

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA – IPMC

Relatório de Análise de Investimentos
Rentabilidade da Carteira vs Meta Atuarial — Período 2020 a 2025
Base: 31/12/2025

1. Rentabilidade Anual vs Meta Atuarial (2020–2025)

A tabela abaixo apresenta o retorno acumulado da carteira de investimentos do IPMC comparado à meta atuarial de cada exercício, bem como o patrimônio líquido ao final de cada ano e o resultado.

Ano	Retorno	Meta	Parâmetro	PL Final (R\$)	Resultado
2020	5,57%	10,65%	IPCA + 5,89% a.a.	R\$ 354.674.462,59	NÃO ATINGIU
2021	2,76%	16,50%	IPCA + 5,87% a.a.	R\$ 377.750.490,83	NÃO ATINGIU
2022	4,38%	10,92%	IPCA + 4,87% a.a.	R\$ 395.083.535,80	NÃO ATINGIU
2023	15,61%	9,72%	IPCA + 4,93% a.a.	R\$ 455.328.644,86	ATINGIU
2024	10,10%	10,03%	IPCA + 4,94% a.a.	R\$ 481.148.959,06	ATINGIU
2025	14,59%	9,64%	IPCA + 5,16% a.a.	R\$ 523.678.154,21	ATINGIU

Resumo: Nos últimos 6 exercícios (2020–2025), a carteira do IPMC atingiu a meta atuarial em 3 de 6 anos: 2023, 2024, 2025.

2. Análise do Biênio 2024–2025 (24 meses)

Para aferir o cumprimento da meta atuarial no período de 24 meses, calcula-se a rentabilidade acumulada composta dos exercícios de 2024 e 2025 e compara-se com a meta atuarial acumulada composta do mesmo período.

Período	Retorno Acum.	Meta Acum.	Dif. (p.p.)	Resultado
2024	10,10%	10,03%		
2025	14,59%	9,64%		
Acumulado	24,69%	19,67%	+5,02%	ATINGIU

Conclusão: A carteira de investimentos do IPMC **ATINGIU** a meta atuarial no biênio 2024–2025, com retorno acumulado de 24,69% contra meta de 19,67%, superando-a em 5,02% pontos percentuais.

3. Análise do Quadriênio 2022–2025 (48 meses)

A análise abaixo consolida os retornos compostos da carteira e a meta atuarial acumulada ao longo dos 48 meses compreendidos entre janeiro de 2022 e dezembro de 2025.

Período	Retorno Acum.	Meta Acum.	Dif. (p.p.)	Resultado
2022	4,38%	10,92%		
2023	15,61%	9,72%		
2024	10,10%	10,03%		
2025	14,59%	9,64%		
Acumulado	44,68%	40,31%	+4,37%	ATINGIU

Conclusão: A carteira de investimentos do IPMC **ATINGIU** a meta atuarial no quadriênio 2022–2025, com retorno acumulado de 44,68% contra meta de 40,31%, superando-a em 4,37% pontos percentuais. A recuperação nos anos de 2023 (15,61%), 2024 (10,10%) e 2025 (14,59%) compensou o desempenho abaixo da meta em 2022 (4,38% vs meta de 10,92%).

4. Resumo: Anos com Meta Atingida (2020–2025)

Ano	Retorno	Meta	Gap (p.p.)	Status
2020	5,57%	10,65%	-5,08%	NÃO ATINGIU
2021	2,76%	16,50%	-13,74%	NÃO ATINGIU
2022	4,38%	10,92%	-6,54%	NÃO ATINGIU
2023	15,61%	9,72%	+5,89%	ATINGIU
2024	10,10%	10,03%	+0,07%	ATINGIU
2025	14,59%	9,64%	+4,95%	ATINGIU

Total de anos com meta atingida: 3 de 6 (2023, 2024, 2025).

5. Evolução do Patrimônio Líquido

A tabela abaixo demonstra a evolução do patrimônio líquido (PL) do IPMC ao longo do período analisado.

