



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

RELATÓRIO ANUAL DOS INVESTIMENTOS - 2025

SUMÁRIO

1. CONJUNTURA ECONOMICA 2025
2. RESULTADOS ALCANÇADOS EM RELAÇÃO AS METAS ESTABELECIDAS
3. COMPORTAMENTO DO FLUXO DE CAIXA E DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS
4. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA EM 31/12/2025
5. EVOLUÇÃO DO ORÇAMENTO 2025
6. COMPOSIÇÃO CARTEIRA DE IMÓVEIS.....



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

1. CONJUNTURA ECONÔMICA 2025

O cenário econômico brasileiro em 2025 foi de desaceleração após um bom 2024, com PIB crescendo moderadamente (em torno de 2%), impulsionado pelo agro, mas enfrentando juros altos (Selic), inflação persistente, desafios fiscais, e cautela nas contratações, apesar de um mercado de trabalho resiliente. O ano foi marcado por ajustes, reformas (como a tributária), e incertezas globais, mas com expectativa de estabilidade e bom desempenho do setor de commodities.

Principais Características:

Crescimento do PIB: Desaceleração esperada para cerca de 2% após o crescimento de 3,4% em 2024, com destaque para o agro no 1º trimestre.

Juros e Inflação: Manutenção da taxa Selic elevada e inflação ainda um desafio, exigindo cautela.

Mercado de Trabalho: Robusto, com desemprego baixo, mas com sinais de cautela nas novas contratações por parte das empresas.

Cenário Fiscal: Esforços contínuos para o equilíbrio, com melhoria na relação Dívida/PIB, mas ainda um ponto de atenção.

Setores: Agropecuária forte (safra recorde), com indústria enfrentando desafios de inovação e competitividade.

Cenário Global: Concorrência EUA/China beneficiando exportações de commodities brasileiras (soja, milho) e volatilidade cambial.

Desafios e Oportunidades:

Desafios: Incertezas fiscais, alta dos juros, necessidade de investimentos em infraestrutura e inovação, e impacto de tarifas globais.

Oportunidades: Forte desempenho do agro, potencial de aumento das exportações para China, e reformas internas (tributária).

Em resumo, 2025 foi um ano de consolidação cautelosa, com bons fundamentos em alguns setores, mas com a necessidade de reformas e ajustes para sustentar o desenvolvimento a longo prazo.

Fonte: dados retirados de relatórios de Bancos Investimentos, Assets, site IBGE e pesquisas em Jornais Eletrônicos do Brasil.



Instituto de Previdência dos Municipípios de Catanduva

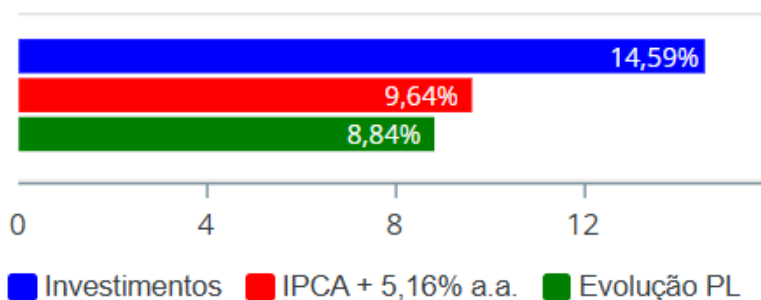
Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

