76%	1,00%	ADERENTE
10º I – Multimercados	6,76%	6,00%	ADERENTE
10º III – FIPs	5,79%	5,00%	ADERENTE
11º - Fundos Imob.	2,11%	2,00%	ADERENTE
9º II – Fundos Ext. Qualificado	2,62%	3,00%	ADERENTE
9º III – Fundos Ext. Geral	1,15%	1,45%	ADERENTE



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

5.2 ENQUADRAMENTOS AGOSTO/26

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN n° 5272/2025	Enquadramento pela PI 2026
Renda Fixa	Desenquadrado parcialmente	Desenquadrado parcialmente
Renda Variável	Desenquadrado parcialmente	Desenquadrado parcialmente
Investimentos no Exterior	Desenquadrado	Desenquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Desenquadrado parcialmente	Desenquadrado parcialmente

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício é possível observar que houve desenquadramento passivo a partir do mês de fevereiro/26 tendo em vista a entrada em vigor da nova resolução conforme abaixo:

- Renda Fixa: desenquadramento passivo dos FIDCs e Crédito Privado;
- Renda Variável: desenquadramento passivo BDR;
- Exterior: desenquadramento passivo dos fundos do artigo 9º;
- Por Instituição Financeira: desenquadramento passivo da LF do Banco BTG (limite 5% por emissor)

Importante salientar que a resolução 5272/25 fixou prazo de 2 anos aos RPPS para reenquadramento dos ativos das carteiras dos RPPS alocados até a data de 31-01-2026 nos moldes da antiga resolução 4963/21.

5.3 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS AGOSTO/26

- Total Renda Fixa: 0,60%: R\$ **2.312.672,86**
- Total Renda Variável: 2,19%: R\$ **3.216.264,86**
- Total Exterior: 6,02%: R\$ **1.182.514,04**
- Retorno Carteira IPMC: 1,23%: R\$ 6.711.451,76
- IPCA agosto 2026: -0,32% - Meta: 0,15%

Considerando os retornos apresentados pelos segmentos acima, podemos identificar que em relação aos investimentos, o resultado da carteira foi considerado EXCELENTE pelo comitê de investimentos dada alta volatilidade do mercado financeiro com IBOVESPA NEGATIVO e com pautas fiscais sendo analisadas pelo Governo, novo TARIFAÇÃO dos EUA para alguns setores da economia brasileira e planos de contingência sobre o TARIFAÇÃO. Diante do atual cenário de guerra entre EUA, Israel e Irã, a diversificação continua sendo uma boa estratégia para minimizar os resultados negativos em um cenário bastante volátil no mercado financeiro global. Após divulgação do IPCA de agosto/2026 por parte do IBGE no início do mês de setembro de 2026 o resultado dos investimentos foi de 1,23% versus uma meta de 0,15%.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

O segmento classificado como renda fixa apresentou no 08º mês de 2026 um retorno positivo. O resultado em julho/26 foi de 0,60% com um VaR* de 0,05%. A rentabilidade veio em linha com a estratégia adotada pelo comitê de investimentos com foco em alocações em fundos CDI e NTN-B com cupom semestral. Destaque positivo para ótima performance dos papéis indexados à inflação.

O segmento de investimento classificado como renda variável apresentou no mês de agosto/26 retorno positivo. Os fundos do artigo 8º rentabilizaram um resultado positivo. Destaque positivo para o fundo Tarpon Intersection com retorno de 10,62%.

O equilíbrio das decisões por parte do COPOM previsto para 2026 no Brasil continua sendo monitorado pelo IPMC e pelo mercado financeiro. As altas impostas pelo COPOM na SELIC na reta final de 2025 mostraram um cuidado com a inflação e fizeram com que o mercado monitorasse a temperatura de todas as decisões do colegiado. O COPOM sinalizou em suas últimas ATAS que continuará monitorando o cenário macro com responsabilidade com objetivo de conter a inflação no decorrer de 2026. As quedas da SELIC nas últimas reuniões do COPOM mostraram ao mercado uma sinalização de melhora junto com a inflação que caiu nos meses de junho e julho de 2026. Em 2024 houve estouro da meta de inflação diferente do ocorrido em 2025 tendo em vista que a inflação fechou dentro dos limites impostos pelo BC em 2025. Ajustes fiscais deverão ser levados em consideração pelos investidores e decisões políticas também trarão impacto ao resultado do mercado de capitais. Nos EUA, os investidores continuam aguardando expectativas de mais cortes de juros por parte do FED e pela gestão da economia americana do republicano eleito Donald Trump assim como no Brasil por parte do COPOM com o cenário de guerra do oriente médio no radar de todos os investidores globais.