Ano	PL Inicial	PL Final	Varição
2020	R\$ 304.184.807,43	R\$ 354.674.462,59	16,60%
2021	R\$ 354.674.462,59	R\$ 377.750.490,83	6,51%
2022	R\$ 377.750.490,83	R\$ 395.083.535,80	4,59%
2023	R\$ 395.083.535,80	R\$ 455.328.644,86	15,25%
2024	R\$ 455.328.644,86	R\$ 481.148.959,06	5,67%
2025	R\$ 481.148.959,06	R\$ 523.678.154,21	8,84%

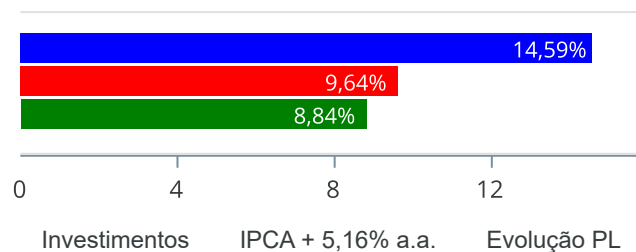
O patrimônio líquido do IPMC evoluiu de R\$ 304.184.807,43 (dez/2019) para R\$ 523.678.154,21 (dez/2025), representando crescimento de 72,16% no período.

Fonte dos dados: Relatórios de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco elaborados pela Crédito & Mercado Engenharia Financeira. Os retornos acumulados compostos para períodos plurianuais foram calculados pela multiplicação dos fatores de rentabilidade anual.

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%

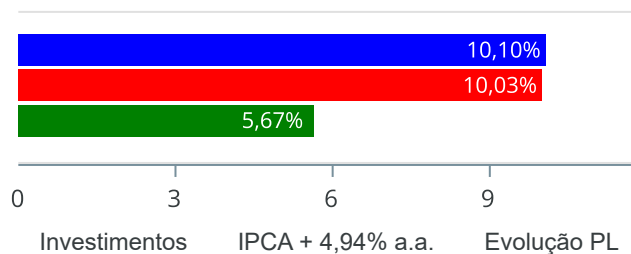
Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	455.328.644,86	23.149.589,90	22.878.527,81	456.670.490,08	1.070.783,13	1.070.783,13	0,24%	0,24%	0,84%	0,84%	27,86%	4,13%
Fevereiro	456.670.490,08	11.841.521,44	13.662.205,97	462.631.073,11	7.781.267,56	8.852.050,69	1,70%	1,94%	1,20%	2,05%	94,73%	3,96%
Março	462.631.073,11	27.425.470,07	29.173.746,12	468.508.868,19	7.626.071,13	16.478.121,82	1,65%	3,62%	0,54%	2,61%	139,03%	3,25%
Abril	468.508.868,19	17.309.010,56	17.432.864,28	465.494.657,15	-2.890.357,32	13.587.764,50	-0,62%	2,98%	0,80%	3,43%	86,99%	4,08%
Mai	465.494.657,15	21.655.560,01	25.230.114,92	465.168.987,02	3.248.884,78	16.836.649,28	0,70%	3,70%	0,86%	4,32%	85,62%	3,42%
Junho	465.168.987,02	18.700.144,61	17.496.057,47	473.222.042,00	6.848.967,84	23.685.617,12	1,47%	5,23%	0,59%	4,94%	105,69%	3,69%
Julho	473.222.042,00	31.720.739,50	35.016.975,22	475.620.890,07	5.695.083,79	29.380.700,91	1,20%	6,49%	0,82%	5,81%	111,78%	4,30%
Agosto	475.620.890,07	66.216.929,70	68.107.295,35	480.871.867,51	7.141.343,09	36.522.044,00	1,50%	8,09%	0,40%	6,23%	129,81%	5,31%
Setembro	480.871.867,51	13.793.706,61	15.684.937,95	479.676.486,42	695.850,25	37.217.894,25	0,14%	8,25%	0,84%	7,13%	115,67%	4,05%
Outubro	479.676.486,42	31.699.834,32	33.607.918,56	482.276.202,40	4.507.800,22	41.725.694,47	0,94%	9,26%	1,00%	8,21%	112,91%	3,76%
Novembro	482.276.202,40	33.041.243,31	39.357.856,38	481.316.877,33	5.357.288,00	47.082.982,47	1,11%	10,48%	0,76%	9,02%	116,13%	6,49%
Dezembro	481.316.877,33	87.052.376,25	85.559.425,18	481.148.959,06	-1.660.869,34	45.422.113,13	-0,34%	10,10%	0,92%	10,03%	100,67%	5,27%

