



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

RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS

2º SEMESTRE 2025

22/06/2026

Sumário

1	INTRODUÇÃO.....	3
2	Credenciamento	3
3	Acompanhamento Fundos de Investimentos em Participações (FIP).....	7
3.1	Análise da situação patrimonial, fiscal e comercial.....	8
4	Composição da Carteira de Investimentos	10
5	Enquadramento da Carteira de Investimentos	16
6	Risco X Retorno	17
6.1	Renda Fixa	17
6.2	Renda Variável	18
6.3	Investimentos Exterior	18
6.4	Investimentos Estruturados – Multimercados.....	18
6.5	Análise de liquidez.....	18
7	Controle de Risco de Mercado.....	19
8	Meta de Rentabilidade.....	20
9	Descrição Carteira de Ativos por segmento	20
10	Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa	21
11	Metodologia ALM.....	21
12	Abertura da Carteira.....	22
13	Acompanhamento Fundos Imobiliários IPMC;.....	23
14	Conclusão.....	26

1 INTRODUÇÃO

Com o objetivo de dar transparência à gestão dos recursos do Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva - IPMC e adotar as melhores práticas referentes ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social – Pró-Gestão RPPS, seguem os resultados dos processos de diligência do segundo semestre de 2025.

O objetivo principal deste Relatório de Diligência é obter controle e acompanhamento dos recursos financeiros para prevenção de impactos negativos sobre o patrimônio líquido do IPMC. Este trabalho consiste na consulta dos extratos bancários e análise do Relatório mensal de investimentos, considerando as rentabilidades, análise de riscos, alinhamento à Política de Investimentos e à legislação que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social.

Será apresentado o procedimento de credenciamento de Instituições financeiras como ferramenta de boa prática previdenciária, uma vez que possibilita a obtenção de informações fiscais, previdenciárias e patrimoniais das instituições que almejam realizar a administração e gestão dos recursos do IPMC.

Este relatório foi elaborado pelo Gestor de Recursos do IPMC com base estudo apresentado pela Consultoria I9 Advisory e apresentado ao Comitê de Investimentos, Conselho Fiscal e Conselho Deliberativo do IPMC.

2 Credenciamento

O credenciamento de todos os prestadores de serviços dos ativos que compõem a carteira de investimentos do IPMC é realizado previamente à alocação de recursos. O processo é padronizado, conforme descrito no Regulamento de Credenciamento do IPMC, disponível no endereço: <https://www.ipmc.com.br/investimentos/39/credenciamento>, e deve ser atualizado a cada 24 meses (Portaria MTP nº 1.467/2022).

As informações sobre as Instituições são verificadas por meio dos seguintes bancos de dados:

- Comissão de Valores Imobiliários – CVM (<https://sistemas.cvm.gov.br/>);

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

- ANBIMA (https://www.anbima.com.br/pt_br/institucional/cadastro-anbima-de-instituicoes-e-profissionais-de-investimento.htm).

O credenciamento de todos os gestores e administradores dos ativos que compõem a carteira de investimentos do IPMC encontra-se vigente, conforme demonstrado na tabela abaixo na data base 31/12/2025:

XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A 02.332.886/0001-04	CUSTODIANTE	
LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA 15.675.095/0001-10	ADMINISTRADOR/GESTOR	
KINEA INVESTIMENTOS LTDA. 08.604.187/0001-44	ADMINISTRADOR/GESTOR	
ITAÚ UNIBANCO S.A. 60.701.190/0001-04	CUSTODIANTE	
TARPON GESTORA DE RECURSOS LTDA 14.841.301/0001-52	ADMINISTRADOR/GESTOR	
EMPIRE CAPITAL ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS LTDA 35.796.942/0001-02	AGENTE AUTÔNOMO	
BANCO DAYCOVAL S.A 62.232.889/0001-90	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	
META ASSET MANAGEMENT LTDA. 06.088.907/0001-30	ADMINISTRADOR/GESTOR	
SPX SYN GESTÃO DE RECURSOS LTDA 42.617.367/0001-07	ADMINISTRADOR/GESTOR	
PRIVATIZA ASSESSORES DE INVESTIMENTOS LTDA 00.840.515/0001-08	AGENTE AUTÔNOMO	
TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTD... 03.751.794/0001-13	DISTRIBUIDOR	
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. 90.400.888/0001-42	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA 03.983.856/0001-12	ADMINISTRADOR/GESTOR	
TULLETT PREBON BRASIL CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA. 61.747.085/0001-60	CUSTODIANTE	
MARSCHKE ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS LTDA 32.418.276/0001-80	AGENTE AUTÔNOMO	
INTER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA 18.945.670/0001-46	CUSTODIANTE	
MOS GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA 02.328.724/0001-94	ADMINISTRADOR/GESTOR	
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA 15.403.817/0001-88	ADMINISTRADOR/GESTOR	

*Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva**Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999*

SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. 03.502.968/0001-04	ADMINISTRADOR/GESTOR	
MONGERAL AEGON RENDA VARIÁVEL LTDA 37.995.213/0001-00	ADMINISTRADOR/GESTOR	
BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S... 30.822.936/0001-69	ADMINISTRADOR/GESTOR	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL 00.360.305/0001-04	ADMINISTRADOR/GESTOR	
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. 42.040.639/0001-40	ADMINISTRADOR/GESTOR	
BANCO BRADESCO S.A. 60.746.948/0001-12	ADMINISTRADOR/GESTOR	
BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. 00.066.670/0001-00	ADMINISTRADOR/GESTOR	
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA 68.622.174/0001-20	ADMINISTRADOR/GESTOR	
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALOR... 59.281.253/0001-23	ADMINISTRADOR/GESTOR	
BANCO BTG PACTUAL S.A. 30.306.294/0001-45	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA 09.631.542/0001-37	ADMINISTRADOR/GESTOR	
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES M... 29.650.082/0001-00	ADMINISTRADOR/GESTOR	
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA 10.231.177/0001-52	ADMINISTRADOR/GESTOR	
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. 90.400.888/0001-42	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	
SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. 01.638.542/0001-57	ADMINISTRADOR/GESTOR	
SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. 65.913.436/0001-17	ADMINISTRADOR/GESTOR	
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. 03.502.968/0001-04	ADMINISTRADOR/GESTOR	

3 Acompanhamento Fundos de Investimentos em Participações (FIP)

O objetivo de um FIP é investir em empresas em fase de desenvolvimento, seja na gestão da empresa ou na construção. São fundos fechados de longo prazo (em média de 5 a 10 anos), contemplando uma primeira fase de investimento, a qual o capital subscrito é internalizado ao fundo por meio de chamadas de capital, conforme ocorrem as aquisições de participações em empresas, e uma segunda fase de desinvestimento, na qual ocorre a venda ou abertura de capital das empresas após o desenvolvimento do projeto, originando a expectativa de lucro. O IPMC tem dois FIPs na carteira na data base 31/12/2025.

3.1 Análise da situação patrimonial, fiscal e comercial – data base 31/12/2025

Análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas:

a) Razão Social: BTG Pactual Economia Real Resp LTDA FIP Mult.

CNPJ: 35.640.811/0001-31

Gestor: BTG Pactual Gestora de Recursos.

Administrador: BTG Pactual Gestora de Recursos.

Conheça o FIP Economia Real

O FIP Economia Real é um fundo de Private Equity lançado em 2020 com o objetivo de investir em ativos da economia real brasileira com retornos atrativos e diversificação setorial. O Fundo realizou investimentos em empresas de médio e grande porte nos setores de educação, telecomunicações, industrial e serviços. O fundo tem um prazo de 7 anos, sendo que o período de investimentos era de 3 anos e o de desinvestimento é de 4 anos.

BTG Pactual FIP Economia Real
Relatório do 4º Trimestre de 2025



Avaliação das Empresas da Carteira (em R\$ milhões)³

Companhia	Custo Base	Realizado	Não Realizado	MOIC ⁴
Inspira	360,2	0,0	1.086,9	3,02x
Beontag	359,6	0,0	1.256,1	3,49x
Porto Serviço	358,6	63,9	791,7	2,39x
V.tal	360,0	0,0	401,7	1,12x
Total				
4T 2025	1.438,3	63,9	3.536,4	2,50x
3T 2025	1.438,3	55,3	3.542,0	2,50x
VAR. T/T	0,0	8,6	-5,5	0,0x

Carteira

Atualmente, a carteira do FIP Economia Real conta com 4 ativos com aproximadamente 25% do capital comprometido do fundo por companhia: a Beontag, a Inspira, a Porto Serviço (antiga CDF) e a Vtal. Nessa página, você poderá encontrar mais informações sobre cada uma delas.



Inspira Ver mais >



Beontag Ver mais >



Porto Serviço Ver mais >



Vtal Ver mais >

b) Razão Social: Kinea Private Equity IV Feeder Ins Resp LTDA FIP Mult

CNPJ: 27.782.7774/0001-78 – data base 31/12/2025

Gestor: Kinea Private SA

Administrador: Lions Trust DTVM

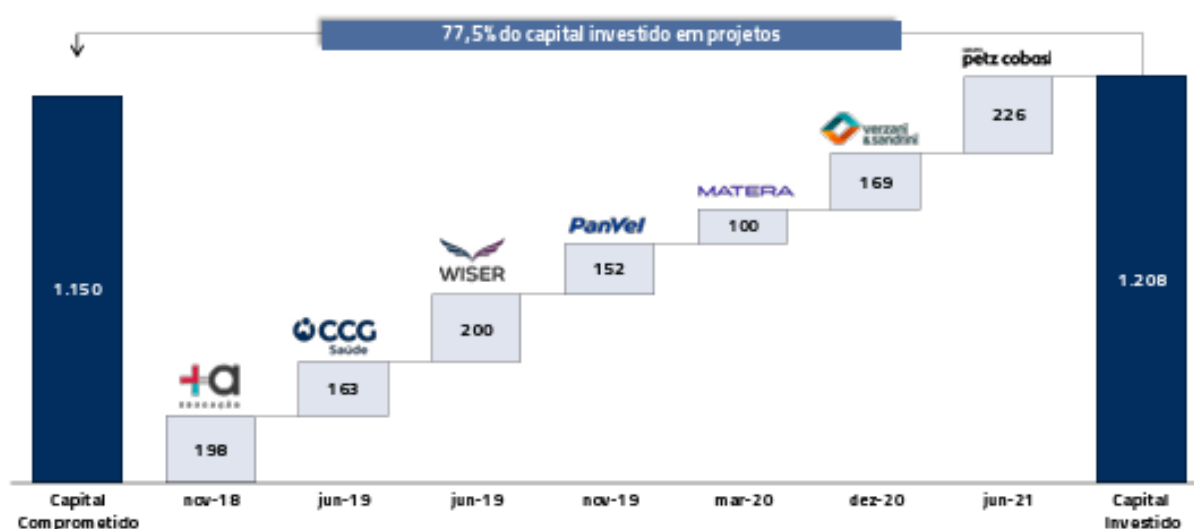
KINEA PRIVATE EQUITY

Relatório de Monitoramento
Kinea IV Master

4T25

Status do Fundo (Kinea IV Master)

