



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

RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS

1º SEMESTRE 2025

05/02/2026

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 primeiro 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 Municipípios de Catanduva
Lei Complementar n.º 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:

Instituição	Classificação	Data	Situação
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES... 62.375.134/0001-44	ADMINISTRADOR/GESTOR	26/02/2024	CREDENCIADO 22 dias a renovar
BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S... 30.822.936/0001-69	ADMINISTRADOR/GESTOR	26/02/2024	CREDENCIADO 22 dias a renovar
BANCO BRADESCO S.A. 60.746.948/0001-12	ADMINISTRADOR/GESTOR	26/02/2024	CREDENCIADO 22 dias a renovar
BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. 00.066.670/0001-00	ADMINISTRADOR/GESTOR	06/03/2024	CREDENCIADO 31 dias a renovar
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA 35.098.801/0001-16	ADMINISTRADOR/GESTOR	03/04/2024	CREDENCIADO 59 dias a renovar
PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE RECURSOS LTDA. 09.630.188/0001-26	ADMINISTRADOR/GESTOR	03/04/2024	CREDENCIADO 59 dias a renovar
OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS 27.916.161/0001-86	ADMINISTRADOR/GESTOR	03/04/2024	CREDENCIADO 59 dias a renovar
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA 68.622.174/0001-20	ADMINISTRADOR/GESTOR	03/04/2024	CREDENCIADO 59 dias a renovar
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS 10.626.543/0001-72	ADMINISTRADOR/GESTOR	03/04/2024	CREDENCIADO 59 dias a renovar
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA 04.506.394/0001-05	ADMINISTRADOR/GESTOR	03/04/2024	CREDENCIADO 59 dias a renovar
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA 07.078.144/0001-00	ADMINISTRADOR/GESTOR	08/05/2024	CREDENCIADO 94 dias a renovar

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

Instituição	Classificação	Data	Situação
WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MO... 07.437.241/0001-41	ADMINISTRADOR/GESTOR	22/05/2024	CREDENCIADO 108 dias a renovar
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A. 03.502.968/0001-04	ADMINISTRADOR/GESTOR	22/05/2024	CREDENCIADO 108 dias a renovar
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA 10.231.177/0001-52	ADMINISTRADOR/GESTOR	22/05/2024	CREDENCIADO 108 dias a renovar
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRACAO FIDUCIARIA LTDA. 06.947.853/0001-11	ADMINISTRADOR/GESTOR	22/05/2024	CREDENCIADO 108 dias a renovar
SAFRA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA. 01.638.542/0001-57	ADMINISTRADOR/GESTOR	22/05/2024	CREDENCIADO 108 dias a renovar
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALOR... 59.281.253/0001-23	ADMINISTRADOR/GESTOR	22/05/2024	CREDENCIADO 108 dias a renovar
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES M... 29.650.082/0001-00	ADMINISTRADOR/GESTOR	22/05/2024	CREDENCIADO 108 dias a renovar
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA 09.631.542/0001-37	ADMINISTRADOR/GESTOR	05/06/2024	CREDENCIADO 122 dias a renovar
BANCO DAYCOVAL S.A 62.232.889/0001-90	ADMINISTRADOR/GESTOR	05/06/2024	CREDENCIADO 122 dias a renovar
XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO,TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A 02.332.886/0001-04	CUSTODIANTE	19/06/2024	CREDENCIADO 136 dias a renovar
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA 03.864.607/0001-08	ADMINISTRADOR/GESTOR	19/06/2024	CREDENCIADO 136 dias a renovar

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

Instituição	Classificação	Data	Situação
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A. 04.661.817/0001-61	ADMINISTRADOR/GESTOR	19/06/2024	CREDENCIADO 136 dias a renovar
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A. 01.522.368/0001-82	ADMINISTRADOR/GESTOR	19/06/2024	CREDENCIADO 136 dias a renovar
ITAÚ UNIBANCO S.A. 60.701.190/0001-04	CUSTODIANTE	04/07/2024	CREDENCIADO 151 dias a renovar
LIONS ADMINISTRADORA DE RECURSOS TRUST DE LTDA 15.675.095/0001-10	ADMINISTRADOR/GESTOR	04/07/2024	CREDENCIADO 151 dias a renovar
KINEA INVESTIMENTOS LTDA. 08.604.187/0001-44	ADMINISTRADOR/GESTOR	04/07/2024	CREDENCIADO 151 dias a renovar
TARPON GESTORA DE RECURSOS LTDA 14.841.301/0001-52	ADMINISTRADOR/GESTOR	17/07/2024	CREDENCIADO 164 dias a renovar
BANCO DAYCOVAL S.A. 62.232.889/0001-90	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	07/08/2024	CREDENCIADO 185 dias a renovar
EMPIRE ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS CAPITAL DE LTDA 35.796.942/0001-02	AGENTE AUTÔNOMO	07/08/2024	CREDENCIADO 185 dias a renovar
META ASSET MANAGEMENT LTDA. 06.088.907/0001-30	ADMINISTRADOR/GESTOR	21/08/2024	CREDENCIADO 199 dias a renovar
SPX SYN GESTÃO DE RECURSOS LTDA 42.617.367/0001-07	ADMINISTRADOR/GESTOR	19/09/2024	CREDENCIADO 228 dias a renovar
PRIVATIZA ASSESSORES DE INVESTIMENTOS LTDA 00.840.515/0001-08	AGENTE AUTÔNOMO	09/10/2024	CREDENCIADO 248 dias a renovar
TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTD... 03.751.794/0001-13	DISTRIBUIDOR	24/11/2024	CREDENCIADO 294 dias a renovar
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. 90.400.888/0001-42	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	18/12/2024	CREDENCIADO 318 dias a renovar