Além de fundos de ações, no segmento de RV, o IPMC tem alocado na carteira recursos em FIPs e Multimercados passivos ao índice SP&500 e isso faz com que o IBOVESPA não seja o único benchmark do segmento. Segue abaixo retorno em separado de cada segmento da renda variável:

- ✓ Artigo 8º: 3,42%
- ✓ FIPs: -0,13%
- ✓ Multimercado: 2,08%

*VaR: **Value at Risk (VaR)** é um método para avaliar o risco em operações financeiras. O VaR resume, em um número, o risco de um produto financeiro ou o risco de uma carteira de investimentos, de um **montante financeiro**. Esse número representa a pior perda esperada em um dado horizonte de tempo, que fica entre um dia e um mês e é associado a um nível de confiança de no mínimo 95%.

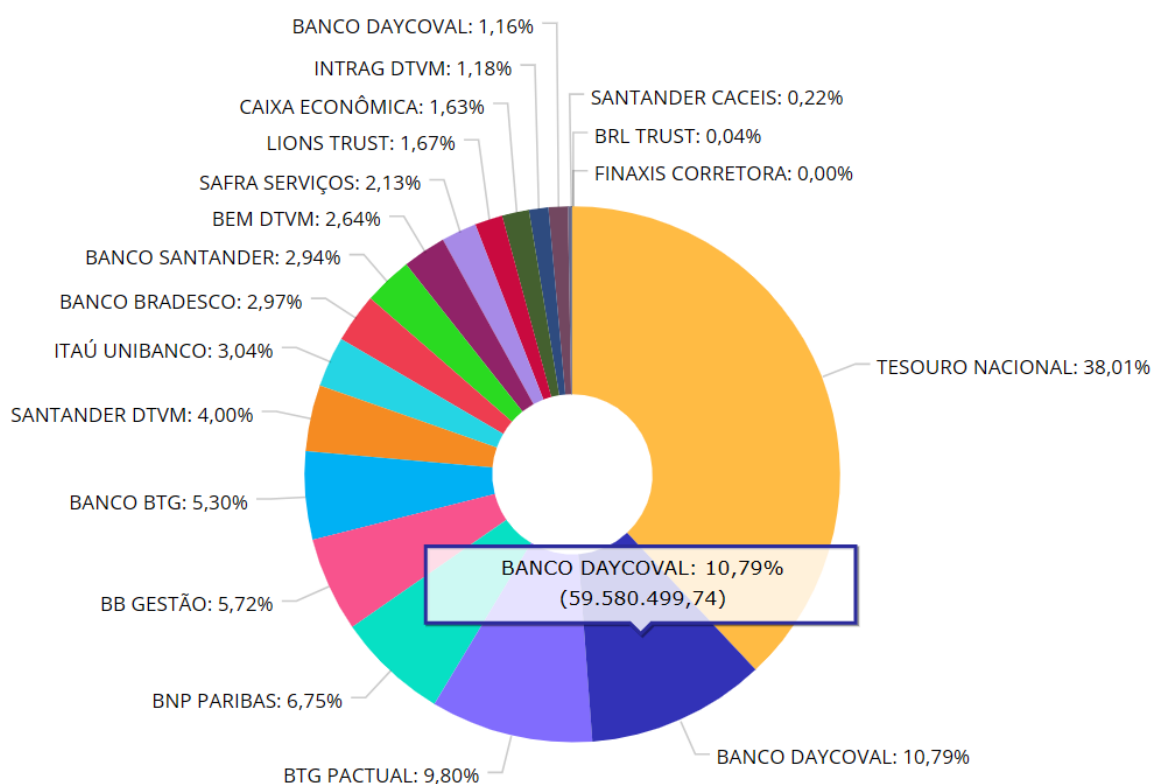


Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

5.4 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõem o portfólio do IPMC tiveram no mês de agosto/26 como prestadores de serviços de Administração e Gestão as seguintes instituições abaixo:

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Agosto / 2026)



Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5272/25 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício é possível observar que houve desenquadramento no mês de julho/26 conforme item 5.2.

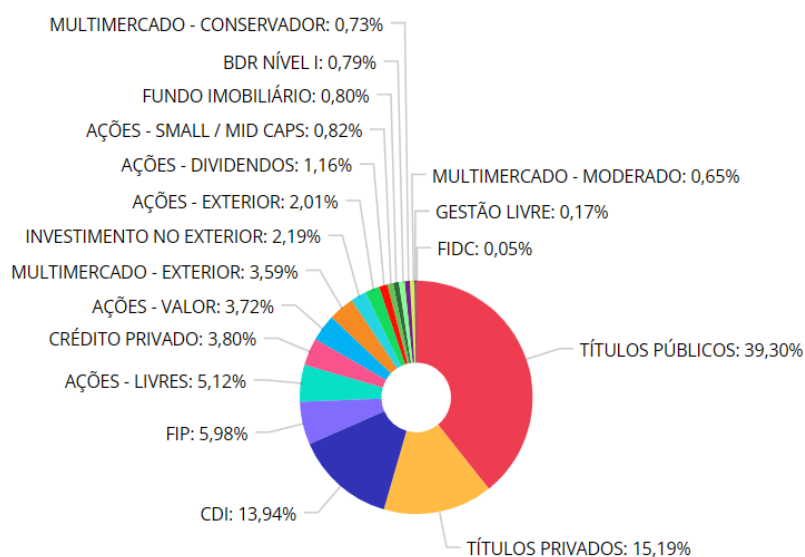


Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

5.5 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SEGMENTO DO MÊS DE AGOSTO 2026

