

Relatório Mensal

Comitê de Investimentos

Dezembro/2025



Prefeitura de
Joinville

1. Eleição para os cargos de Presidente, Vice-Presidente e Secretário do Comitê de Investimentos

Em conformidade com o Art. 16, Inciso IV, da Lei nº 9.964/2025, foram indicados pela Administração Superior e aprovados pelo Conselho Deliberativo o Sr. Felipe Rafael Popovicz, Gerente de Investimentos, e a Sra. Fabiane Heiderscheidt Moreira, Coordenadora da Área de Risco e Compliance, para compor o Comitê de Investimentos do Ipreville e conforme Art. 18 Inciso I da Lei nº 9.964/2025, compete ao Comitê de Investimentos eleger o seu Presidente, Vice-Presidente e Secretário, diante do exposto o Sr. Gustavo se apresenta como candidato a Presidente do Comitê e foi indicado pela Diretora Financeira, como candidato a Vice-Presidente do comitê o Sr. Felipe, sendo também indicado a Sra. Fabiane para o cargo de Secretária deste comitê; Colocado as candidaturas em votação todos os membros aprovaram os referidos nomes, sendo eleito o Sr. Gustavo Polidoro, como Presidente, o Sr. Felipe Rafael Popovicz, como Vice-Presidente e a Sra. Fabiane Heiderscheidt Moreira, como Secretária.

2. Cenário Econômico – Novembro

2.1. Cenário Internacional

Estados Unidos

- * Após a negociação no congresso, encerrou o shutdown, que permitiu a retomada de dados econômicos e probabilidade de corte de juros em dezembro;
- * Após a divulgação de alguns dados econômicos atrasados, os membros do Fed (banco central americano) adotaram um tom mais brando frente aos riscos de uma fraqueza maior no mercado de trabalho, sugerindo corte na reunião de dezembro;
- * No corporativo a desconfiança e questionamentos dos investidores em relação há uma possível bolha de inteligência artificial (IA), levou a bolsa americana a ter uma correção na primeira metade do mês de novembro.

Europa

- * Na Zona do Euro a atividade seguiu resiliente, sugerindo uma atividade que segue firme no último trimestre do ano;
- * A inflação seguiu próxima da meta de 2% ao ano e os membros do Banco Central Europeu continuaram afirmando em seus comunicados que a taxa de juros está bem posicionada, fortalecendo que o ciclo de corte de juros se encerrou.

China

- * Na China, os dados de atividades seguiram mostrando desaceleração em relação aos meses anteriores;
- * A indústria continua apoiada pela demanda externa, mas a demanda doméstica segue frágil.

2. Cenário Econômico – Novembro/2025

2.2. Cenário Internacional – Fechamento dos Índices

ÍNDICES	Novembro	Ano
S&P 500	0,13%	16,45%
DOW JONES	0,32%	12,16%
NASDAQ	(1,51%)	21,00%
MSCI	0,17%	18,61%

2. Cenário Econômico – Novembro

2.3. Cenário Nacional

* O IBC-Br, indicador do Banco Central, registrou queda de 0,2%, reforçando a desaceleração da atividade econômica em setembro;

* O mercado de trabalho seguiu aquecido em outubro, mas com sinais de moderação, as vagas formais criadas no mês, foram consideradas abaixo da expectativa do mercado;

* O IPCA-15 de novembro subiu 0,20%, acima das expectativas do mercado que era de 0,18%. Porém no acumulado em 12 meses, o indicador desacelerou de 4,93% para 4,50%, convergindo para o teto da meta;

* O Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a Taxa Selic em 15,00%, conforme comunicado e ata de novembro indicou maior convicção de que a manutenção da taxa de juros para convergência da inflação à meta.

