



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

RELATÓRIO ANUAL DOS INVESTIMENTOS – 1º semestre 2025

SUMÁRIO

1. CONJUNTURA ECONOMICA 1º semestre 2025
2. RESULTADOS ALCANÇADOS EM RELAÇÃO AS METAS ESTABELECIDAS
3. COMPORTAMENTO DO FLUXO DE CAIXA E DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS
4. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA EM 30/06/2025
5. EVOLUÇÃO DO ORÇAMENTO 2025
6. COMPOSIÇÃO CARTEIRA DE IMÓVEIS.....



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

1. CONJUNTURA ECONÔMICA 1º semestre 2025

A conjuntura econômica do primeiro semestre de 2025 no Brasil apresenta um cenário de crescimento moderado, com destaque para a recuperação da agropecuária e a resiliência do mercado de trabalho. Houve crescimento de 1,4% no PIB no primeiro trimestre, impulsionado principalmente pelo setor agrícola. No entanto, a atividade econômica mostra sinais de desaceleração em relação aos trimestres anteriores. A taxa de desocupação segue em níveis historicamente baixos, mas há uma perda de dinamismo na força de trabalho. A inflação, especialmente a de alimentos, continua sendo uma preocupação, embora com perspectivas de moderação em alguns setores.

Principais pontos da conjuntura econômica do primeiro semestre de 2025:

- **Crescimento do PIB:**

O PIB brasileiro cresceu 1,4% no primeiro trimestre de 2025, com destaque para o desempenho da agropecuária.

- **Desaceleração da atividade:**

Apesar do crescimento, a atividade econômica mostra sinais de desaceleração em relação aos resultados anteriores.

- **Mercado de trabalho:**

A taxa de desocupação permanece baixa, mas a força de trabalho mostra sinais de perda de dinamismo.

- **Inflação:**

A inflação de alimentos preocupa, com possibilidade de medidas para amenizar o impacto nos consumidores. COPOM já deixou claro que a meta de inflação deve ser alcançada somente em 2026.

- **Projeções:**

O Ipea mantém a projeção de crescimento do PIB de 2,4% para 2025.

- **Fatores externos:**

O cenário internacional e a política monetária brasileira exercem influência na conjuntura econômica. Medidas de taxação dos EUA em diversos países no mundo, assim como o Brasil, devem trazer problemas às economias globais.

- **Demanda doméstica:**

A demanda doméstica permanece aquecida, impulsionada pela massa salarial e transferências públicas.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

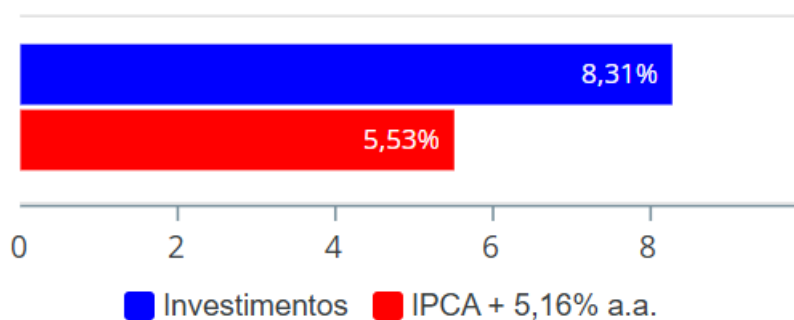
Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

2. RESULTADOS ALCANÇADOS EM RELAÇÃO ÀS METAS ESTABELECIDAS

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	481.148.959,06	16.146.625,03	16.572.950,53	487.623.446,88	6.900.813,32	6.900.813,32	1,43%	1,43%	0,60%	0,60%	238,68%	5,11%
Fevereiro	487.623.446,88	26.197.038,29	26.713.757,03	489.653.552,67	2.546.824,53	9.447.637,85	0,52%	1,96%	1,72%	2,33%	84,42%	4,74%
Março	489.653.552,67	26.839.300,99	29.033.213,82	494.125.929,81	6.666.289,97	16.113.927,82	1,36%	3,35%	0,94%	3,29%	101,87%	5,40%
Abril	494.125.929,81	24.719.991,20	27.823.141,46	500.032.500,06	9.009.720,51	25.123.648,33	1,82%	5,24%	0,83%	4,15%	126,19%	7,12%
Maior	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



Após dados acima, é possível observar que o IPMC atingiu a meta de investimentos no 1º semestre de 2025 com retorno de 8,31% contra uma meta de 5,53%.