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Agosto / 2026)



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do IPMC no mês de agosto/26 apresentou uma considerável exposição em NTN com vencimentos diversificados conforme estudo de ALM contemplando um percentual de 38,01% do patrimônio em Títulos Públicos Federais. Alocações em CDI representam a 3º maior fatia da carteira em renda fixa com 13,94% e se justificam pela alta da SELIC gerando assim rentabilidades em fundos DI mais atrativas ao portfólio do IPMC com maior liquidez e baixo risco. A 2º maior fatia dos investimentos da carteira do IPMC está em Letras Financeiras dos Bancos ITAU, SANTANDER, DAYCOVAL e BTG e representam 15,19% dos investimentos do RPPS no mês corrente.

Ainda sobre renda fixa, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDCs) e 3,80% em fundos CRÉDITO PRIVADO.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma significativa exposição em fundos de investimentos em ações diversificada em diferentes subclasses AMBIMA (Ações Livres, Small, Dividendos, Multimercados, FIPS, ETFs e Ações VALOR).

O IPMC buscou a oportunidade em fundos de investimentos no exterior em 2021 e manteve os ativos em até os dias atuais, não excedendo do limite de 10% permitido pela Resolução CMN n.º 4.963/2021 para o segmento. Para 2026, com a entrada em vigor da resolução 5272/25 esse segmento ficou desenquadrado para RPPS com certificação Pró-Gestão nível II e com isso o IPMC tem prazo de 2 anos para desinvestir ou elevar para nível III a sua certificação Pró-Gestão caso queira manter os ativos na carteira ao final deste prazo.



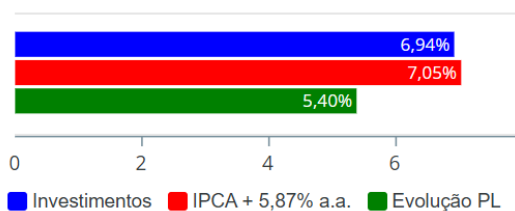
Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

5.6 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ANO 2026

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%
Julho	544.866.156,41	18.504.733,90	19.707.425,58	547.488.152,77	3.824.688,04	29.514.476,27	0,70%	5,65%	0,59%	6,89%	81,97%	4,09%
Agosto	547.488.152,77	26.684.888,67	28.944.057,72	551.940.435,48	6.711.451,76	36.225.928,03	1,23%	6,94%	0,15%	7,05%	98,40%	3,52%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



- **Retorno agosto/26: 1,23%**
- **Retorno acumulado 2026: 6,94%**
- **Meta agosto/26: 0,15%**
- **Meta acumulada 2026: 7,05%**
- **IPCA agosto/26: -0,32%**



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

5.7 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL 2026 – AGOSTO/26;

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
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
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
Julho	544.866.156,41	18.504.733,90	19.707.425,58	547.488.152,77	3.824.688,04	29.514.476,27
Agosto	547.488.152,77	26.684.888,67	28.944.057,72	551.940.435,48	6.711.451,76	36.225.928,03

No mês anterior ao de referência, o IPMC apresentava um patrimônio líquido de R\$547.488.152,77. No mês de referência, o IPMC apresenta um patrimônio líquido de R\$ 551.940.435,48. Com isso é possível observar uma valorização do patrimônio do IPMC de R\$ 4.452.282,71 no mês de agosto/26 e uma valorização acumulada de R\$ 28.262.281,27 no ano de 2026.