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

Instituição	Classificação	Data	Situação
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA 03.983.856/0001-12	ADMINISTRADOR/GESTOR	19/02/2025	CREDENCIADO 381 dias a renovar
TULLETT PREBON BRASIL CORRETORA DE VALORES E CAMBIO LTDA. 61.747.085/0001-60	CUSTODIANTE	06/03/2025	CREDENCIADO 396 dias a renovar
MARSCHKE ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS LTDA 32.418.276/0001-80	AGENTE AUTÔNOMO	19/03/2025	CREDENCIADO 409 dias a renovar
INTER DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA 18.945.670/0001-46	CUSTODIANTE	07/05/2025	CREDENCIADO 458 dias a renovar
MOS GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA 02.328.724/0001-94	ADMINISTRADOR/GESTOR	23/07/2025	CREDENCIADO 535 dias a renovar
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA 15.403.817/0001-88	ADMINISTRADOR/GESTOR	23/07/2025	CREDENCIADO 535 dias a renovar
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A. 03.502.968/0001-04	ADMINISTRADOR/GESTOR	29/08/2025	CREDENCIADO 572 dias a renovar
MONGERAL AEGON RENDA VARIÁVEL LTDA 37.995.213/0001-00	ADMINISTRADOR/GESTOR	10/10/2025	CREDENCIADO 614 dias a renovar

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 30/06/2025.

3.1 Análise da situação patrimonial, fiscal e comercial

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 2º Trimestre de 2025



Avaliação do Fundo

As companhias da carteira são mantidas ao custo de aquisição até ocorrer a marcação do laudo de avaliação do Fundo, após o fechamento da operação. O nosso processo de avaliação tem como base uma abordagem conservadora do valor justo de mercado ("FMV").

Nosso Time de Investimentos aplica uma das três metodologias de avaliação a seguir para avaliar as companhias da carteira: (i) Modelo de Desconto de Dividendos ("abordagem DDM"); (ii) Fluxo de Caixa Livre para os Acionistas ("abordagem FCFE"); ou (iii) Múltiplos Implícitos em Operações Recentes (potencialmente usando referências de comparação de empresas de capital aberto e fechado).

Além das estimativas de FMV, uma avaliação independente da carteira é realizada anualmente pela Deloitte, para validar os valores de FMV.

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

Companhia	Custo Base	Realizado	Não Realizado	MOIC ⁴
Inspira	360,2	0,0	885,2	2,46x
Beontag	359,6	0,0	1.535,5	4,27x
Porto Serviço	358,6	55,3	719,5	2,16x
V.tal	360,0	0,0	401,7	1,12x
Total				
2T 2025	1.438,3	55,3	3.542,0	2,50x
1T 2025	1.438,3	55,3	3.542,0	2,50x
VAR. T/T	0,0	0,0	0,0	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 V.tal. Nessa página, você poderá encontrar mais informações sobre cada uma delas. Além disso, você poderá assistir a conferência anual de 2024 para conhecer um pouco mais sobre o que temos feito nas companhias da carteira.

Inspira



> Beontag



Porto Serviço



> V.tal



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

CNPJ: 27.782.7774/0001-78

Gestor: Kinea Private SA

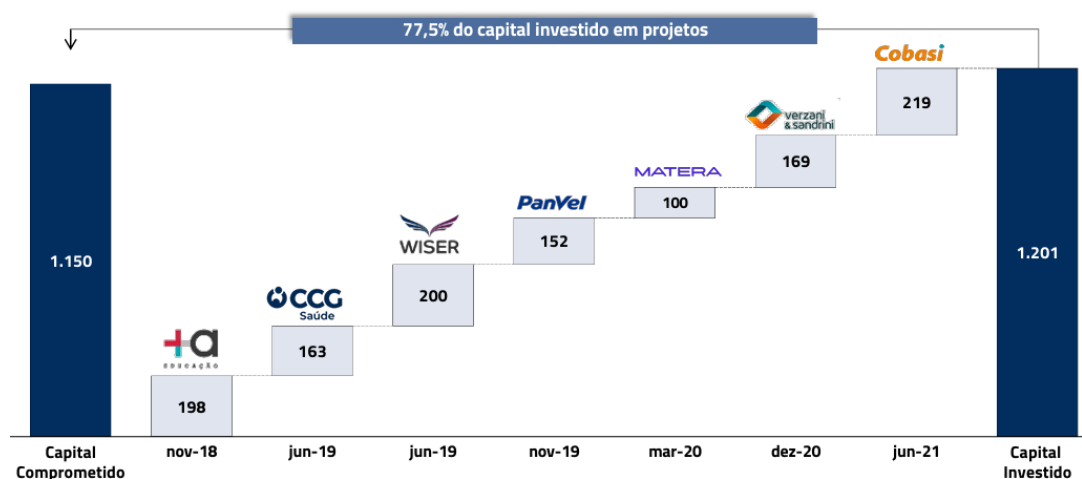
Administrador: Lions Trust DTVM



Relatório de Monitoramento Kinea IV

Status do Fundo (Kinea IV Master)