Visão Geral



Visão Geral do Fundo

Data de Início 23/08/2018

Data de Término 23/08/2028

Capital Comprometido R\$1.549,7m

MoIC Líquido

1,9x

Capital Amortizado*

R\$806,1m

4 Composição da Carteira de Investimentos

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro/2025)

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 523.678.154,21

Disponibilidades Financeiras: R\$ 0,00

PL Total: R\$ 523.678.154,21

Fundo	Resgate/Carência	Saldo	Particip.S/ PL	Cotistas
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO		204.155.269,93	38,98%	
13.077.415/0001-05 BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	3.680.135,98	0,70%	1.082
02.296.928/0001-90 BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	852.240,37	0,16%	237
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	11.796.811,52	2,25%	1.360
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	15.565.609,54	2,97%	761
14.508.643/0001-55 CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0 Não há	484.786,51	0,09%	392
02.224.354/0001-45 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	14.993.808,53	2,86%	496
05.090.727/0001-20 WESTERN ASSET MAX RESP LIMITADA FIF REFERENCIADO DI	D+0 Não há	15.222.717,20	2,91%	21
30.306.294/0001-45 LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 7,24%	S/Info Não se aplica	26.963.783,30	5,15%	
62.232.889/0001-90 LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA IPCA + 7,17%	D+0 Não se aplica	5.904.868,64	1,13%	
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%	
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%	
60.701.190/0001-04 LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,53% - VECTO: 18/12/2026	D+0 18/12/2026	15.369.844,53	2,93%	
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%	
13.990.000/0001-28 ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ... Não se aplica	197.966,44	0,04%	

Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

06.018.364/0001-85 PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ... Não se aplica	244,41	0,00%	98
28.581.607/0001-21 4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	D+20 du Não há	3.383.691,26	0,65%	176
14.171.644/0001-57 BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIF CIC RENDA FIXA	D+31 Não há	15.105.011,44	2,88%	7.155
11.392.165/0001-72 AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+30 Não há	2.320.254,07	0,44%	1.578
36.178.569/0001-99 BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 Não há	1.365.409,41	0,26%	21.349
15.154.441/0001-15 CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33 Não há	5.800.817,32	1,11%	127
38.280.883/0001-03 GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIF	D+32 du Não há	16.931.658,40	3,23%	91
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
29.045.353/0001-90 MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+10 Não há	880.014,83	0,17%	58
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

Fundo	Resgate/Carência	Saldo	Particip.S/PL	Cotistas
35.726.741/0001-39 TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	D+32 Não há	23.998.612,81	4,58%	39
34.713.026/0001-07 TARPON INTERSECTION FIF	D+32 Não há	3.004.016,73	0,57%	88
28.578.936/0001-13 BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITA...	D+5 du Não há	4.923.639,98	0,94%	30
37.331.365/0001-09 GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+6 du Não há	10.162.715,46	1,94%	88
17.804.792/0001-50 SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FI...	D+8 Não há	6.026.562,85	1,15%	5.516
19.831.126/0001-36 WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5 Não há	4.171.509,14	0,80%	48.553
36.499.594/0001-74 BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	D+2 du Não há	6.290.723,01	1,20%	5.111
35.637.151/0001-30 ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+32 Não há	3.256.686,23	0,62%	421
54.066.153/0001-60	D+32 du	2.402.994,81	0,46%	4

Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Fundo	Resgate/Carência	Saldo	Particip.S/PL	Cotistas
MAG TOTAL RETURN RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	Não há			
55.771.625/0001-49 RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+3 du Não há	3.106.008,10	0,59%	33
44.615.439/0001-02 SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+1 1185 dias	10.950.289,08	2,09%	12
61.733.546/0001-46 WESTERN ASSET US INDEX 500 INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+0 Não há	6.909.412,43	1,32%	13
35.640.811/0001-31 BTG PACTUAL ECONOMIA REAL RESP LIMITADA FIF MULTISTRATÉGIA	Não se ... Não se aplica	23.005.968,00	4,39%	115
27.782.774/0001-78 KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIF MULTISTRATÉGIA	Não se ... Não se aplica	9.061.683,78	1,73%	
60.329.826/0001-20 BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FII - BTHR11	Não se ... Não há	4.999.991,92	0,95%	
53.654.501/0001-58 KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	Não se ... Não há	4.183.126,55	0,80%	
55.074.554/0001-25 SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL RESP ...	Não se ... Não há	750.000,00	0,14%	
07.152.170/0001-30 XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.186.732,15	0,23%	1.336

A Resolução CMN 4.963/2021 traz as regras a serem seguidas pelo RPPS para os limites de alocação de recursos nas diversas classes de ativos. Portanto, para a análise de enquadramento da carteira de investimentos, a referida Resolução é utilizada como referência em conjunto com a Política de Investimentos do IPMC em vigência.