2. RESULTADOS ALCANÇADOS EM RELAÇÃO ÀS METAS ESTABELECIDAS

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	481.148.959,06	16.146.625,03	16.572.950,53	487.623.446,88	6.900.813,32	6.900.813,32	1,43%	1,43%	0,60%	0,60%	238,68%	5,11%
Fevereiro	487.623.446,88	26.197.038,29	26.713.757,03	489.653.552,67	2.546.824,53	9.447.637,85	0,52%	1,96%	1,72%	2,33%	84,42%	4,74%
Março	489.653.552,67	26.839.300,99	29.033.213,82	494.125.929,81	6.666.289,97	16.113.927,82	1,36%	3,35%	0,94%	3,29%	101,87%	5,40%
Abril	494.125.929,81	24.719.991,20	27.823.141,46	500.032.500,06	9.009.720,51	25.123.648,33	1,82%	5,24%	0,83%	4,15%	126,19%	7,12%
Mai	500.032.500,06	19.757.283,73	21.988.924,75	506.858.814,27	9.057.955,23	34.181.603,56	1,81%	7,14%	0,68%	4,86%	146,99%	4,47%
Junho	506.858.814,27	18.938.933,14	20.543.012,05	510.782.255,07	5.527.519,71	39.709.123,27	1,09%	8,31%	0,64%	5,53%	150,25%	3,09%
Julho	510.782.255,07	24.276.573,15	27.146.700,46	510.123.274,17	2.211.146,41	41.920.269,68	0,43%	8,78%	0,72%	6,29%	139,53%	3,35%
Agosto	510.123.274,17	28.921.546,22	30.748.911,09	514.276.780,17	5.980.870,87	47.901.140,55	1,17%	10,06%	0,31%	6,62%	151,85%	4,03%
Setembro	514.276.780,17	19.991.292,50	21.696.861,47	518.525.028,05	5.953.816,85	53.854.957,40	1,16%	11,33%	0,92%	7,61%	148,97%	2,59%
Outubro	518.525.028,05	24.763.045,34	26.676.894,56	522.320.841,36	5.709.662,53	59.564.619,93	1,10%	12,56%	0,55%	8,20%	153,15%	3,17%
Novembro	522.320.841,36	19.874.806,39	20.109.622,74	527.222.213,11	5.136.188,10	64.700.808,03	0,98%	13,66%	0,56%	8,80%	155,17%	3,71%
Dezembro	527.222.213,11	22.759.969,27	30.603.531,43	523.678.154,21	4.299.503,26	69.000.311,29	0,82%	14,59%	0,77%	9,64%	151,27%	4,85%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Após dados acima, é possível observar que o IPMC atingiu a meta de investimentos no ano de 2025 com retorno de 14,59% contra uma meta de 9,64%. No segmento de RENDA FIXA, o retorno anual da carteira foi de 11,77%, segmento esse diversificado entre os Títulos Públicos Federais, Letras Financeiras, Fundos Crédito Privado e Fundos Referenciados CDI.

No segmento de RENDA VARIÁVEL, o retorno anual da carteira foi de 23,73%, segmento esse diversificado entre os fundos de ações livres, ações valor, ações dividendos, ações small, multimercados, Fips, fundos de capital protegido, fundos Long Biased e pequena fatia em FIIs.

No segmento de INV. EXTERIOR, o retorno anual da carteira foi de 2,82%, segmento esse diversificado entre os fundos de ações Globais, Tecnologia, ESG e BDR.



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

3. COMPORTAMENTO DO FLUXO DE CAIXA E DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês
Janeiro	481.148.959,06	16.146.625,03	16.572.950,53	487.623.446,88
Fevereiro	487.623.446,88	26.197.038,29	26.713.757,03	489.653.552,67
Março	489.653.552,67	26.839.300,99	29.033.213,82	494.125.929,81
Abril	494.125.929,81	24.719.991,20	27.823.141,46	500.032.500,06
Maio	500.032.500,06	19.757.283,73	21.988.924,75	506.858.814,27
Junho	506.858.814,27	18.938.933,14	20.543.012,05	510.782.255,07
Julho	510.782.255,07	24.276.573,15	27.146.700,46	510.123.274,17
Agosto	510.123.274,17	28.921.546,22	30.748.911,09	514.276.780,17
Setembro	514.276.780,17	19.991.292,50	21.696.861,47	518.525.028,05
Outubro	518.525.028,05	24.763.045,34	26.676.894,56	522.320.841,36
Novembro	522.320.841,36	19.874.806,39	20.109.622,74	527.222.213,11
Dezembro	527.222.213,11	22.759.969,27	30.603.531,43	523.678.154,21

Mês		Valorização
Janeiro	valorização de	R\$ 6.474.487,82
Fevereiro	valorização de	R\$ 2.030.105,79
Março	valorização de	R\$ 4.472.377,14
Abril	valorização de	R\$ 5.906.570,25
Maio	valorização de	R\$ 6.826.314,21
Junho	valorização de	R\$ 3.923.440,80
Julho	desvalorização de	-R\$ 658.980,90
Agosto	valorização de	R\$ 4.153.506,00
Setembro	valorização de	R\$ 4.248.247,88
Outubro	valorização de	R\$ 3.795.813,31
Novembro	valorização de	R\$ 4.901.371,75
Dezembro	desvalorização de	-R\$ 3.544.058,90