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

5.7.1 TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

Notas do Tesouro Nacional Série B

Posição em 31/08/2026

Títulos Públicos	Forma Aquisição	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - 15/08/2040	OFERTA Balcão	27/01/2022	2.457	4.069,34	4.934,53	R\$ 9.998.357,32	R\$ 12.124.136,04	Curva
NTN-B - 15/08/2040	OFERTA Balcão	14/07/2022	4.994	4.004,23	4.665,24	R\$ 19.997.127,79	R\$ 23.298.224,21	Curva
NTN-B - 15/05/2045	OFERTA Balcão	27/08/2009	1.417	1.732,77	4.590,14	R\$ 2.455.331,58	R\$ 6.504.225,63	Curva
NTN-B - 15/05/2045	OFERTA Balcão	22/02/2019	109	3.995,34	5.769,53	R\$ 435.491,65	R\$ 628.878,38	Curva
NTN-B - 15/05/2045	OFERTA Balcão	18/12/2019	640	4.607,42	6.401,84	R\$ 2.948.746,85	R\$ 4.097.179,58	Curva
NTN-B - 15/05/2045	OFERTA Balcão	27/10/2021	1.235	4.045,97	5.117,99	R\$ 4.996.769,78	R\$ 6.320.718,40	Curva
NTN-B - 15/05/2045	OFERTA Balcão	22/12/2021	4.832	4.138,94	5.214,34	R\$ 19.999.376,73	R\$ 25.195.676,80	Curva
NTN-B - 15/05/2045	OFERTA Balcão	31/03/2009	333	1.732,77	4.590,14	R\$ 577.011,59	R\$ 1.528.515,97	Curva
NTN-B - 15/08/2050	OFERTA Balcão	22/12/2021	4.740	4.217,37	5.188,54	R\$ 19.990.321,58	R\$ 24.593.699,92	Curva
NTN-B - 15/08/2050	OFERTA Balcão	05/04/2022	2.397	4.176,93	5.058,36	R\$ 10.012.100,01	R\$ 12.124.896,37	Curva
NTN-B - 15/08/2050	OFERTA Balcão	20/05/2022	2.408	4.152,61	4.910,73	R\$ 9.999.481,15	R\$ 11.825.047,80	Curva
NTN-B - 15/08/2050	OFERTA Balcão	06/03/2023	1.313	3.807,34	4.477,35	R\$ 4.999.036,52	R\$ 5.878.763,93	Curva
NTN-B - 15/05/2055	OFERTA Balcão	10/06/2022	2.452	4.078,23	4.935,51	R\$ 9.999.819,71	R\$ 12.101.878,89	Curva
NTN-B - 15/05/2055	OFERTA Balcão	30/11/2022	1.543	3.889,53	4.717,50	R\$ 6.001.544,79	R\$ 7.279.104,44	Curva
NTN-B - 15/05/2055	OFERTA Balcão	16/02/2023	700	3.927,57	4.641,17	R\$ 2.749.297,02	R\$ 3.248.821,99	Curva
NTN-B - 15/05/2055	OFERTA Balcão	12/01/2022	5.033	3.973,23	5.008,80	R\$ 19.997.255,52	R\$ 25.209.313,34	Curva
NTN-B - 15/05/2055	OFERTA Balcão	27/10/2021	1.230	4.064,79	5.162,56	R\$ 4.999.693,93	R\$ 6.349.945,49	Curva
NTN-B - 15/08/2060	OFERTA Balcão	05/07/2024	2.387	4.189,78	4.526,10	R\$ 10.001.002,85	R\$ 10.803.803,69	Curva
NTN-B - 15/08/2060	OFERTA Balcão	10/03/2025	2.691	3.715,03	3.961,57	R\$ 9.997.145,73	R\$ 10.660.591,20	Curva
							R\$ 209.773.422,07	
Conforme tabela acima, é possível observar que o IPCM tem distribuído entre os Títulos Públicos Federais as seguintes somatórias.								
NTNB 2040 – vencimento 08/40	R\$	35.422.360,25						
NTNB 2045 – vencimento 05/45	R\$	44.275.194,76						
NTNB 2050 – vencimento 08/50	R\$	54.422.408,02						
NTNB 2055 – vencimento 05/55	R\$	54.189.064,15						
NTNB 2060 – vencimento 08/60	R\$	21.464.394,89						
TOTAL	R\$	209.773.422,07	38,92% da carteira - marcação dos papéis - CURVA					



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

5.8 MOVIMENTAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE AGOSTO 2026

No mês de referência, houve movimentações financeiras nos segmentos abaixo na importância total de:

APLICAÇÕES	VALOR	RESGATES	VALOR
CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 9.520.895,21	CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 9.500.322,37
BB FLUXO SOBERANO	R\$ 16.413.993,46	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 10.527.240,54
SPX FII – 4ª chamada Capital	R\$ 750.000,00	CUPOM NTNBS 2040-2050-2060	R\$ 3.279.086,57
		BTG BTHR11 - Dividendos	R\$ 102.739,56
		SAFRA SMALL – Resg. TOTAL	R\$ 5.534.668,68

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ **25.934.888,67** em aplicações e
- R\$ **23.306.649,48** em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 750.000,00 em aplicações
- R\$ 5.637.408,24 em resgates

E para o segmento de investimentos no exterior:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 0,00 em resgates



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

5.9 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Foram devidamente emitidas e assinadas as APR abaixo relacionadas ao mês de AGOSTO/26.