Visão Geral



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

Marcação Fundo Kinea IV

Empresas	Data Investida	Capital Integralizado	Custo dos Ativos na Carteira	Valor do Equity Atual do Ativo	Capital Realizado	Valor total do Projeto	MolC Bruto
				set/25			set/25
		(y)		(a)	(b)	(d) = a + b	(x) = d / y
+A Educação	set/18	198	194	495	20	515	2,6x
CCG Saúde	mai/19	163	–	0	471	471	2,9x
Wiser	jun/19	200	200	370	10	380	1,9x
Panvel	nov/19	152	91	79	163	242	1,6x
Matera	mar/20	100	100	363	63	426	4,3x
Verzani & Sandrini	dez/20	169	160	443	2	445	2,5x
Cobasi	jun/21	218	200	124	0,1	124,1	0,6x
Kinea IV	-	1.200	934	1.874	729	2.603	2,2x

Visão Geral do Fundo

Data de Início **23/08/2018**

Data de Término **23/08/2028**

Capital Comprometido **R\$1.549,7m**

MolC Líquido

1,8x

Capital Amortizado

R\$690,7m

4 Composição da Carteira de Investimentos

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho/2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
	TÍTULOS PÚBLICOS			201.518.609,16	39,45%		0,00%	7º I a
13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLE...	D+0	Não há	4.531.095,94	0,89%	1.072	0,10%	7º III a
02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	541.967,10	0,11%	208	0,02%	7º III a
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC	D+0	Não há	10.978.011,97	2,15%	1.347	0,05%	7º III a

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

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
	REDA FIXA REFER...							
03.399.411/0001-90	BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF REDA FIXA RE...	D+0	Não há	15.541.413,89	3,04%	707	0,08%	7º III a
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	1.361.362,51	0,27%	388	0,10%	7º III a
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF REDA FIXA	D+0	Não há	589.940,67	0,12%	620	0,01%	7º III a
02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	15.009.704,38	2,94%	509	0,27%	7º III a
05.090.727/0001-20	WESTERN ASSET MAX RESP LIMITADA FIF REFERENCIADO...	D+0	Não há	15.218.165,50	2,98%	23	2,50%	7º III a
30.306.294/0001-45	LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 7,24%	S/Info	Não se aplica	25.708.134,76	5,03%		0,00%	7º IV
62.232.889/0001-90	LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA IPCA + 7,17%	D+0	Não se aplica	5.630.781,65	1,10%		0,00%	7º IV
62.232.889/0001-90	LF DAYCOVAL - IPCA + 7,21% - VECTO: 07/11/2029	D+0	07/11/2029	5.437.515,98	1,06%		0,00%	7º IV
62.232.889/0001-90	LF DAYCOVAL - IPCA + 7,50% - VECTO: 19/11/2029	D+0	19/11/2029	5.418.179,75	1,06%		0,00%	7º IV

Instituto de Previdência dos Municípios 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
60.701.190/0001-04	LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,53% - VECTO: 18/12/2...	D+0	18/12/2026	14.574.159,11	2,85%		0,00%	7º IV
90.400.888/0001-42	LF SANTANDER - IPCA + 8,57% - VECTO: 21/12/2026	D+0	21/12/2026	14.015.600,91	2,74%		0,00%	7º IV
13.990.000/0001-28	ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	251.143,74	0,05%	59	0,53%	7º V a
06.018.364/0001-85	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	139.424,23	0,03%	98	0,54%	7º V a
28.581.607/0001-21	4UM RESP LIMITADA FIF RENDIA FIXA CRÉDITO PRIVADO...	D+20 du	Não há	3.141.606,73	0,62%	160	1,12%	7º V b
14.171.644/0001-57	BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIF CIC RENDA ...	D+31	Não há	14.105.602,81	2,76%	7.616	0,39%	7º V b
11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+30	Não há	2.121.740,56	0,42%	1.652	0,17%	8º I

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
36.178.569/0001-99	BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	1.189.750,49	0,23%	22.277	0,08%	8º I
15.154.441/0001-15	CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LI...	D+33	Não há	6.192.073,09	1,21%	135	0,54%	8º I