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

4. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA EM 31/12/2025

Carteira consolidada de investimentos - base (dezembro/2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
	TÍTULOS PÚBLICOS			204.155.269,93	38,98%		0,00%	7º I a
13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLE...	D+0	Não há	3.680.135,98	0,70%	1.082	0,07%	7º III a
02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	852.240,37	0,16%	237	0,03%	7º III a
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	11.796.811,52	2,25%	1.360	0,05%	7º III a
03.399.411/0001-90	BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	15.565.609,54	2,97%	761	0,08%	7º III a
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	484.786,51	0,09%	392	0,03%	7º III a
02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	14.993.808,53	2,86%	496	0,32%	7º III a
05.090.727/0001-20	WESTERN ASSET MAX RESP LIMITADA FIF REFERENCIADO...	D+0	Não há	15.222.717,20	2,91%	21	2,34%	7º III a
30.306.294/0001-45	LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 7,24%	S/Info	Não se aplica	26.963.783,30	5,15%		0,00%	7º IV



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

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
62.232.889/0001-90	LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA IPCA + 7,17%	D+0	Não se aplica	5.904.868,64	1,13%		0,00%	7º IV
62.232.889/0001-90	LF DAYCOVAL - IPCA + 7,21% - VECTO: 07/11/2029	D+0	07/11/2029	5.702.692,76	1,09%		0,00%	7º IV
62.232.889/0001-90	LF DAYCOVAL - IPCA + 7,50% - VECTO: 19/11/2029	D+0	19/11/2029	5.692.526,21	1,09%		0,00%	7º IV
60.701.190/0001-04	LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,53% - VECTO: 18/12/2...	D+0	18/12/2026	15.369.844,53	2,93%		0,00%	7º IV
90.400.888/0001-42	LF SANTANDER - IPCA + 8,57% - VECTO: 21/12/2026	D+0	21/12/2026	14.790.224,30	2,82%		0,00%	7º IV
13.990.000/0001-28	ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	197.966,44	0,04%		0,00%	7º V a
06.018.364/0001-85	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	244,41	0,00%	98	0,54%	7º V a
28.581.607/0001-21	4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO...	D+20 du	Não há	3.383.691,26	0,65%	176	0,92%	7º V b
14.171.644/0001-57	BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIF CIC RENDA ...	D+31	Não há	15.105.011,44	2,88%	7.155	0,42%	7º V b
11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP	D+30	Não há	2.320.254,07	0,44%	1.578	0,18%	8º I



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

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
	LIMITADA FIF CIC AÇ...							
36.178.569/0001-99	BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	1.365.409,41	0,26%	21.349	0,08%	8º I

15.154.441/0001-15	CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LI...	D+33	Não há	5.800.817,32	1,11%	127	0,46%	8º I
38.280.883/0001-03	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIF	D+32 du	Não há	16.931.658,40	3,23%	91	0,53%	8º I
42.922.247/0001-05	META 11 SMALL CAP RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 du	Não há	2.347.256,34	0,45%	537	10,29%	8º I
29.045.353/0001-90	MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+10	Não há	880.014,83	0,17%	58	0,54%	8º I
16.617.446/0001-08	SAFRA SMALL CAP PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3	Não há	5.779.837,94	1,10%	95	6,83%	8º I
35.726.741/0001-39	TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	D+32	Não há	23.998.612,81	4,58%	39	0,88%	8º I
34.713.026/0001-07	TARPON INTERSECTION FIF	D+32	Não há	3.004.016,73	0,57%	88	1,27%	8º I
28.578.936/0001-13	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	4.923.639,98	0,94%	30	2,09%	9º II
37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR RES...	D+6 du	Não há	10.162.715,46	1,94%	88	8,28%	9º II