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
492/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	31/08/2026	Resgate	R\$ 683,59
493/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	31/08/2026	Resgate	R\$ 220,45
491/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	28/08/2026	Aplicação	R\$ 7.742,08
490/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	28/08/2026	Resgate	R\$ 2.328,52
489/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	27/08/2026	Resgate	R\$ 2.924,25
488/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	26/08/2026	Resgate	R\$ 8.407,49
486/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	25/08/2026	Resgate	R\$ 10.147,35
485/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	25/08/2026	Resgate	R\$ 1.124,75
487/26	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	25/08/2026	Resgate	R\$ 6.897.188,78
481/26	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	24/08/2026	Aplicação	R\$ 9.520.895,21
484/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	24/08/2026	Resgate	R\$ 6.201.784,78
483/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	24/08/2026	Resgate	R\$ 299.882,34
482/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	24/08/2026	Resgate	R\$ 3.160.654,39
480/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	21/08/2026	Aplicação	R\$ 1.277,90
478/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	21/08/2026	Resgate	R\$ 7.431,16
479/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	21/08/2026	Resgate	R\$ 6.194,87
477/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	20/08/2026	Resgate	R\$ 1.465,98
476/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	20/08/2026	Resgate	R\$ 95,99
475/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	20/08/2026	Resgate	R\$ 1.277,90
473/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	19/08/2026	Resgate	R\$ 4.790,73
472/26	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	19/08/2026	Resgate	R\$ 834.670,45
474/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	19/08/2026	Aplicação	R\$ 26.243,57
471/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	18/08/2026	Resgate	R\$ 55.426,79
470/26	60.329.826/0001-20	BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FII - BTHR11	18/08/2026	Amortização	R\$ 102.739,56
469/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	18/08/2026	Aplicação	R\$ 59.512,03
468/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	18/08/2026	Aplicação	R\$ 97.795,32
464/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	17/08/2026	Aplicação	R\$ 918.616,60
463/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	17/08/2026	Aplicação	R\$ 3.279.086,57
462/26	00.000.000/0001-00	NTN-B - Vecto: 15/08/2040	17/08/2026	CUPOM NTN-B	R\$ 344.495,47
461/26	00.000.000/0001-00	NTN-B - Vecto: 15/08/2040	17/08/2026	CUPOM NTN-B	R\$ 700.207,74
460/26	00.000.000/0001-00	NTN-B - Vecto: 15/08/2050	17/08/2026	CUPOM NTN-B	R\$ 664.594,45
459/26	00.000.000/0001-00	NTN-B - Vecto: 15/08/2050	17/08/2026	CUPOM NTN-B	R\$ 184.095,46
458/26	00.000.000/0001-00	NTN-B - Vecto: 15/08/2050	17/08/2026	CUPOM NTN-B	R\$ 337.625,20
457/26	00.000.000/0001-00	NTN-B - Vecto: 15/08/2050	17/08/2026	CUPOM NTN-B	R\$ 336.082,89
456/26	00.000.000/0001-00	NTN-B - Vecto: 15/08/2060	17/08/2026	CUPOM NTN-B	R\$ 377.304,57
455/26	00.000.000/0001-00	NTN-B - Vecto: 15/08/2060	17/08/2026	CUPOM NTN-B	R\$ 334.680,79
466/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	17/08/2026	Aplicação	R\$ 5.542.760,43
467/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	17/08/2026	Aplicação	R\$ 104.798,10
465/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	17/08/2026	Aplicação	R\$ 91.921,96
450/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	14/08/2026	Aplicação	R\$ 184.234,30
454/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	14/08/2026	Resgate	R\$ 11.077,83
452/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	14/08/2026	Resgate	R\$ 191,71
453/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	14/08/2026	Resgate	R\$ 677.984,85
449/26	55.074.554/0001-25	SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL ...	14/08/2026	Aplicação	R\$ 750.000,00
451/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	14/08/2026	Aplicação	R\$ 4.138,03
445/26	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	13/08/2026	Resgate	R\$ 236.800,87
444/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	13/08/2026	Resgate	R\$ 28.923,54
448/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	13/08/2026	Aplicação	R\$ 3.320,05
447/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	13/08/2026	Aplicação	R\$ 269.041,66
446/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	13/08/2026	Aplicação	R\$ 93.501,35
443/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	12/08/2026	Resgate	R\$ 19.014,54
442/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	12/08/2026	Aplicação	R\$ 625,52
441/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	12/08/2026	Aplicação	R\$ 3.899,20
440/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	11/08/2026	Aplicação	R\$ 5.534.668,69
438/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	11/08/2026	Resgate	R\$ 5.088,28
439/26	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	11/08/2026	Resgate	R\$ 82.717,64
434/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	07/08/2026	Aplicação	R\$ 104.624,30
433/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	07/08/2026	Resgate	R\$ 3.199,61
435/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	07/08/2026	Aplicação	R\$ 54.927,17
437/26	16.617.446/0001-08	SAFRA SMALL CAP PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	06/08/2026	Resgate	R\$ 5.534.668,68
431/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	06/08/2026	Resgate	R\$ 209,17
432/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	06/08/2026	Resgate	R\$ 4.963,96
430/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	05/08/2026	Resgate	R\$ 2.501,15
429/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	04/08/2026	Resgate	R\$ 4.166,20
436/26	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	03/08/2026	Resgate	R\$ 1.448.944,63
426/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	03/08/2026	Aplicação	R\$ 31.258,63
427/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	03/08/2026	Resgate	R\$ 3.989,78
428/26	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	03/08/2026	Resgate	R\$ 1.088,59



Instituto de Previdência dos Municipípios de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

6 ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco realizada, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos devidamente aprovada para o exercício de 2026, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1 RISCO DE MERCADO – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2026

8.1. Controle do Risco de Mercado

O INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA - IPMC adota o VaR - *Value-at-Risk* para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo:

O INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA - IPMC utiliza o modelo de Value-at-Risk (VaR) como principal ferramenta para o controle do risco de mercado. Essa métrica é amplamente reconhecida por sua capacidade de quantificar a exposição da carteira a variações adversas de mercado, estimando a perda máxima potencial esperada dentro de um determinado horizonte de tempo e com base em um intervalo de confiança estatístico previamente definido.