Instituto de Previdência dos Municípios 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
11.182.064/0001-77	CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	D+15	Não há	942.618,85	0,18%	1.463	0,09%	8º I
38.280.883/0001-03	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIF	D+32 du	Não há	15.083.230,44	2,95%	86	0,56%	8º I
08.279.304/0001-41	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕ...	D+4	Não há	2.688.257,85	0,53%	1.029	0,68%	8º I
42.922.247/0001-05	META 11 SMALL CAP RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 du	Não há	2.145.226,43	0,42%	618	9,40%	8º I
29.045.353/0001-90	MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+10	Não há	850.091,29	0,17%	59	0,61%	8º I
11.628.883/0001-03	OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	1.126.659,18	0,22%	585	0,18%	8º I
16.617.446/0001-08	SAFRA SMALL CAP PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3	Não há	5.224.863,82	1,02%	76	7,35%	8º I
55.402.699/0001-08	TARPON ATLANTICUS INST RESP LIMITADA FIC AÇÕES	D+2 du	Não há	6.430.282,69	1,26%	19	3,02%	8º I
35.726.741/0001-39	TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	D+32	Não há	22.036.984,35	4,31%	38	0,93%	8º I
28.578.936/0001-13	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND	D+5 du	Não há	4.645.373,72	0,91%	32	1,93%	9º II

Instituto de Previdência dos Municípios 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
	ENVIRONMENT IS INVE...							
37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR RES...	D+6 du	Não há	9.923.945,59	1,94%	108	8,32%	9º II
17.804.792/0001-50	SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	5.482.785,15	1,07%	6.219	0,96%	9º II
19.831.126/0001-36	WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL ...	D+5	Não há	3.982.792,91	0,78%	57.638	0,24%	9º III
36.499.594/0001-74	BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIME...	D+2 du	Não há	5.397.778,04	1,06%	5.537	0,52%	10º I
50.568.125/0001-90	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI RESP...	D+0	Não há	3.044.539,32	0,60%	155	2,25%	10º I
35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITAD...	D+32	Não há	2.003.877,69	0,39%	441	0,39%	10º I
55.771.625/0001-49	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FI...	D+3 du	Não há	2.944.138,17	0,58%	33	2,11%	10º I
44.615.439/0001-02	SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA	D+1	1185 dias	9.430.015,56	1,85%	12	14,71%	10º I

Instituto de Previdência dos Municípios 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
	AMERICANA RESP LIM...							

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
17.453.850/0001-48	WESTERN ASSET US INDEX 500 RESP LIMITADA FIF MUL...	D+1	Não há	5.932.090,37	1,16%	34.694	0,53%	10º I
35.640.811/0001-31	BTG PACTUAL ECONOMIA REAL RESP LIMITADA FIP MULT...	Não se ...	Não se aplica	23.254.525,00	4,55%	114	0,70%	10º II
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I R...	Não se ...	Não se aplica	9.421.328,14	1,84%		0,00%	10º II
53.654.501/0001-58	KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII ...	Não se ...	Não há	4.039.940,09	0,79%		0,00%	11º
55.074.554/0001-25	SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍS...	Não se ...	Não há	500.000,00	0,10%		0,00%	11º
07.152.170/0001-30	XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	1.034.925,49	0,20%	1.394	0,60%	NE
Total para cálculo dos limites da Resolução			510.782.255,07					

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.

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

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.

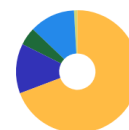
A planilha abaixo apresenta os percentuais de alocação da carteira de investimentos do IPMC em comparação aos limites definidos na Política Anual de Investimentos e aos limites estabelecidos na Resolução CMN 4.963/2021, considerando o nível II do Programa de Certificação de boas práticas de gestão - 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 (Junho / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	201.518.609,16	39,45%	0,00%	36,00%	60,00%	104.950.743,88
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	102.156.451,01
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	102.156.451,01
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	102.156.451,01
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	70,00%	63.771.661,96	12,49%	0,00%	14,00%	30,00%	89.463.014,56
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	70,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	153.234.676,52
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	70.784.372,16	13,86%	0,00%	8,90%	20,00%	31.372.078,85
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	10,00%	390.567,97	0,08%	0,00%	0,10%	5,00%	25.148.544,78
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	10,00%	17.247.209,54	3,38%	0,00%	2,50%	10,00%	33.831.015,97
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	51.078.225,51
Total Renda Fixa	100,00%	353.712.420,79	69,25%	0,00%	63,50%	225,00%	



RENDA FIXA	353.712.420,79
RENDA VARIÁVEL	67.066.704,53
EXTERIOR	24.034.897,37
ESTRUTURADOS	61.428.292,29
FUNDO IMOBILIÁRIO	4.539.940,09

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

Enquadramento e Política de Investimento (REDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	67.066.704,53	13,13%	0,00%	15,00%	40,00%	137.246.197,50
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	40,00%	204.312.902,03
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	28.752.439,15	5,63%	0,00%	8,00%	10,00%	22.325.786,36
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	32.675.853,14	6,40%	0,00%	5,00%	5,00%	-7.136.740,39
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	25.539.112,75
Artigo 11º	10,00%	4.539.940,09	0,89%	0,00%	0,00%	10,00%	46.538.285,42
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	133.034.936,91	26,05%	0,00%	28,50%	110,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	51.078.225,51
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	20.052.104,46	3,93%	0,00%	7,00%	10,00%	31.026.121,05
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.982.792,91	0,78%	0,00%	1,00%	10,00%	47.095.432,60
Total Exterior	10,00%	24.034.897,37	4,71%	0,00%	8,00%	30,00%	