No segmento de RENDA FIXA, o retorno foi de 6,34%, segmento esse diversificado entre os Títulos Públicos Federais, Letras Financeiras, Fundos Crédito Privado, Fundos referenciados CDI e pequena fatia em FIDCs.

No segmento de RENDA VARIÁVEL, o retorno foi de 15,37% no 1º semestre 2025, segmento esse diversificado entre os fundos de ações livres, ações valor, ações de dividendos, ações small, multimercados, Fips, fundos de capital protegido, ETFs e pequena fatia em FII's.

No segmento de INV. EXTERIOR, o retorno foi de -2,26% segmento esse diversificado entre os fundos de ações Globais, Tecnologia, ESG e BDR.



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

3. COMPORTAMENTO DO FLUXO DE CAIXA E DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum
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
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
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
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
Maio	500.032.500,06	19.757.283,73	21.988.924,75	506.858.814,27	9.057.955,23	34.181.603,56
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

Valorização total no 1º semestre 2025 foi de R\$ 29.633.296,01 (vinte e nove milhões, seiscentos e trinta e três mil, duzentos e noventa e seis reais e um centavo)



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

4. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA EM 30/06/2025

Carteira consolidada de investimentos - base (junho/2025)

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			201.518.609,16	39,45%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	4.531.095,94	0,89%	1.072	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	D+0	Não há	541.967,10	0,11%	208	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	10.978.011,97	2,15%	1.347	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	15.541.413,89	3,04%	707	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	1.361.362,51	0,27%	388	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	589.940,67	0,12%	620	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	15.009.704,38	2,94%	509	0,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a



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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
WESTERN ASSET MAX FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	15.218.165,50	2,98%	23	2,50%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 7,24%	S/Info	Não se aplica	25.708.134,76	5,03%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA IPCA + 7,17%	D+0	Não se aplica	5.630.781,65	1,10%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LF DAYCOVAL - IPCA + 7,21% - VECTO: 07/11/2029	D+0	07/11/2029	5.437.515,98	1,06%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LF DAYCOVAL - IPCA + 7,50% - VECTO: 19/11/2029	D+0	19/11/2029	5.418.179,75	1,06%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,53% - VECTO: 18/12/2...	D+0	18/12/2026	14.574.159,11	2,85%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LF SANTANDER - IPCA + 8,57% - VECTO: 21/12/2026	D+0	21/12/2026	14.015.600,91	2,74%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	251.143,74	0,05%	59	0,53%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	139.424,23	0,03%	98	0,54%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	D+20 du	Não há	3.141.606,73	0,62%	160	1,12%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b



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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA...	D+31	Não há	14.105.602,81	2,76%	7.616	0,39%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	2.121.740,56	0,42%	1.652	0,17%	Artigo 8º, Inciso I

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	1.189.750,49	0,23%	22.277	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÃO...	D+33	Não há	6.192.073,09	1,21%	135	0,54%	Artigo 8º, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	942.618,85	0,18%	1.463	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32 du	Não há	15.083.230,44	2,95%	86	0,56%	Artigo 8º, Inciso I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	2.688.257,85	0,53%	1.029	0,68%	Artigo 8º, Inciso I
META 11 SMALL CAP FI AÇÕES	D+3 du	Não há	2.145.226,43	0,42%	618	9,40%	Artigo 8º, Inciso I
OCCAM FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	1.126.659,18	0,22%	585	0,18%	Artigo 8º, Inciso I



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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
QLZ MOS FI AÇÕES	D+10	Não há	850.091,29	0,17%	59	0,61%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	5.224.863,82	1,02%	76	7,35%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON ATLANTICUS INST RESP LIMITADA FIC AÇÕES	D+2 du	Não há	6.430.282,69	1,26%	19	3,02%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	D+32	Não há	22.036.984,35	4,31%	38	0,93%	Artigo 8º, Inciso I
XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	1.034.925,49	0,20%	1.394	0,60%	Artigo 8º, Inciso I
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	4.645.373,72	0,91%	32	1,93%	Artigo 9º, Inciso II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC...	D+6 du	Não há	9.923.945,59	1,94%	108	8,32%	Artigo 9º, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	5.482.785,15	1,07%	6.219	0,96%	Artigo 9º, Inciso II
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	3.982.792,91	0,78%	57.638	0,24%	Artigo 9º, Inciso III
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%	Artigo 10º, Inciso I