O VaR permite à organização antecipar cenários desfavoráveis, avaliar o impacto de eventos extremos e adotar estratégias mitigadoras de forma proativa, contribuindo para uma gestão de risco mais robusta e eficiente.

Parâmetros de Monitoramento do Risco de Mercado

Como parte integrante do processo de controle e monitoramento do risco de mercado da carteira de investimentos, o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA - IPMC define limites de exposição por segmento de ativos, conforme detalhado a seguir.

Esses parâmetros deverão ser rigorosamente acompanhados pelos membros do Comitê de Investimentos e pelo Gestor dos Recursos, que deverão proceder à reavaliação dos ativos sempre que os limites previamente estabelecidos, com base em uma janela móvel de 252 dias úteis, forem ultrapassados:

- Segmento de Renda Fixa: **1,29%** do valor total alocado neste segmento;
- Segmento de Renda Variável e Estruturados: **6,44%** do valor total alocado neste segmento;
- Segmento de Investimentos no Exterior: **8,86%** do valor total alocado neste segmento.

Fonte: Política de Investimentos 2026 IPMC

Observa-se que o resultado do VaR* referente a carteira de investimentos de AGOSTO 2026 dos segmentos segregados foram:

VaR* RF carteira IPMC: 0,05% - mês anterior: 0,04%

VaR* RV carteira IPMC: 5,12% - mês anterior: 6,28%

VaR* Ext. carteira IPMC: 10,03% - mês anterior: 7,85%



Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

*VaR: **Value at Risk (VaR)** é um método para avaliar o risco em operações financeiras. O VaR resume, em um número, o risco de um produto financeiro ou o risco de uma carteira de investimentos, de um **montante financeiro**. Esse número representa a pior perda esperada em um dado horizonte de tempo e é associado a um nível de confiança que é normalmente calculado entre 95% e 99% de confiança sendo seu horizonte de tempo no mínimo de 30 dias.

Além do monitoramento individual por segmento, será apresentado periodicamente o **VaR consolidado** da carteira de investimentos, permitindo uma visão integrada da exposição ao risco de mercado. Essa análise visa subsidiar decisões estratégicas, reforçar a governança e garantir a aderência à Política de Investimentos vigente.

VAR CONSOLIDADO	
VaR 95% 1 du	0,20%
VaR 95,0% 21 du	1,27%
VaR 95,0% 252 du	2,72%
VaR 99,0% 1 du	0,28%
VaR 99,0% 21 du	1,79%
VaR 99,0% 252 du	3,84%

Observa-se que o resultado do VaR Consolidado* referente a carteira de investimentos de junho 2026 foi de: 3,52% - mês anterior: 4,06%.



Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

6.2 RISCO DE CRÉDITO

8.2. Controle do Risco de Crédito

Na hipótese de aplicação dos recursos financeiros em fundos de investimento que possuem em sua carteira de investimentos ativos de crédito, subordinam-se que estes sejam emitidas por companhias abertas devidamente operacionais e registrada; e que sejam de baixo risco em classificação efetuada por agência classificadora de risco, o que estiverem de acordo com a tabela abaixo:

AGÊNCIA CLASSIFICADORAS DE RISCO	RATING MÍNIMO
STANDARD & POOR'S	BBB+ (perspectiva estável)
MOODY'S	Baa1 (perspectiva estável)
FITCH RATINGS	BBB+ (perspectiva estável)
AUSTIN RATING	A (perspectiva estável)
LF RATING	A (perspectiva estável)
LIBERUM RATING	A (perspectiva estável)

As agências classificadoras de risco supracitadas estão devidamente registradas na Comissão de Valores Mobiliários – CVM e autorizadas a operacionalizar no Brasil, utilizando metodologias reconhecidas para avaliar tanto o nível de risco de ativos financeiros quanto a solidez de instituições financeiras e dos fundos de investimento.

Fonte: Política de Investimentos 2026 IPMC

6.3 RISCO DE LIQUIDEZ

8.3. Controle do Risco de Liquidez

Nas aplicações em ativos financeiros que tem seu prazo de liquidez superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, a aprovação de alocação dos recursos deverá ser precedida de estudo que comprove a análise de evidenciação quanto a capacidade do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA - IPMC** em arcar com o fluxo de despesas necessárias ao cumprimento de suas obrigações atuariais, até a data da disponibilização dos recursos investidos.

Entende-se como estudo que comprova a análise de evidenciação quanto a capacidade em arcar com o fluxo de despesas necessárias ao cumprimento de suas obrigações atuariais, o estudo de ALM – Asset Liability Management.