A planilha acima mostra que as aplicações em um mesmo fundo de investimento não atingem o percentual de 20% do total das aplicações dos recursos, conforme disciplina a Resolução CMN 4.963/2021, em seu artigo 18º.

É possível observar ainda que nenhum fundo de investimento excede o percentual de 15% de recurso investido em relação ao Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento, conforme determina o artigo 19 da Resolução CMN 4.963/2021.

A planilha abaixo apresenta os percentuais de alocação da carteira de investimentos do IPMC em comparação aos limites definidos na Política Anual de Investimentos e aos limites estabelecidos na Resolução CMN 4.963/2021, considerando o nível II do Programa de

Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduba

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Certificação de boas práticas de gestão - Pró-Gestão.

É possível verificar que todos os segmentos de aplicação (Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior e Investimentos Estruturados) estão devidamente enquadrados entre os limites mínimos e máximos, tanto em relação à Política Anual de Investimentos quanto aos limites da Resolução CMN 4.963/2021.

5 Enquadramento da Carteira de Investimentos

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 2025) - Resolução CMN nº 4.963, 25/11/2021

Artigos - Renda Fixa Pró Gestão - Nível 2	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	204.155.269,93	38,98%	0,00%	36,00%	60,00%	110.051.622,60
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	104.735.630,84
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	104.735.630,84
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	104.735.630,84
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	70,00%	62.596.109,65	11,95%	0,00%	14,00%	30,00%	94.507.336,61
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	70,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	157.103.446,26
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	74.423.939,74	14,21%	0,00%	8,90%	20,00%	30.311.691,10
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	10,00%	198.210,85	0,04%	0,00%	0,10%	5,00%	25.985.696,86
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	10,00%	18.488.702,70	3,53%	0,00%	2,50%	10,00%	33.879.112,72
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	52.367.815,42
Total Renda Fixa	100,00%	359.862.232,87	68,72%	0,00%	63,50%	225,00%	

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução % Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	62.427.877,85	11,92%	0,00%	15,00%	40,00%	147.043.383,83
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	40,00%	209.471.261,68
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	32.916.113,66	6,29%	0,00%	8,00%	10,00%	19.451.701,76
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	32.067.651,78	6,12%	0,00%	5,00%	5,00%	-5.883.744,07
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.183.907,71
Artigo 11º	10,00%	9.933.118,47	1,90%	0,00%	0,00%	10,00%	42.434.696,95
	0,00%	1.186.732,15	0,23%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.186.732,15
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	40,00%	138.531.493,91	26,45%	0,00%	28,50%	110,00%	

Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva
Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Artigos - Exterior Pró Gestão - Nível 2	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	52.367.815,42
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	21.112.918,29	4,03%	0,00%	7,00%	10,00%	31.254.897,13
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.171.509,14	0,80%	0,00%	1,00%	10,00%	48.196.306,28
Total Exterior	10,00%	25.284.427,43	4,83%	0,00%	8,00%	30,00%	

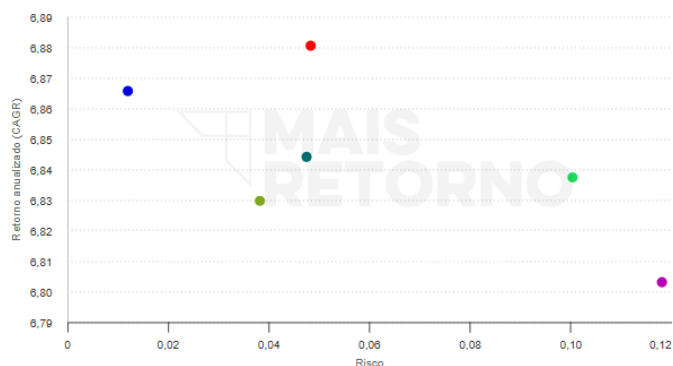
6 Risco X Retorno

6.1 Renda Fixa

Gráfico de Risco X Retorno ⓘ

Período: 6 meses ▼

BB INSTITUCIONAL FIF RF RL
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FIF RL
BRADERCO FIF RF REFERENCIADA DI PREMIUM RL
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RL...
CLASSE ÚNICA DO WESTERN ASSET DI MAX RF REFERENCIADO FIF RL
CDI

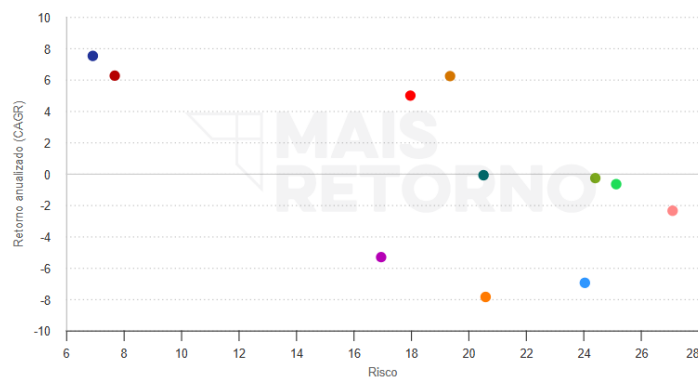


6.2 Renda Variável

Gráfico de Risco X Retorno ⓘ

Período: 6 meses ▼

AZ QUEST SMALL MID CAPS FIF DA CIC AÇÕES RL
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC CLASSE FIF AÇÃO...
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIF
META 11 SMALL CAP FIF AÇÕES RL
MOS INSTITUCIONAL FIF CLASSE INVESTIMENTO AÇÕES RL
SAFRA SMALL CAP PB FIF CLASSE FIC AÇÕES RL
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF
TARPON INTERSECTION FIF
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF CLASSE FIM RL
MAG TOTAL RETURN FIF CLASSE FIM RL
IBOV - INDICE BOVESPA