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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC ...	D+0	Não há	3.044.539,32	0,60%	155	2,25%	Artigo 10º, Inciso I
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERC...	D+32	Não há	2.003.877,69	0,39%	441	0,39%	Artigo 10º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FI...	D+3 du	Não há	2.944.138,17	0,58%	33	2,11%	Artigo 10º, Inciso I

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI...	D+1	1185 dias	9.430.015,56	1,85%	12	14,71%	Artigo 10º, Inciso I
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	5.932.090,37	1,16%	34.694	0,53%	Artigo 10º, Inciso I
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIELSTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	23.254.525,00	4,55%	114	0,70%	Artigo 10º, Inciso II
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I F...	Não se ...	Não se aplica	9.421.328,14	1,84%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII ...	Não se ...	Não há	4.039.940,09	0,79%		0,00%	Artigo 11º



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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FE...	Não se ...	Não há	500.000,00	0,10%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			510.782.255,07				



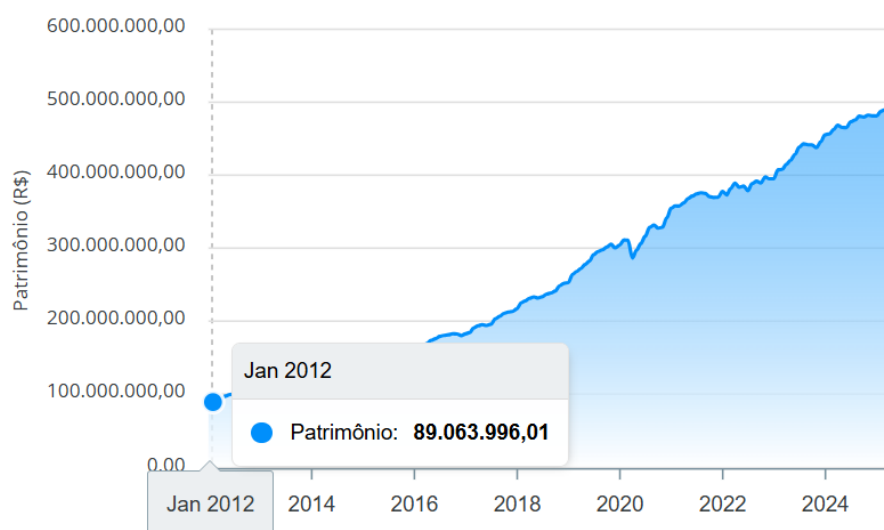
Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

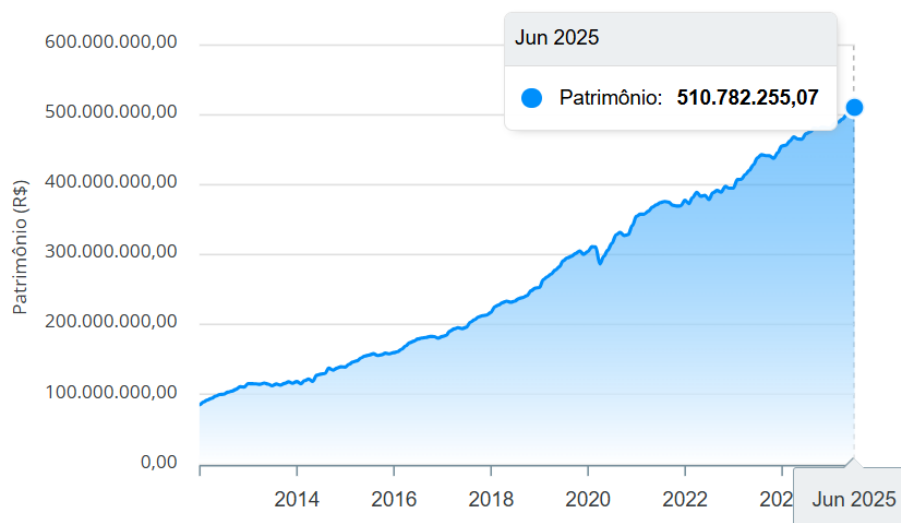
5. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO 2025

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Evolução do Patrimônio





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

6. COMPOSIÇÃO CARTEIRA DE IMÓVEIS.

Até o presente momento, na carteira de investimentos do IPMC não existem IMÓVEIS adquiridos e contabilizados.

Catanduva, 11 de julho de 2025

Tiago Muniz dos Santos

Tesoureiro/Gestor de Recursos IPMC

CPA20 AMBIMA – vencimento 24/11/2026

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



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