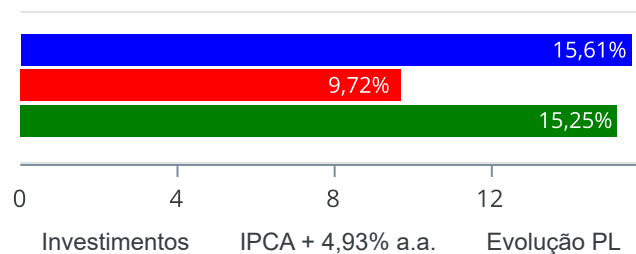
Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	395.083.535,80	22.329.705,25	15.902.453,96	407.420.909,17	5.910.122,08	5.910.122,08	1,47%	1,47%	0,95%	0,95%	154,42%	5,51%
Fevereiro	407.420.909,17	7.713.598,62	7.238.834,77	407.915.802,26	20.129,24	5.930.251,32	0,00%	1,48%	1,19%	2,15%	68,64%	4,77%
Março	407.915.802,26	11.593.698,07	11.379.043,25	414.752.582,90	6.622.125,82	12.552.377,14	1,62%	3,12%	1,15%	3,33%	93,80%	4,95%
Abril	414.752.582,90	40.700.368,71	39.149.922,29	420.080.963,14	3.777.933,82	16.330.310,96	0,91%	4,06%	0,96%	4,32%	94,01%	4,68%
Mai	420.080.963,14	77.521.486,99	77.406.560,64	428.791.948,67	8.596.059,18	24.926.370,14	2,05%	6,19%	0,65%	5,00%	123,80%	4,11%
Junho	428.791.948,67	6.489.516,23	5.744.748,22	438.509.961,34	8.973.244,66	33.899.614,80	2,09%	8,41%	0,32%	5,34%	157,54%	4,06%
Julho	438.509.961,34	15.992.865,76	17.830.694,02	442.969.391,61	6.297.258,53	40.196.873,33	1,44%	9,96%	0,52%	5,89%	169,27%	3,62%
Agosto	442.969.391,61	11.431.581,86	12.593.710,64	441.703.690,92	-103.571,91	40.093.301,42	-0,02%	9,94%	0,67%	6,60%	150,64%	3,87%
Setembro	441.703.690,92	6.535.201,24	7.735.982,04	441.474.823,92	971.913,80	41.065.215,22	0,22%	10,18%	0,64%	7,28%	139,77%	3,79%
Outubro	441.474.823,92	6.817.504,10	8.144.490,76	437.767.855,89	-2.379.981,37	38.685.233,85	-0,54%	9,59%	0,64%	7,97%	120,23%	4,45%
Novembro	437.767.855,89	12.246.565,70	17.832.433,06	445.815.059,20	13.633.070,67	52.318.304,52	3,11%	13,00%	0,66%	8,69%	149,59%	4,26%
Dezembro	445.815.059,20	8.719.871,67	9.519.492,69	455.328.644,86	10.313.206,68	62.631.511,20	2,31%	15,61%	0,94%	9,72%	160,68%	3,34%