2. Cenário Econômico – Novembro/2025

2.4. Cenário Nacional – Fechamento dos Índices

ÍNDICES	Novembro	Ano
IMA GERAL	1,43%	13,93%
IMA-B 5	1,08%	10,60%
IMA-B	2,04%	12,82%
IMA-B 5+	2,80%	14,42%
IRF-M	1,67%	17,86%
CDI	1,05%	12,94%
IBOVESPA	6,37%	32,25%
IBRX	6,29%	30,23%
IDIV	5,31%	28,11%
BDR	(2,41%)	4,96%

3. Investimentos mês Novembro

3.1 Rendimento Renda Fixa e Variável:

Mês	Renda Fixa	%	Renda Variável	%	Total %	Total Rendimentos
Novembro	R\$ 38.110.273,91	0,85%	R\$ 8.575.463,63	0,19%	1,04%	R\$ 46.685.737,54
Total Ano 2025	R\$ 419.020.732,53	10,25%	R\$ 24.219.314,64	0,55%	10,85%	R\$ 443.240.047,17

3.2. Patrimônio

Mês	Renda Fixa	Renda Variável	Total
Novembro	R\$ 4.211.768.515,56	R\$ 343.892.385,65	R\$ 4.555.660.901,21

3.3. Meta Atuarial (INPC+5,17%)

Mês	INPC	Meta	Rentabilidade	Resultado
Novembro	0,03%	0,45%	1,04%	0,59%
2025	3,68%	8,58%	10,85%	2,09%

3.4 Rentabilidade das Carteiras – Resultado do Mês de Novembro e Anual

Rentabilidade das Carteiras Balanceadas	Novembro	Ano
Western Asset	1,10%	13,02%
Vinci Partners	1,45%	13,01%
Banco Bradesco	1,36%	13,55%
Rentabilidade das Carteiras Balanceadas com Títulos Públicos	Novembro	Ano
Banco do Brasil	1,38%	12,34%
XP Investimentos	1,62%	13,91%
Rentabilidade da Carteira Própria	Novembro	Ano
Carteira Própria	0,95%	10,15%

3.5. Rentabilidade das Carteiras Títulos e Títulos Marcados na Curva

Mês	Banco do Brasil – Rendimento (R\$)	%	XP – Rendimento	%	Títulos Marcados na Curva – Rendimento	% (média)
Novembro	R\$ 395.561,41	1,19%	R\$ 1.490.422,61	1,63%	R\$ 13.057.041,88	0,57%
Ano 2025	R\$ 11.583.303,05	13,19%	R\$ 11.093.760,91	13,22%	R\$ 204.340.955,75	9,17%

3.6. Posição dos Títulos Públicos marcados na Curva.

* Valor Financeiro de Títulos Públicos marcados na curva até 28/11/2025 de R\$ 2.322.385.007,17 (50,98% PL).

Média das Taxas 2025*	%
Geral	6,5988%
2026	9,1763%
2028	6,8261%
2030	6,4282%
2032	6,5773%
2035	6,4118%
2040	6,8353%
2045	6,1567%
2050	5,8950%
2055	6,0310%

* média das taxas atualizadas em 11.12.2025

3.7 Informações do valor sugerido no ALM que já efetivamos de compra de Títulos Públicos

Títulos	Carteira Otimizada –ALM	Total Comprado R\$	Saldo para comprar R\$
NTN-B 2026	R\$ 264.299.215,13	R\$ 100.003.546,18	R\$ 164.295.668,95
NTN-B 2028	R\$ 51.091.670,06	R\$ 50.998.191,82	R\$ 93.478,24
NTN-B 2030	R\$ 44.589.109,79	R\$ 40.997.707,10	R\$ 3.591.402,69 (reinvestimento de cupom)
NTN-B 2035	R\$ 51.091.670,06	R\$ 51.683.070,66	R\$ (591.400,60) (reinvestimento de cupom)
NTN-B 2040	R\$ 65.954.751,66	R\$ -	R\$ -
NTN-B 2045	R\$ 64.096.858,03	R\$ -	R\$ -
NTN-B 2050	R\$ 71.528.365,12	R\$ -	R\$ -
NTN-B 2060	R\$ 74.315.205,56	R\$ -	R\$ -
Total	R\$ 686.966.845,41	R\$ 243.682.515,76	R\$ 443.284.329,65

4. Repasses das Contribuições – competência Novembro/2025

Os repasses das contribuições competência Novembro/2025 será no dia 15/12/2025 – o repasse das contribuições – parte patronal e parte segurados e mais os parcelamentos – das contribuições e do déficit atuarial;

5. Aquisição de Títulos Públicos com marcação na curva

5.1. Compra realizada em 17.11.2025 – Fonte 205 – Reinvestimento de Cupom

Foi solicitada cotação para 7 Instituições – Banco Bradesco, Genial Investimentos, Banco do Brasil, BTG Pactual, Banco Itaú, Banco Santander e XP Investimentos.