Fonte: Política de Investimentos 2026 IPMC



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

A carteira de investimentos do IPMC possui os seguintes números abaixo referente a disponibilidade de recursos no mês de agosto/2026:

Patrimônio: (base AGOSTO/2026) Carteira RENDA FIXA	R\$	386.665.800,52
liquidez imediata (D+0): CDI	R\$	75.312.321,63
liquidez até D+33: Credito Privado	R\$	20.276.189,55
liquidez até 12/2026 - LF ITAU pós-fixada IPCA + 8,53%	R\$	16.794.067,26
liquidez até 12/2026 - LF Santander pós-fixada IPCA + 8,57%	R\$	16.203.319,06
liquidez até 05/2033 - LF BTG pós-fixada IPCA + 7,24%	R\$	29.271.253,56
liquidez até 11/2029 - LF Daycoval pós-fixada IPCA + 7,21%	R\$	6.197.075,23
liquidez até 11/2029 - LF Daycoval pós-fixada IPCA + 7,50%	R\$	6.181.799,48
liquidez até 07/2034 - LF Daycoval pós-fixada IPCA + 7,17%	R\$	6.414.201,16
NTNB: 2040 – 2045 – 2050 – 2055 – 2060 – ITEM 5.7.1	R\$	209.773.422,08
FIDCS: em fase de liquidação pelo GESTOR:	R\$	242.151,51
(base agosto/2026) Carteira RV Ações - Multimercados - FIPS - FIIs	R\$	144.461.888,51
liquidez em D+1: Western Asset S&P 500	R\$	8.182.999,35
liquidez em D+2– BTG S&P 500	R\$	7.437.479,26
liquidez até D+33:	R\$	66.780.429,34
liquidez até 09/2026 – Rio Bravo Mult Capital Protegido	R\$	3.887.608,96
liquidez até D+180: Tarpon Intersection	R\$	2.846.970,28
liquidez até 10/2027 – FIP BTG Economia Real	R\$	22.713.209,99
liquidez até 12/2028 – SPX SYN FII	R\$	1.750.000,00
liquidez até 11/2028 – FIP Kinea Private IV Feeder	R\$	9.231.533,60
liquidez até 02/2029 – Safra Mult Capital Protegido SP&500	R\$	11.729.014,26
liquidez ate 10/2030 - BTG Hospitalidade FII	R\$	5.645.783,44
liquidez até 05/2033 – KINEA KRES FII	R\$	4.256.860,03
(base AGOSTO/2026) Fundos Investimento Exterior	R\$	20.812.746,45
liquidez em D+6: Genial Growth	R\$	9.118.665,56
liquidez em D+5: BB Nordea Climate ESG	R\$	5.357.823,79
liquidez em D+8: Santander Global Equities	R\$	6.336.257,10
TOTAL	R\$	551.940.435,48



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

7 ACOMPANHAMENTO FUNDOS ESTRESSADOS NA CARTEIRA DO IPMC – BASE AGOSTO 2026

RURAL FIDC PREMIUM SENIOR 1 - CNPJ: 06.018.364/0001-85	
APLICAÇÃO (JAN/13)	R\$ 624.137,33
APLICAÇÃO (MAI/13)	R\$ 550.000,00
TOTAL APLICADO	R\$ 1.174.137,33
POSIÇÃO 31/08/2026	R\$ 259,95
TOTAL AMORTIZADO (resgates + amortizações)	R\$ 1.000.295,54
RETORNO NO MÊS	-0,18%
ACUMULADO ANO 2026	6,36%
ITÁLIA FIDC MULT SÊNIOR 1 - CNPJ: 13.990.000/0001-28	
APLICAÇÃO (FEV/12)	R\$ 600.000,00
APLICAÇÃO (MAR/12)	R\$ 487.365,80
APLICAÇÃO (JUL/12)	R\$ 333.773,81
TOTAL APLICADO	R\$ 1.421.139,61
POSIÇÃO 31/08/2026	R\$ 241.891,56
TOTAL AMORTIZADO (resgates + amortizações)	R\$ 1.680.586,17
RETORNO NO MÊS	-3,81%
ACUMULADO ANO 2026	41,69%



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

8 ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Houve análise de Carteira no mês de agosto/26 realizada pela Consultoria de Investimentos contratada. Análise anexada a este parecer e avaliadas pelo comitê de investimentos.

9 ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Houve solicitação junto a consultoria de análise de Fundo de Investimento no período de agosto/26 conforme abaixo:

- 02.603.461/0001-84 PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
- 03.233.070/0001-88 PORTO SEGURO SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE
- 00.832.435/0001-00 ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO D
- 03.564.809/0001-34 SICREDI CDI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
- 54.753.511/0001-03 GUEPARDO DIVIDENDOS FIC AÇÕES
- 45.912.178/0001-47 VINCI CRÉDITO INFRA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF FI INFRA
- 54.616.434/0001-40 GUEPARDO DIVIDENDOS INSTITUCIONAL VALOR FIF CIC AÇÕES

10 PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO – agosto/26

Não houve processo de credenciamento a ser analisado para o mês de referência. Conforme artigo 106 da portaria 1467/2022 do MTPS, o cadastramento das instituições financeiras deve ser atualizado a cada dois anos. Caso uma nova instituição venha a Administrar ou Gerenciar algum fundo novo na carteira do IPMC, essa deverá passar por processo de Credenciamento antes do ato de investimento. Segue dados abaixo:

OBS: os processos de credenciamento são devidamente arquivados em forma física na sede do IPMC constando todos os documentos utilizados para o credenciamento e o formulário preenchido utilizado em reunião para aprovação ou não da Instituição Financeira conforme resolução 5272/25 do CMN e Portaria 1467/2022 SPREV.



Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

11 PLANO DE CONTINGÊNCIA

16. PLANO DE CONTINGÊNCIA

O Plano de Contingência estabelecido, contempla a abrangência exigida pela Resolução CMN nº 5.272/2025, em seu Art. 4º, inciso VIII, ou seja, entende-se por “contingência” no âmbito desta Política de Investimentos a **excessiva exposição a riscos e potenciais perdas dos recursos**.

Com a identificação clara das contingências, chegamos ao desenvolvimento do plano no processo dos investimentos, que abrange não somente a Diretoria Executiva e Gestor dos Recursos, como também o Comitê de Investimentos e o Conselho Deliberativo.

No mês de referência não houve utilização por parte do Comitê de Investimentos do item 16 da PI 2026 do IPMC.

11 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Ao final do mês de agosto 2026, foi possível observar que a carteira de investimentos do IPMC fechou o período com um resultado positivo de 1,23%, resultado esse considerado EXCELENTE pelo comitê de investimentos em um mês de muita volatilidade no mercado de capitais com IBOV negativo.

Como a carteira do IPMC tem exposição a fundos de RENDA VARIÁVEL, a diversificação em ativos de RENDA FIXA é oportuna e ajudou a compor o resultado para o mês de referência. Sabe-se que esse resultado se deu muito por conta da estratégia adotada para o ano de 2026 que no segmento de renda fixa é alocar em NTNBS e Letras Financeiras, ambas com marcação na CURVA com taxas acima da meta e fundos referenciados CDI com SELIC em alta para 2026. Em Renda Variável, a estratégia para de 2026 é alocar em fundos de ações diversificando em segmentos de VALOR, SMALL CAPS, DIVIDENDOS e AÇÕES LIVRES. A exposição em fundos de Renda Variável atrelados ao IBOVESPA no mês de agosto/26 fez com que os fundos do artigo 8º (fundos de ações) ajudassem a compor o retorno positivo da carteira. Importante destacar que houve alocação de recursos na estratégia LONG BIASED na carteira do IPMC no 2º semestre/2025 com o objetivo de diminuir a VOL e VAR do segmento de ações.

O comitê de investimentos continua bastante resiliente no tocante a bolsa americana com entendimento unânime entre os membros de que a “tempestade” referente aos juros americanos já passou dada postura do FED, que nas últimas reuniões já deixou claro a não necessidade de mais aumentos na taxa de juros americana ficando agora apenas as expectativas de mais cortes de juros por parte do FED nos EUA tendo em vista que o 1º corte aconteceu no mês de setembro/2025. Para proteger a carteira nesse período foram aprovadas alocações em fundos de capital protegido atrelados ao S&P500, ou seja, mesmo se o índice ceder nesse período, o retorno dos fundos escolhidos será positivo dada estratégia dos gestores nesse tipo de



Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

produto estruturado. Atualmente compõem a carteira do IPMC os fundos do Safra e Rio Bravo com tais características.

Um novo cenário de análise macro precisou ser monitorado a partir do mês de abril/25 após divulgações das novas políticas de taxaço por parte dos EUA para todos os países. O atual presidente americano Donald Trump tem tomado decisões preocupantes e isso está certamente no radar de avaliações por parte dos RPPS em geral para que as decisões de alocaço sejam mais oportunas a aderentes as Políticas de Investimentos para o atual momento da economia global. O conflito entre EUA, Israel e Irã também está sendo monitorado pelo mercado de capitais e deve continuar trazendo muita volatilidade, alto risco e muitas incertezas relacionadas à economia global.

A carteira de renda fixa do IPMC obteve um resultado positivo em agosto/26 com os fundos referenciados DI e os fundos de Crédito Privado. Os títulos públicos federais também tiveram rentabilidade positiva seguido das letras financeiras dos Bancos Daycoval, BTG, Itaú e Santander com retornos positivos no mês de referência.

O segmento de investimentos no exterior, artigo 9º da carteira do IPMC, obteve resultado positivo no mês de agosto/2026.

O comitê de investimentos entende que, no contexto geral do parecer proferido e após análises, não existem indícios ou números que prejudiquem a aprovação das informações apresentadas e assim fica aprovado este documento por estar em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos do dia 15 de setembro de 2026.

Este parecer deverá ser submetido aos Conselhos Administrativo de Previdência e Conselho Fiscal para sua deliberação e aprovação.

Catanduva, 15 de setembro de 2026

Tiago Muniz dos Santos

Tesoureiro/Gestor de Recursos IPMC

CPA20 AMBIMA – vencimento 24/11/2026

CP RPPS CGINV III – AVANÇADO – vencimento 13/03/2027