6 Risco X Retorno

6.1 Renda Fixa

Gráfico de Risco X Retorno ⓘ

Período: 12 meses ▾

BB Previdenciário Fluxo RF Simples FIC FIF RL

BB Institucional FIF RF RL

BB Previdenciário RF Referenciado DI LP Perfil FIC FIF RL

Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium RL

Caixa Brasil Disponibilidades FIC Classe FIF RF Simples RL

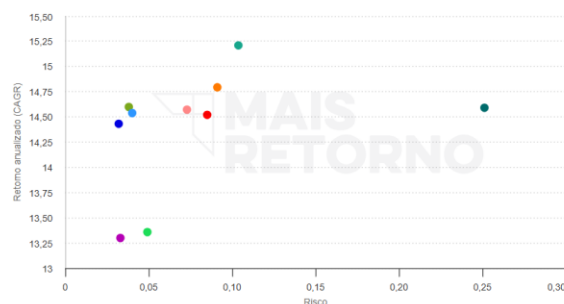
Caixa Brasil Matriz FIF RF RL

Santander Institucional Premium RF Referenciado DI CIC FIF R...

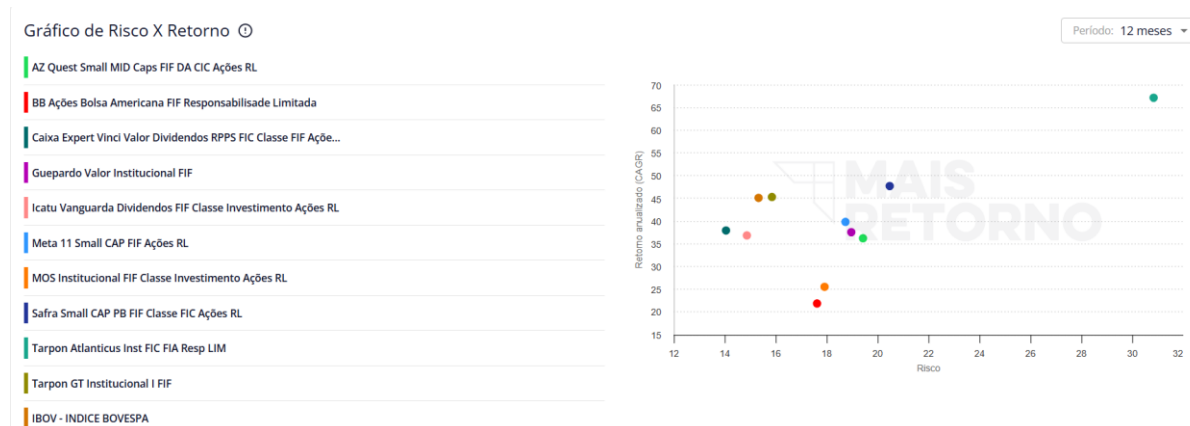
Classe Única Do Western Asset DI MAX RF Referenciado FIF RL