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

17.804.792/0001-50	SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	6.026.562,85	1,15%	5.516	1,14%	9º II
19.831.126/0001-36	WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL ...	D+5	Não há	4.171.509,14	0,80%	48.553	0,28%	9º III
36.499.594/0001-74	BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIME...	D+2 du	Não há	6.290.723,01	1,20%	5.111	0,49%	10º I
35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITAD...	D+32	Não há	3.256.686,23	0,62%	421	0,53%	10º I
54.066.153/0001-60	MAG TOTAL RETURN RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+32 du	Não há	2.402.994,81	0,46%	4	5,99%	10º I
55.771.625/0001-49	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FI...	D+3 du	Não há	3.106.008,10	0,59%	33	2,11%	10º I
44.615.439/0001-02	SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIM...	D+1	1185 dias	10.950.289,08	2,09%	12	14,71%	10º I
61.733.546/0001-46	WESTERN ASSET US INDEX 500 INSTITUCIONAL RESP LI...		Não há	6.909.412,43	1,32%	13	0,54%	10º I
35.640.811/0001-31	BTG PACTUAL ECONOMIA REAL RESP LIMITADA FIP MULT...	Não se ...	Não se aplica	23.005.968,00	4,39%	115	0,70%	10º II
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I R...	Não se ...	Não se aplica	9.061.683,78	1,73%		0,00%	10º II
60.329.826/0001-20	BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	Não se ...	Não há	4.999.991,92	0,95%		0,00%	11º



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

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
53.654.501/0001-58	KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII ...	Não se ...	Não há	4.183.126,55	0,80%		0,00%	11º
55.074.554/0001-25	SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍS...	Não se ...	Não há	750.000,00	0,14%		0,00%	11º
07.152.170/0001-30	XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	1.186.732,15	0,23%	1.336	0,58%	NE
Total para cálculo dos limites da Resolução			523.678.154,21					



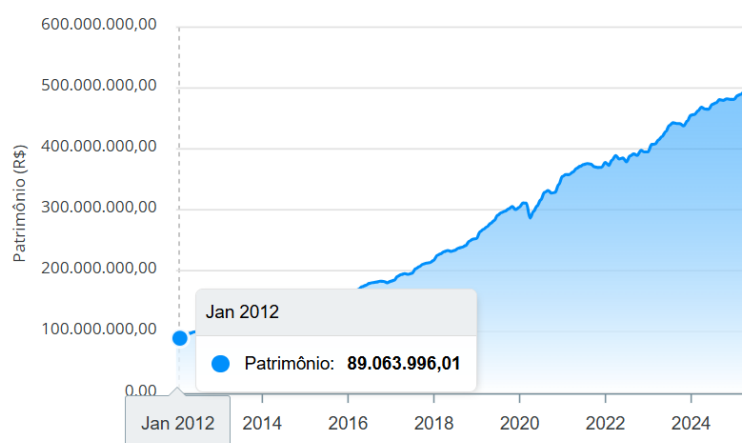
Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

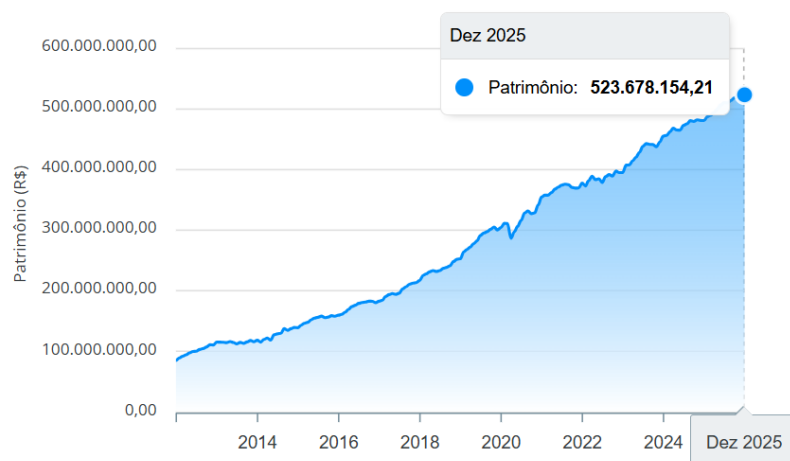
5. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO 2025

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Evolução do Patrimônio



Nos últimos 14 anos inteiros, a contar de Janeiro 2012 ate Dezembro 2025 o patrimônio do IPMC aumentou R\$ 434.614.158,20 de reais, o que corresponde a um aumento de 487.98% no período.



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, 20 de janeiro 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



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