6.3 Investimentos Exterior

Gráfico de Risco X Retorno ⓘ

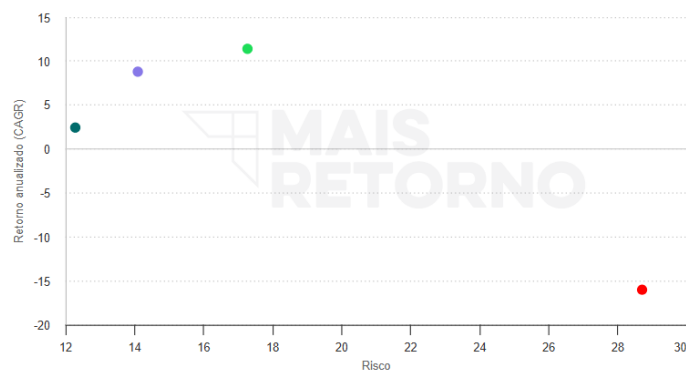
Período: 6 meses ▼

BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS IE FIF RL

GENIAL MS US GROWTH CIC CIA IE RL

SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER MULTIMERCADO IE CIC F...

S&P 500 - Total Return



6.4 Investimentos Estruturados – Multimercados

Gráfico de Risco X Retorno ⓘ

Período: 6 meses ▼

BTG PACTUAL S&P 500 BRL FIM RL

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF CLASSE FIM RL

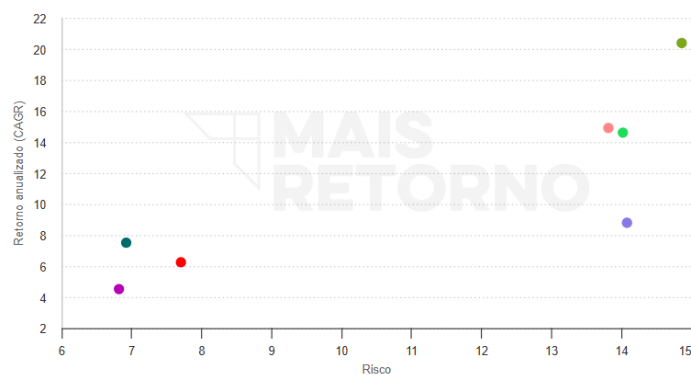
MAG TOTAL RETURN FIF CLASSE FIM RL

RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULTIMERCADO RL

SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FIF CLASSE FIM RL

CLASSE ÚNICA DO WESTERN ASSET US INDEX 500 INSTITUCIONAL FIF...

S&P 500 - Total Return



6.5 Análise de liquidez

A Liquidez da carteira é monitorada mensalmente conforme tabela abaixo inclusa no parecer de investimentos mensal.

Patrimônio: (base DEZEMBRO/2025)	R\$ 523.678.154,21
liquidez imediata (D+0):	R\$ 62.596.109,65
liquidez em D+1: Western Asset S&P 500	R\$ 6.909.412,43
liquidez em D+2– BTG S&P 500	R\$ 6.290.723,01
liquidez até D+33:	R\$ 110.043.404,44
liquidez até D+180: Tarpon Intersection	R\$ 3.004.016,73
liquidez até 09/2026 – Rio Bravo Mult Capital Protegido	R\$ 3.106.008,10
liquidez até 12/2026 - LF ITAU pós-fixada IPCA + 8,53%	R\$ 15.369.844,53
liquidez até 12/2026 - LF Santander pós-fixada IPCA + 8,57%	R\$ 14.790.224,30
liquidez até 12/2025 – Safra Mult Capital Protegido SP&500	R\$ 10.950.289,08
liquidez até 10/2027 – FIP BTG Economia Real	R\$ 23.005.968,00
liquidez até 12/2028 – SPX SYN FII	R\$ 750.000,00
liquidez até 11/2028 – FIP Kinea Private	R\$ 9.061.683,78
liquidez até 10/2030 - BTG Hospitalidade FII	R\$ 4.999.991,92
liquidez até 05/2033 – KINEA KRES FII	R\$ 4.183.126,55
liquidez até 05/2033 - LF BTG pós-fixada IPCA + 7,24%	R\$ 26.963.783,30
liquidez até 07/2034 - LF Daycoval pós-fixada IPCA + 7,17%	R\$ 5.904.868,64
liquidez até 11/2029 - LF Daycoval pós-fixada IPCA + 7,21%	R\$ 5.702.692,76
liquidez até 11/2029 - LF Daycoval pós-fixada IPCA + 7,50%	R\$ 5.692.526,21
NTNB: 2040 – 2045 – 2050 – 2055 – 2060 – ITEM 5.7.1	R\$ 204.155.269,93
FIDCS: em fase de liquidação pelo GESTOR:	R\$ 198.210,85