4UM FIF CI RF CP LP RL

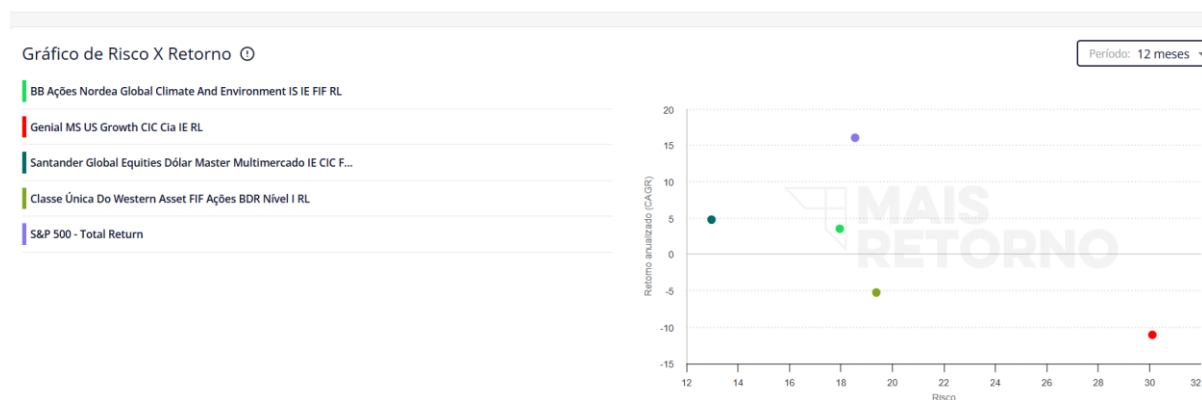
CDI



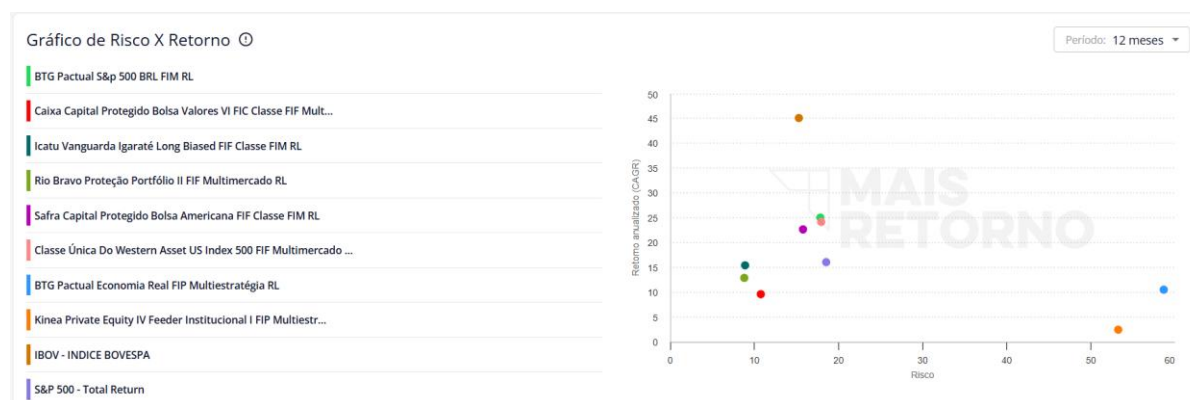
6.2 Renda Variável



6.3 Investimentos Exterior



6.4 Investimentos Estruturados – Multimercados



6.5 Análise de liquidez

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

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

Patrimônio: (base JUNHO/2025)	R\$ 510.782.255,07
liquidez imediata (D+0):	R\$ 63.771.661,96
liquidez em D+1: Western Asset S&P 500	R\$ 5.932.090,37
liquidez em D+2- BTG S&P 500	R\$ 5.397.778,04
liquidez até D+33:	R\$ 110.352.689,13
liquidez até 09/2026 – Rio Bravo Mult Capital Protegido	R\$ 2.944.138,17
liquidez até 12/2026 - LF ITAU pós-fixada IPCA + 8,53%	R\$ 14.574.159,11
liquidez até 12/2026 - LF Santander pós-fixada IPCA + 8,57%	R\$ 14.015.600,91
liquidez até 07/2025 – Caixa Mult Capital Protegido IBOVESPA	R\$ 3.044.539,32
liquidez até 12/2025 – Safra Mult Capital Protegido SP&500	R\$ 9.430.015,56
liquidez até 10/2027 – FIP BTG Economia Real	R\$ 23.254.525,00
liquidez até 12/2028 – SPX SYN FII	R\$ 500.000,00
liquidez até 11/2028 – FIP Kinea Private	R\$ 9.421.328,14
liquidez até 05/2033 – KINEA KRES FII	R\$ 4.039.940,09
liquidez até 05/2033 - LF BTG pós-fixada IPCA + 7,23%	R\$ 25.708.134,76
liquidez até 07/2034 - LF Daycoval pós-fixada IPCA + 7,17%	R\$ 5.630.781,65
liquidez até 11/2029 - LF Daycoval pós-fixada IPCA + 7,21%	R\$ 5.437.515,98
liquidez até 11/2029 - LF Daycoval pós-fixada IPCA + 7,50%	R\$ 5.418.179,75
NTNB: 2040 – 2045 – 2050 – 2055 – 2060 – ITEM 5.7.1	R\$ 201.518.609,16
FIDCS: em fase de liquidação pelo GESTOR:	R\$ 390.567,97

Fluxo de Caixa

30/jun/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	348.710,19	3.751.288,26	2.891.369,55	47.161.863,93	24.478.397,08	64.163.255,00	1.398.698,38
Títulos Públicos - Renda Fixa	49.096,67	7.057.186,05	8.719.061,68	18.988.695,34	37.576.679,53	38.632.125,56	113.857.682,41
Caixa/Despesa/Provisão - Renda Fixa	355.591,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Compromissadas - Renda Fixa	26.005.088,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Debêntures - Renda Fixa	106.382,52	821.989,72	1.075.254,70	1.830.359,56	4.453.651,07	799.692,53	13.826,09
Futuros - Renda Fixa	-48.912,45	410.836,03	-110.265,09	-70.730,31	-134.569,31	-136.243,98	0,00
Futuros - Renda Variável	0,00	4.861.150,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termos de Renda Variável - Renda Fixa	119.892,45	130.263,66	1.758,51	0,00	0,00	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 e de até 6,66% para investimento exterior. A seguir são apresentados os percentuais obtidos pela carteira de investimentos do IPMC no primeiro semestre de 2025:

VAR por Segmento						
Segmento	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25

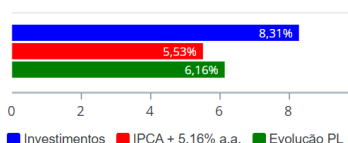
Renda Fixa	0,03	0,03	0,03	0,03	0,05	0,04
Renda Variável	9,00	8,23	8,09	9,43	6,48	4,37
Investimentos no Exterior	7,79	9,69	14,00	19,34	9,87	7,00