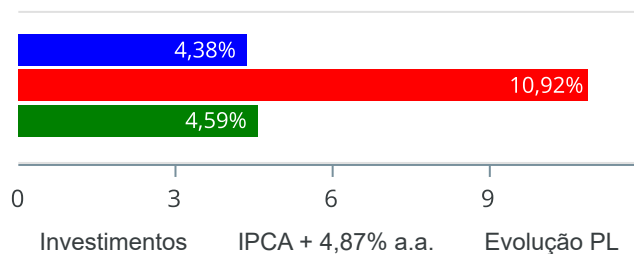
Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	377.750.490,83	166.895.402,86	166.280.646,84	373.001.835,20	-5.363.411,65	-5.363.411,65	-1,42%	-1,42%	0,94%	0,94%	-150,93%	6,62%
Fevereiro	373.001.835,20	31.148.699,39	30.588.170,33	381.260.848,02	7.698.483,76	2.335.072,11	2,06%	0,61%	1,37%	2,32%	26,41%	6,09%
Março	381.260.848,02	6.673.866,30	6.549.960,80	389.215.895,41	7.831.141,89	10.166.214,00	2,05%	2,68%	2,04%	4,42%	60,70%	7,05%
Abril	389.215.895,41	44.127.546,31	43.593.942,53	383.580.877,97	-6.168.621,22	3.997.592,78	-1,58%	1,05%	1,42%	5,90%	17,88%	5,79%
Mai	383.580.877,97	25.633.170,20	25.923.076,81	385.035.391,40	1.744.420,04	5.742.012,82	0,45%	1,51%	0,89%	6,84%	22,14%	6,93%
Junho	385.035.391,40	35.920.327,94	35.887.424,82	378.840.378,56	-6.227.915,96	-485.903,14	-1,62%	-0,13%	1,07%	7,98%	-1,60%	6,58%
Julho	378.840.378,56	32.168.789,56	32.030.311,15	388.402.425,90	9.423.568,93	8.937.665,79	2,49%	2,36%	-0,29%	7,68%	30,69%	6,80%
Agosto	388.402.425,90	53.155.957,53	52.879.176,88	391.834.020,64	3.154.814,09	12.092.479,88	0,81%	3,19%	0,07%	7,75%	41,10%	6,03%
Setembro	391.834.020,64	17.765.832,73	17.623.470,15	389.438.841,45	-2.537.541,77	9.554.938,11	-0,65%	2,52%	0,11%	7,87%	32,01%	6,37%
Outubro	389.438.841,45	26.659.658,38	26.275.938,82	397.664.611,89	7.842.050,88	17.396.988,99	2,01%	4,58%	0,97%	8,92%	51,38%	7,59%
Novembro	397.664.611,89	19.286.255,70	21.792.918,24	395.096.421,70	-61.527,65	17.335.461,34	-0,02%	4,57%	0,79%	9,78%	46,70%	8,61%
Dezembro	395.096.421,70	18.124.846,47	17.442.805,01	395.083.535,80	-694.927,36	16.640.533,98	-0,18%	4,38%	1,04%	10,92%	40,14%	6,04%