Fluxo de Caixa

31/dez/25

Categoria	Até 1 mês	De 1 mês até 6 meses	De 6 meses até 12 meses	De 1 ano até 2 anos	De 2 anos até 5 anos	De 5 anos até 10 anos	Acima de 10 anos
Títulos Privados - Renda Fixa	321.148,35	3.145.155,22	32.945.828,95	6.758.869,15	14.818.536,77	40.852.007,03	687.781,52
Títulos Públicos - Renda Fixa	0,00	6.979.978,59	9.257.896,16	21.979.404,59	45.817.992,16	38.650.879,38	115.312.360,69
Caixa/Despesa/Provisão - Renda Fixa	59.763,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Compromissadas - Renda Fixa	23.571.392,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Debêntures - Renda Fixa	171.443,63	1.299.322,02	1.350.840,08	2.515.966,12	6.886.791,72	2.172.906,08	28.561,61
Futuros - Renda Variável	0,00	6.290.839,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futuros - Renda Fixa	93.189,13	642.319,13	-92.416,86	-15.176,84	-241.342,00	-83.433,10	0,00
Termos de Renda Variável - Renda Fixa	128.837,98	130.922,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termos de Renda Fixa - Renda Fixa	0,00	0,00	20.536,00	0,00	1.407,12	0,00	0,00

7 Controle de Risco de Mercado

O risco de mercado é inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado financeiro. É o risco de variações, oscilações nas taxas e preços de mercado, tais como taxa de juros, preços de ações e outros índices.

O acompanhamento do risco de mercado pelo IPMC é realizado por meio do cálculo do VaR (Value at Risk) que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada, em um horizonte definido de 21 dias, com um intervalo de confiança de 95%.

O limite estabelecido na Política de Investimentos de 2025 é de até 0,72% em renda fixa; 6,50% em renda variável e estruturados; até 6,66% para investimento exterior. A seguir são apresentados os percentuais obtidos pela carteira de investimentos do IPMC no segundo semestre de 2025:

VAR por Segmento						
Segmento	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25
Renda Fixa	0,08	0,03	0,08	0,04	0,02	0,04
Renda Variável	4,74	5,66	3,67	4,47	5,30	7,29
Investimentos no Exterior	7,71	10,98	6,18	6,49	9,88	8,76

8 Meta de Rentabilidade

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%

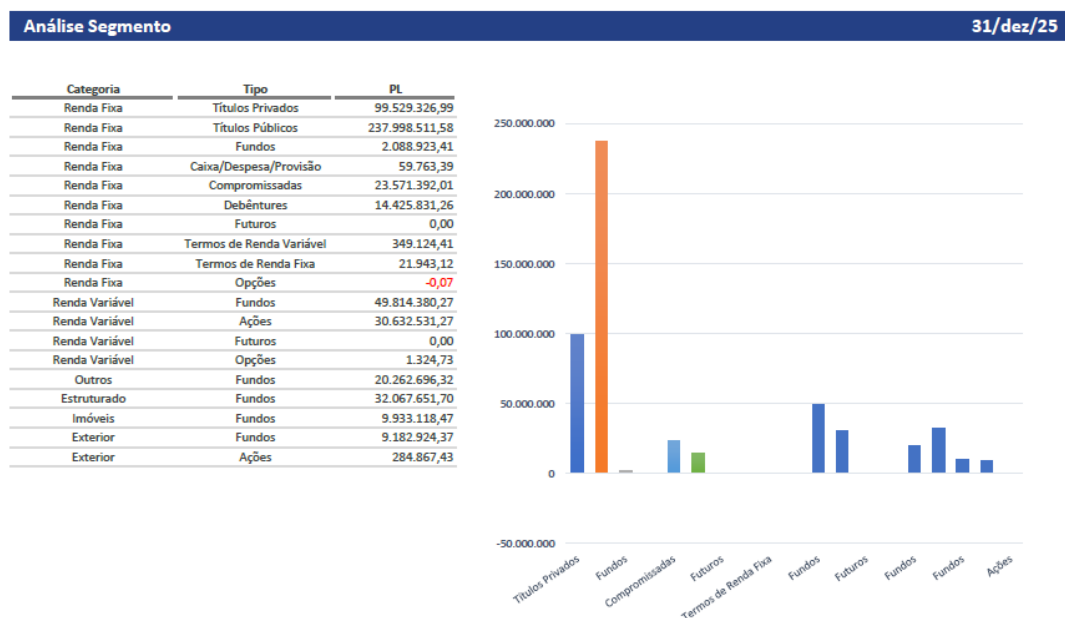
A carteira de investimento do IPMC tem como objetivo, para o ano de 2025, auferir rentabilidade de IPCA+5,16%.

Conforme apresentado na tabela e figura acima, no segundo semestre de 2025, a carteira de investimentos obteve rentabilidade acima à meta atuarial no acumulado do ano, atingindo o objetivo proposto na Política de Investimentos.