8 Meta de Rentabilidade

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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



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

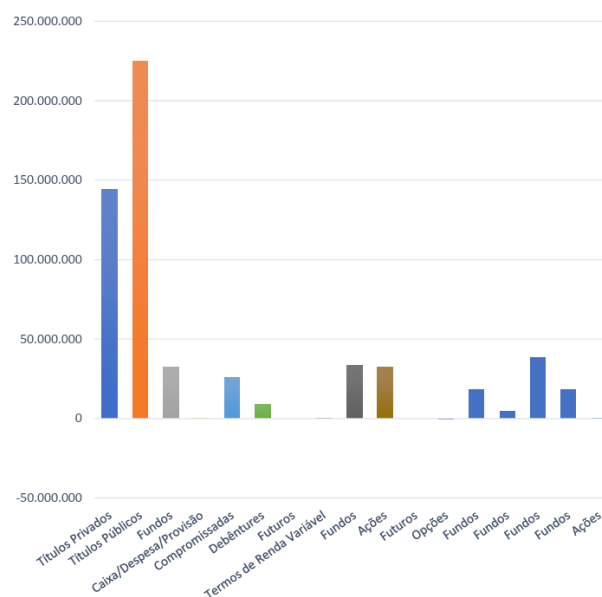
Conforme apresentado na tabela e figura acima, no primeiro semestre de 2025, a carteira de investimentos obteve rentabilidade acima à meta atuarial no acumulado do ano, atingindo o objetivo proposto na Política de Investimentos.

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.

Categoria	Tipo	PL
Renda Fixa	Títulos Privados	144.193.582,39
Renda Fixa	Títulos Públicos	224.880.527,24
Renda Fixa	Fundos	32.296.817,75
Renda Fixa	Caixa/Despesa/Provisão	355.591,98
Renda Fixa	Compromissadas	26.005.088,54
Renda Fixa	Debêntures	9.101.156,18
Renda Fixa	Futuros	0,00
Renda Fixa	Termos de Renda Variável	251.914,62
Renda Variável	Fundos	33.352.986,54
Renda Variável	Ações	32.556.809,03
Renda Variável	Futuros	0,00
Renda Variável	Opções	-24.360,02
Outros	Fundos	18.517.456,59
Imóveis	Fundos	4.539.940,09
Estruturado	Fundos	38.607.943,51
Exterior	Fundos	18.223.137,83
Exterior	Ações	189.154,55



10 Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa

O IPMC tem os seguintes valores abaixo alocados em LETRAS FINANCEIRAS na base 30/06/2025:

Inst. Financeira	Valor Investido	Taxa %	Vencimento	Valor em 30/06/2026
Banco BTG	R\$ 20.000.000,00	7,24%	2033	R\$ 25.708.134,76
Banco Daycoval	R\$ 5.000.000,00	7,50%	2029	R\$ 5.418.179,75
Banco Daycoval	R\$ 5.000.000,00	7,17%	2034	R\$ 5.630.781,65
Banco Daycoval	R\$ 5.000.000,00	7,21%	2029	R\$ 5.437.515,98
Banco Santander	R\$ 13.000.000,00	8,57%	2026	R\$ 14.015.600,91
Banco Itaú	R\$ 13.500.000,00	8,53%	2026	R\$ 14.574.159,11

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

Gestor: Kinea Investimentos

Administrador: Intrag DTVM



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

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 ¹
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.

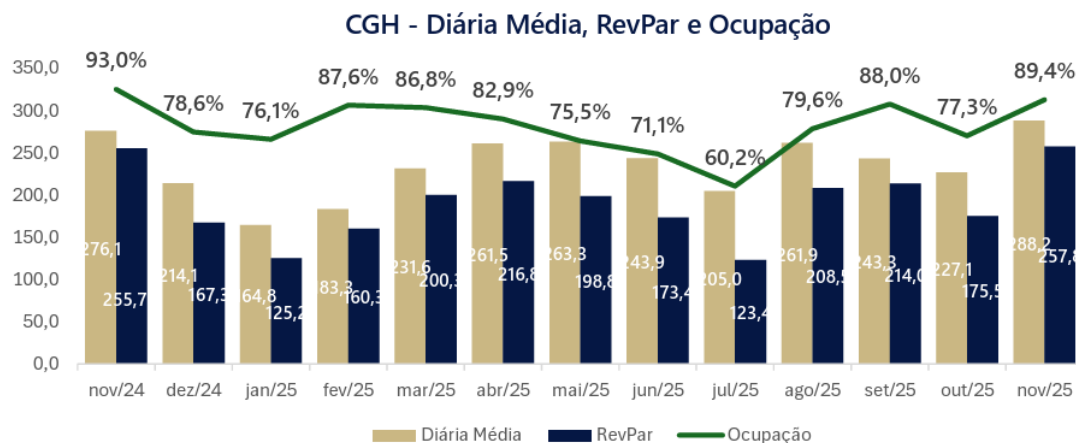
3. A taxa de performance é cobrada após retorno total do capital aportado pelos participantes. Nos casos de permuta a performance foi incluída dentro do preço de aquisição.