- 4 Instituições retornaram com as cotações – Banco do Brasil, XP, BTG Pactual e Genial, que apresentaram as seguintes propostas:

Ativo	XP Investimentos	Banco BTG Pactual	Genial	Banco do Brasil
NTN-B -2035-05	7,3810%	7,3700%	7,3600%	7,3460%

A compra foi fechada com XP Investimentos, conforme abaixo:

Ativo	Quantidade	Taxa	PU d1	Financeiro
NTN-B-2035-05	1.680	7,3810%	4.167,05926	R\$ 7.000.659,55

5. Aquisição de Títulos Públicos com marcação na curva

5.2. Compra realizada em 18.11.2025 – Fonte 203 – Reinvestimento de Cupom

Foi solicitada cotação para 7 Instituições – Banco Bradesco, Genial Investimentos, Banco do Brasil, BTG Pactual, Banco Itaú, Banco Santander e XP Investimentos.

- 5 Instituições retornaram com as cotações – Banco do Brasil, XP, BTG Pactual, Bradesco e Genial, que apresentaram as seguintes propostas:

Ativo	Banco BTG Pactual	XP Investimentos	Genial	Banco do Brasil	Bradesco
NTN-B -2035-05	7,4110% 7,4100%	7,40%	7,4025%	7,3660%	7,3650%

As Instituições retornaram com as cotações por e-mail, porém quando ligamos para fechar a compra, a Instituição BTG Pactual, os mesmos não conseguiram manter a taxa 7,4110% que foi encaminhada por e-mail passando para 7,4100%, mas mesmo assim a taxa ficou maior que as cotações encaminhadas pelas outras instituições, conforme abaixo:

A compra foi fechada com BTG Pactual, conforme abaixo:

Ativo	Quantidade	Taxa	PU d1	Financeiro
NTN-B-2035-05	4.564	7,4100%	4.162,308622	R\$ 18.996.776,55

6. Recursos Recebidos – Alocação

Recursos recebidos no mês de Novembro – Alocação

- a)** Os recursos recebidos do COMPREV (INSS) – valor de R\$ 1.954.330,03 os recursos foram transferidos e aplicados no Fundo Caixa Referenciado;

- b)** Os recursos recebidos dos repasses das contribuições e parcelamentos foram aplicados no Fundo Fluxo e depois transferidos para a Caixa Econômica Federal e aplicados no Fundo Caixa Referenciado;

7. Calendário das Reuniões para 2026

Data	Horário	Local
22/01/2026	13h30min	IPREVILLE Sala Presidência/Videoconferência. Rua Otto Boehm, 442 – América – Joinville - SC
19/02/2026		
16/03/2026		
16/04/2026		
14/05/2026		
11/06/2026		
16/07/2026		
13/08/2026		
17/09/2026		
15/10/2026		
12/11/2026		
14/12/2026		

8. Informes Gerais

a) Chamada de capital do novo Fundo Kinea Equity Infra I – FIP;

Valor R\$ 11.887.908,03 no dia 28/11/2025; essa chamada refere-se a compra no mercado secundário de mais uma participação no Fundo Kinea Infra I, a qual foi aprovada neste comitê; está sendo aportado 60% do valor do capital subscrito e o restante será conforme as chamadas de capital do Fundo de acordo com os investimentos feitos pelo Gestor;

b) Chamada de capital do Fundo Vinci Capital Part. IV - Valor: **R\$ 2.310.000,00**, foi no dia 04/11/2025

c) A Kinea comunica a seus cotistas que hoje a fusão entre Cobasi e Petz foi aprovada pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE). A aprovação do ato de concentração pelo CADE ocorreu por meio da assinatura de um Acordo em Controle de Concentração (ACC) entre a Petz, a Cobasi e o CADE. O ACC inclui compromissos de conduta e determina o desinvestimento de 26 lojas localizadas no Estado de São Paulo, que correspondem a cerca de 3,3% do faturamento da empresa combinada nos últimos 12 meses (3T25);