9 Descrição Carteira de Ativos por segmento

A identificação de cada segmento que integra a carteira de investimentos do IPMC é possível por meio do envio dos arquivos, em formato “xml”, à Assessoria de Investimentos, que promove a abertura da carteira de investimentos.

Conforme apresentado pela figura abaixo, temos os valores alocados por segmento onde é possível observar ótima diversificação de portfólio.



10 Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa

O IPMC tem os seguintes valores abaixo alocados em LETRAS FINANCEIRAS na base 31/12/2025:

Inst. Financeira	Valor Investido	Taxa %	Vencimento	Valor em 31/12/2026
Banco BTG	R\$ 20.000.000,00	7,24%	2033	R\$ 26.963.783,30
Banco Daycoval	R\$ 5.000.000,00	7,50%	2029	R\$ 5.692.526,21
Banco Daycoval	R\$ 5.000.000,00	7,17%	2034	R\$ 5.904.868,64
Banco Daycoval	R\$ 5.000.000,00	7,21%	2029	R\$ 5.702.692,76
Banco Santander	R\$ 13.000.000,00	8,57%	2026	R\$ 14.790.224,30
Banco Itaú	R\$ 13.500.000,00	8,53%	2026	R\$ 15.369.844,53

11 Metodologia ALM

O ALM, ou estudo de casamento de ativo e passivo, tem por objetivo identificar a razão de solvabilidade do plano de benefícios do RPPS, considerando premissas e hipóteses de simulação com base em fluxos de caixa atuarial e cenários macroeconômicos, propondo composições de carteiras de investimentos que possam suportar e alongar a sobrevivência do plano de benefícios, que apresentem melhor relação entre resultado esperado e risco de déficit no conjunto das combinações entre os cenários adotados para as variáveis de mercado (CDI, INPC, IPCA, IGP-M, Bolsa de Valores, etc.) e os cenários simulados para o fluxo de caixa líquido de benefícios. De acordo com o modelo de seleção de carteiras de Markowitz, uma vez estabelecidas as classes de ativos disponíveis, com seus respectivos retornos e riscos históricos, é possível buscar a melhor alocação, de forma a maximizar o retorno com o menor risco possível. Assim, a carteira ótima definida para 2025 considerou a distribuição dos seguintes índices:

CARTEIRA ÓTIMA		
Indexador	Porcentagem %	Valor R\$
IPCA (NTN-B)	55,06	279.062.935,87
IPCA	20,30	102.881.100,73
CDI	8,20	41.579.456,92
IBOVESPA	6,02	30.535.765,47
MSCI	4,99	25.301.059,66
S&P	4,46	22.620.973,49
IFIX	0,89	4.487.880,74
ESTRESSADOS	0,08	389.640,39
Total	100	506.858.813,27

12 Abertura da Carteira

Material anexado a este relatório em arquivo Excel (mais de 6 mil linhas de dados) nas planilhas Árvore de fundos e Quadro de Operações Informações onde é possível observar a explosão da carteira com as informações de:

- Fundo;
- Tipo de fundo;
- Descrição;
- Razão social
- CNPJ;
- Cotas;
- Data compra;
- Vencimento;
- Indexador;
- Código ISIN;
- Duration;
- Setor IBGE;
- Setor B3;
- Rating;

13 Acompanhamento Fundos Imobiliários IPMC;

Razão Social: Kinea Aquisições Residenciais Resp LTDA FII – KRES 11

CNPJ: 53.654.501/0001-58 – data base 31/12/2026

Gestor: Kinea Investimentos

Administrador: Intrag DTVM



KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII – KRES 11 – CNPJ 53.654.501/0001-58

Dezembro de 2025

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO ²	GESTOR	ADMINISTRADOR
1,25% a.a.	Kinea Investimentos	Intrag DTVM Ltda
TAXA DE PERFORMANCE ³	INÍCIO DO FUNDO	PRAZO DO FUNDO ⁴
20% do que exceder IPCA+ 6% aa	Outubro/2024	7 anos

1. As previsões de habite-se estão sujeitas a possíveis postergações de obra.

2. A taxa de administração é cobrada sobre o valor do capital efetivamente integralizado e já está considerada no montante a ser investido pelos participantes.

3. A taxa de performance é cobrada após retorno total do capital aportado pelos participantes. Nos casos de permuta a performance foi incluída dentro do preço de aquisição.

4. A expectativa de valores da chamada podem sofrer alterações sem aviso prévio.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

TERRENO	REGIÃO	BAIRRO	TIPOLOGIA	INÍCIO DA OPERAÇÃO
Pinheiros	Zona Oeste	Pinheiros	22m² a 45m²	nov/24
Spression - CGH	Zona Sul	Vila Congonhas	29m²	nov/24
Sabiá	Zona Sul	Moema	21m²	ago/27*
Oscar Porto	Zona Sul	Paraíso	22m² a 52m²	ago/27*



Razão Social: SPX Real Desenvol. Galpoes Logísticos Feeder – SPXL11

CNPJ: 55.074.554/0001-25 – data base 31/12/2025

Gestor: SPX Capital

Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros

Resumo do Fundo



A seleção de ativos para o nosso portfólio permanece pautada pelo ciclo de mercado favorável do setor logístico na Região Metropolitana de São Paulo, com foco estratégico no raio de 15 km da capital. Nessa região, a escassez de terrenos e a demanda persistente mantêm a vacância em níveis historicamente baixos, impulsionando os preços pedidos de mercado para o patamar de R\$ 44,60/m², com picos de até R\$ 56,00/m². Esse cenário reforça o posicionamento privilegiado de nossos ativos em Osasco, que se localizam justamente nessa região. A robustez do segmento é confirmada pela vacância que permanece baixa, em patamares de 7%, com projeção de manutenção entre 6% e 7% em 2026, além dos ganhos no preço pedido do raio 30km, de até 13% no último ano, superando significativamente a inflação. Além disso, mais de 40% do que foi entregue na região em 2025 foi pré-locado, reforçando o descasamento entre oferta e demanda.