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*

RESULTADOS DOS ATIVOS



FUNDO

Conforme destacado nos últimos relatórios, os trabalhos da gestão do Fundo, neste momento, seguem em 3 frentes principais: Potencialização das receitas de Congonhas; Reposicionamento e Retoma do ativo de Pinheiros; Acompanhamento e Monitoramento das obras dos ativos do Paraíso e de Moema.

No que diz respeito ao ativo de Pinheiros, a reforma dos apartamentos está em andamento, com 38% das obras já concluídas. Conforme previsto no plano de negócios do Fundo, nosso principal objetivo é o reposicionamento do empreendimento no segmento de alto padrão, alinhado à vocação do ativo, visando extrair o máximo valor com as locações. As principais atividades da reforma no mês continuam sendo a instalação de cerâmica, o início da colocação do piso laminado, pintura e principalmente o início da etapa de marcenaria.

Para as áreas comuns, seguimos avançando nas negociações comerciais com o operador de restaurante que será implantado no térreo do empreendimento.

No empreendimento Spression Congonhas, continuamos em tratativas jurídicas com o operador do serviço de café e em orçamento para a reforma do ativo.

Para este ativo, temos focado na abertura de canais para locações empresariais, destacando como principal atrativo a proximidade com o Aeroporto de Congonhas e a Expo Imigrantes.

A reforma nos quartos para diversificação do portfólio segue em andamento, conforme fotos neste relatório, com previsão de conclusão no mês de janeiro. Desta forma teremos aproximadamente 20% dos quartos com possibilidade de acomodar a hospedagem de duas pessoas em um único apartamento (2 camas de solteiros, com possibilidade de junção).

Conforme já destacado, acreditamos que essa ação possibilitará um aumento na diária média do ativo.

Destacamos, por fim, que como resultado da gestão mais ativa do empreendimento, incluindo os exemplos mencionados, o resultado financeiro acumulado do ano até novembro é 5% superior ao mesmo período do ano anterior.

Por fim, os resultados específicos do mês de novembro foram bem consistentes, com uma diária média de R\$ 288 e ocupação média de 92%, aumento de 5% na diária e ocupação em linha com relação ao mesmo mês do ano anterior. Destacamos, por fim, que o mês de novembro teve o melhor resultado dos últimos 24 meses do ativo, principalmente impulsionado pela agenda de shows e eventos da capital paulista.

Sobre o desenvolvimento dos ativos Sabiá e Paraíso, destacamos que as obras seguem em linha com o cronograma original, com a obra do projeto Sabiá alcançando 36,2% e a obra do Paraíso 16,5% de obras executadas.

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

CNPJ: 55.074.554/0001-25

Gestor: SPX Capital

Administrador: BTG Pactual Serviços Fin

Tese de Investimento



Desenvolver portfólio de condomínios logísticos AAA

Estado de SP Raio 30km	~R\$ 430 milhões	R\$ 150 milhões	R\$ 37 milhões	20,0% a.a ²
Segmento foco da estratégia	Tamanho alvo da estratégia ¹	Tamanho alvo da 2ª emissão do Feeder RPPS	Compromisso de investimento Sócios SPX	Retorno alvo líquido

Cenário Atual: Oportunidades no Setor Imobiliário



Juros elevados

Menos Concorrência,
Mais Oportunidades

Juros altos geram escassez de capital, reduzindo a concorrência e favorecendo a aquisição de terrenos bem localizados a preços mais atrativos.



Ciclo de juros

Expectativa de Queda dos Juros
e Valorização Estratégica

Ativos logísticos de qualidade tendem a preservar valor e capturar ganhos expressivos com a queda dos juros.

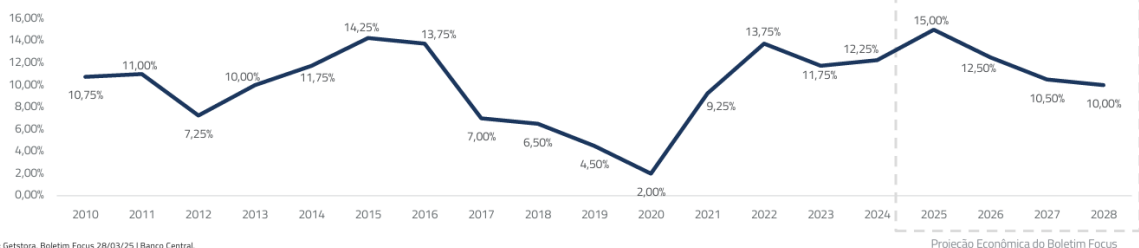


Mudança na Logística

Demanda Estruturalmente Forte

O crescimento do e-commerce e a busca por eficiência na cadeia de suprimentos impulsionam a procura por ativos logísticos de alto padrão.

Evolução da taxa selic ao longo dos anos e expectativas futuras



Timeline | Fluxo de Desenvolvimento



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. 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

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

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, 05 de fevereiro de 2026.

Tiago Muniz dos Santos
Responsável Técnico pela Gestão dos Recursos