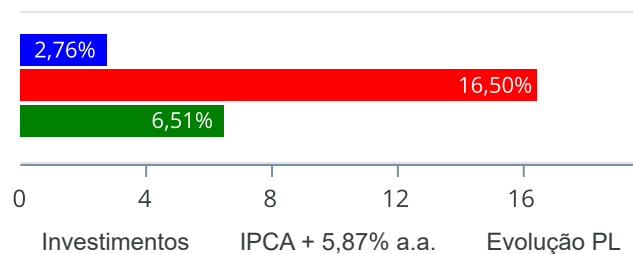
Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	354.674.462,59	20.338.454,77	15.658.026,95	357.872.558,86	-1.482.331,55	-1.482.331,55	-0,41%	-0,41%	0,70%	0,70%	-58,52%	5,21%
Fevereiro	357.872.558,86	28.214.610,45	27.835.019,70	357.803.189,85	-448.959,76	-1.931.291,31	-0,13%	-0,54%	1,27%	1,99%	-27,06%	4,33%
Março	357.803.189,85	23.781.020,68	23.741.079,82	362.020.375,14	4.177.244,43	2.245.953,12	1,17%	0,62%	1,46%	3,47%	17,97%	5,77%
Abril	362.020.375,14	11.105.815,29	10.467.836,93	367.934.780,70	5.276.427,20	7.522.380,32	1,45%	2,09%	0,77%	4,26%	48,97%	3,33%
Mai	367.934.780,70	34.101.831,88	33.935.181,17	371.355.987,65	3.254.556,24	10.776.936,56	0,88%	2,99%	1,31%	5,63%	53,12%	4,00%
Junho	371.355.987,65	6.588.628,18	5.632.065,72	374.427.309,53	2.114.759,42	12.891.695,98	0,57%	3,58%	1,01%	6,70%	53,40%	3,14%
Julho	374.427.309,53	8.417.157,88	6.224.986,86	375.924.022,31	-695.458,24	12.196.237,74	-0,18%	3,38%	1,46%	8,26%	40,98%	4,01%
Agosto	375.924.022,31	7.573.880,22	6.857.000,53	375.010.595,72	-1.630.306,28	10.565.931,46	-0,43%	2,94%	1,37%	9,74%	30,14%	3,93%
Setembro	375.010.595,72	17.603.664,46	17.058.122,19	370.701.810,88	-4.854.327,11	5.711.604,35	-1,29%	1,61%	1,64%	11,55%	13,91%	4,11%
Outubro	370.701.810,88	55.437.596,43	54.508.987,84	369.472.322,87	-2.158.096,60	3.553.507,75	-0,58%	1,02%	1,71%	13,45%	7,55%	5,05%
Novembro	369.472.322,87	18.216.442,68	20.237.091,28	369.736.656,29	2.284.982,02	5.838.489,77	0,62%	1,64%	1,41%	15,05%	10,90%	4,47%
Dezembro	369.736.656,29	151.937.254,96	148.040.273,27	377.750.490,83	4.116.852,85	9.955.342,62	1,10%	2,76%	1,26%	16,50%	16,74%	4,76%

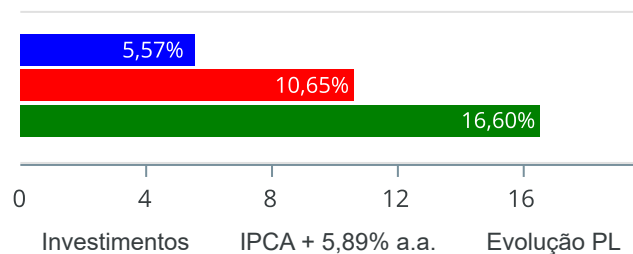
Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2020