Encerramos o ano com a convicção de que a estratégia adotada tem sido eficaz na construção de valor para o cotista. A sinergia entre o avanço físico em Osasco e o rigor na escolha de novas oportunidades em regiões de baixa vacância nos posiciona com otimismo para 2026. Manteremos todos informados sobre o desdobramento da diligência em Guarulhos e os próximos passos da operação do Fundo.

Atenciosamente,
Equipe SPX Real Estate

Razão Social: BTG Hospitalidade RT Resp LTDA FII – BTHR11

CNPJ: 60.329.826/0001-20 – data base 31/12/2025

Gestor: BTG PGR

Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros

Extrato da Conta Investimento

Período de 01/12/25 a 31/12/25



Renda variável - Posição - Fundos Listados

Código	Ativo	Tipo	Qtde.	Preço Fechamento R\$	Preço Médio R\$ ¹	Saldo Bruto R\$
BTHR15	FII BTHR REC	FI	489,236	10,22	10,22	4.999.991,92
Total em Fundos Listados R\$						4.999.991,92

Conta corrente - Posição

Data	Valor financeiro R\$
31/12/25	-



BTG_HOSP_RET_TOT_FII

Data

31/12/2025

Resumo

Descrição	Financeiro	Ganho Diário	% PL
TAXA ESCRITURAÇÃO	-5.737,61	-260,80	-0,0017%
TAXA GESTAO	-344.256,87	-15.648,04	-0,1000%
PORTFOLIO INVESTIDO	54.207.004,29	29.323,48	15,7461%
TAXA ADMINISTRACAO	-28.688,07	-1.304,00	-0,0083%
PROVISAO DE IR	-182.727,36	-6.013,68	-0,0531%
DESPESA	-20.333.530,78	-910.191,83	-5,9065%
C/C SALDO FUNDO	549,79	0,00	0,0002%
ATIVO IMOBILIÁRIO	278.043.653,44	0,00	80,7663%
IR A COMPENSAR	134.323,24	0,00	0,0390%
AJUSTE COTA MENSAL	32.766.274,62	904.094,87	9,5180%

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

IMÓVEIS

Nome	Data Início Vigên	Valor
Novotel Sao Jose dos Campos	24/10/2025	19.387.530,78
Novotel Sao Paulo Morumbi	27/10/2025	77.385.416,44
Ibis Sao Carlos	28/10/2025	15.533.578,19
Ibis Budget Paraiso	23/10/2025	49.934.913,81
Ibis Piracicaba	28/10/2025	8.795.500,86
Ibis Budget Piracicaba	28/10/2025	7.764.458,28
Ibis Sorocaba	29/10/2025	15.556.584,16
Ibis Paulinia	24/10/2025	14.069.366,27
Mama Shelter Rio de Janeiro	28/10/2025	800.000,00
Mgallery Santa Tereza	28/10/2025	2.517.714,95
Pullman Vila Olimpia	23/10/2025	37.156.592,80
Ibis Sao Jose dos Campos Dutra	24/10/2025	13.994.607,05
Ibis Sao Jose do Rio Preto	27/10/2025	15.147.389,85

14 Conclusão

Por meio deste Relatório de Diligências, foi apresentada a carteira de investimentos do IPMC, a metodologia de acompanhamento dos ativos investidos, da rentabilidade, enquadramento e análise de riscos de mercado, crédito e liquidez do segundo semestre de 2025. Foi descrito também o processo de credenciamento das Instituições Financeiras, de acordo com os propósitos de gestão adotados no programa Pró-Gestão. Foi apresentada a metodologia para demonstração da compatibilidade do passivo com o ativo, o Estudo de ALM, o qual define as diretrizes de investimentos, com base na gestão integrada de ativos e passivos, por meio de proposta de revisão de alocação das aplicações financeiras, que são realizadas de forma gradual ao longo do tempo. Ressalta-se que o ALM apresenta sugestões considerando o cenário econômico presente na data da elaboração, utilizando projeções de expectativas futuras do mercado. Tendo em vista que o cenário econômico é dinâmico, sensível a inúmeros fatores, eventualmente a construção do portfólio do Instituto pode demandar um direcionamento diverso ao proposto pelo ALM, a fim de evitar prejuízo ao IPMC. Diante do exposto, verifica-se a importância do acompanhamento contínuo da carteira de investimentos, com a finalidade de mitigar impactos negativos sobre o patrimônio do Instituto, tornando possível a busca pelo principal objetivo do RPPS, que é o equilíbrio financeiro e atuarial.

Catanduva, 22 de junho de 2026.

Tiago Muniz dos Santos
Responsável Técnico pela Gestão dos Recursos