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	304.184.807,43	34.676.793,79	29.476.338,77	311.334.443,82	1.949.181,37	1.949.181,37	0,63%	0,63%	0,71%	0,71%	88,49%	2,62%
Fevereiro	311.334.443,82	10.633.250,13	8.856.678,48	310.930.312,29	-2.180.703,18	-231.521,81	-0,70%	-0,07%	0,66%	1,38%	-5,14%	4,60%
Março	310.930.312,29	18.477.210,23	17.022.315,17	286.639.116,32	-25.746.091,03	-25.977.612,84	-8,24%	-8,31%	0,57%	1,96%	-424,60%	18,42%
Abril	286.639.116,32	20.606.623,60	17.711.699,89	297.364.648,24	7.830.608,21	-18.147.004,63	2,70%	-5,83%	0,14%	2,10%	-277,07%	9,46%
Mai	297.364.648,24	24.183.004,18	22.573.153,54	306.201.600,64	7.227.101,76	-10.919.902,87	2,42%	-3,55%	0,07%	2,18%	-163,01%	4,91%
Junho	306.201.600,64	12.192.543,86	7.990.487,25	316.217.269,29	5.813.612,04	-5.106.290,83	1,87%	-1,74%	0,74%	2,93%	-59,45%	4,26%
Julho	316.217.269,29	13.390.941,16	12.629.837,48	328.334.778,70	11.356.405,73	6.250.114,90	3,58%	1,78%	0,89%	3,85%	46,19%	3,22%
Agosto	328.334.778,70	16.551.246,09	11.241.400,97	331.726.969,47	-1.917.654,35	4.332.460,55	-0,57%	1,19%	0,72%	4,59%	25,94%	3,30%
Setembro	331.726.969,47	53.501.969,89	50.563.781,62	327.393.247,38	-7.271.910,36	-2.939.449,81	-2,17%	-1,01%	1,12%	5,76%	-17,48%	4,95%
Outubro	327.393.247,38	48.510.614,84	45.974.005,63	328.624.870,56	-1.304.986,03	-4.244.435,84	-0,40%	-1,40%	1,34%	7,18%	-19,47%	4,26%
Novembro	328.624.870,56	8.177.258,45	7.422.093,34	341.357.207,34	11.977.171,67	7.732.735,83	3,64%	2,19%	1,35%	8,63%	25,33%	3,96%
Dezembro	341.357.207,34	20.760.979,92	18.823.456,71	354.674.462,59	11.379.732,04	19.112.467,87	3,31%	5,57%	1,86%	10,65%	52,34%	3,06%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	252.808.608,49	12.266.080,29	7.276.172,08	264.086.677,64	6.288.160,94	6.288.160,94	2,44%	2,44%	0,83%	0,83%	293,30%	1,61%
Fevereiro	264.086.677,64	17.308.184,32	15.142.527,42	267.998.068,11	1.745.733,57	8.033.894,51	0,66%	3,11%	0,90%	1,73%	179,34%	1,64%
Março	267.998.068,11	9.934.620,60	7.982.503,95	271.919.130,58	1.968.945,82	10.002.840,33	0,73%	3,86%	1,19%	2,95%	131,00%	2,52%
Abril	271.919.130,58	7.839.436,05	6.016.439,57	277.632.089,14	3.889.962,08	13.892.802,41	1,42%	5,34%	1,06%	4,04%	132,16%	1,49%
Mai	277.632.089,14	36.184.789,48	33.877.656,64	282.372.364,65	2.433.142,67	16.325.945,08	0,87%	6,25%	0,64%	4,71%	132,90%	2,11%
Junho	282.372.364,65	7.162.384,23	4.917.090,08	291.161.304,63	6.543.645,83	22.869.590,91	2,30%	8,70%	0,45%	5,18%	167,97%	2,00%
Julho	291.161.304,63	6.541.778,01	5.621.815,64	295.442.517,50	3.361.250,50	26.230.841,41	1,15%	9,95%	0,72%	5,94%	167,49%	1,49%
Agosto	295.442.517,50	6.270.877,16	4.611.543,87	297.644.324,05	542.473,26	26.773.314,67	0,18%	10,15%	0,62%	6,60%	153,84%	2,90%
Setembro	297.644.324,05	2.701.757,59	3.725.245,74	301.525.234,21	4.904.398,31	31.677.712,98	1,65%	11,96%	0,45%	7,07%	169,15%	1,75%
Outubro	301.525.234,21	96.085.945,89	97.995.359,11	305.294.677,98	5.678.856,99	37.356.569,97	1,88%	14,07%	0,63%	7,75%	181,55%	2,48%
Novembro	305.294.677,98	10.579.395,40	14.160.680,05	300.402.123,56	-1.311.269,77	36.045.300,20	-0,43%	13,58%	0,98%	8,80%	154,29%	2,09%
Dezembro	300.402.123,56	15.718.003,33	17.270.204,07	304.184.807,43	5.334.884,61	41.380.184,81	1,78%	15,60%	1,64%	10,59%	147,31%	2,82%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

