

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Novembro/2024

Sumário

1.	Apresentação	3
2.	Cenário Econômico - Global	4
2.1	Estados Unidos	4
2.2	Europa	5
2.3	China	6
3.	Cenário Econômico - Brasil	8
4.	Carteira de Investimentos	11
4.1	Evolução do Patrimônio	11
4.2	Composição da Carteira	13
4.3	Enquadramento dos ativos	15
4.4	Gestores e Administradores dos Fundos	16
4.5	Benchmarks	17
4.6	Liquidez	18
5.	Rentabilidade dos Ativos	19
6.	Comitê de Investimentos	21
6.1	Pautas	21
6.2	Membros do Comitê	22

1. Apresentação

O presente Relatório de Investimentos de Novembro de 2024 objetiva apresentar as principais ações e resultados obtidos na Carteira de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Teresina – IPMT, seguindo fielmente o perfil e objetivos elencados na Política de Investimentos de 2024.

Em seu conteúdo, serão apresentados inicialmente alguns pontos relacionados ao cenário macroeconômico, tanto em uma visão nacional quanto internacional. Logo após, será relatada a posição da Carteira, os fundos que a compõem, assim como as principais tomadas de decisão realizadas pelo Comitê de Investimentos do IPMT.

Dessa forma, respeitamos o princípio da Transparência e encurtamos a distância entre a gestão de investimentos e todos os servidores que contribuem e são assistidos pela Previdência.

2. Cenário Econômico - Global

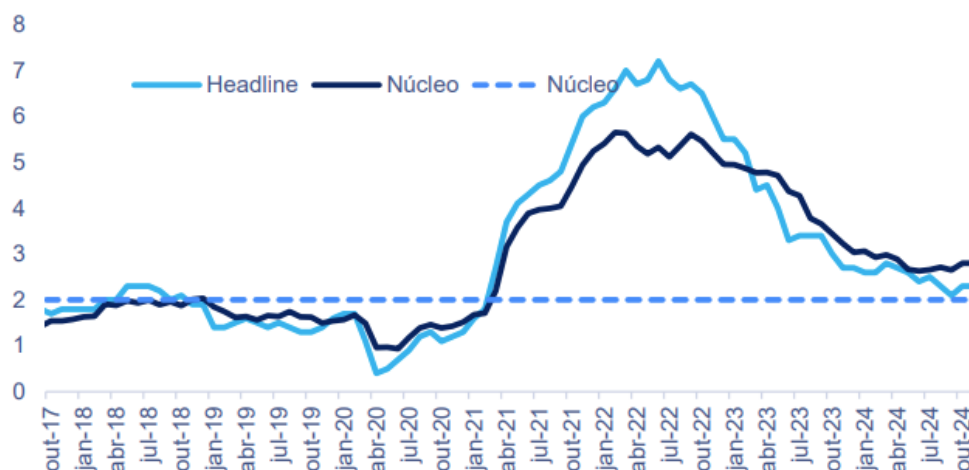
2.1 Estados Unidos

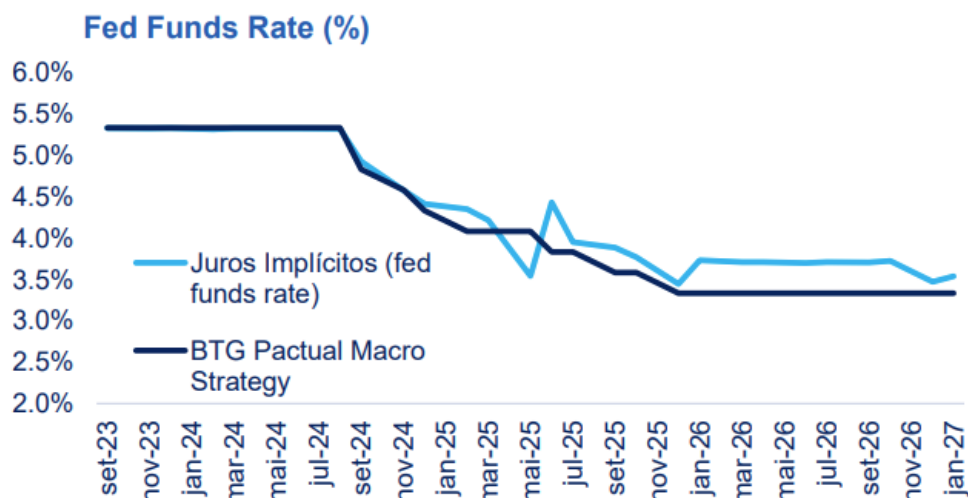
De acordo com o relatório do *payroll*, que trazem dados acerca do mercado de trabalho dos Estados Unidos, foram criadas 227 mil vagas de emprego no mês de novembro, resultado acima das previsões do mercado (200 mil). O quantitativo reflete uma recuperação dos efeitos dos furacões que atingiram o país, além da greve dos trabalhadores da empresa Boeing, que provocaram grande redução no relatório divulgado no mês de outubro, com a criação de apenas 12 mil vagas, posteriormente revisadas para 36 mil. A taxa de desemprego fechou em 4,2% em novembro, ante a 4,1% do mês anterior.

A atividade econômica avançou 2,8% no terceiro semestre, contando com 3,5% de crescimento do consumo das famílias, 1,7% dos investimentos, recuo de 8,9% para 7,5% das exportações, e 10,2% das importações. Os gastos do governo permaneceram em 5%.

A inflação dada pelo PCE (medida utilizada pelo Fed) teve alta de 0,24% no mês de outubro, com avanço de 0,27% do núcleo para o mesmo período. O cenário desperta atenção, visto que a atividade econômica permanece resiliente. No entanto, ainda é esperado que o ritmo dos cortes da taxa de juros seja reduzido, mantendo a atenção aos riscos inflacionários causados pelo cenário eleitoral.

PCE - Inflação ao Consumidor (% a/a)

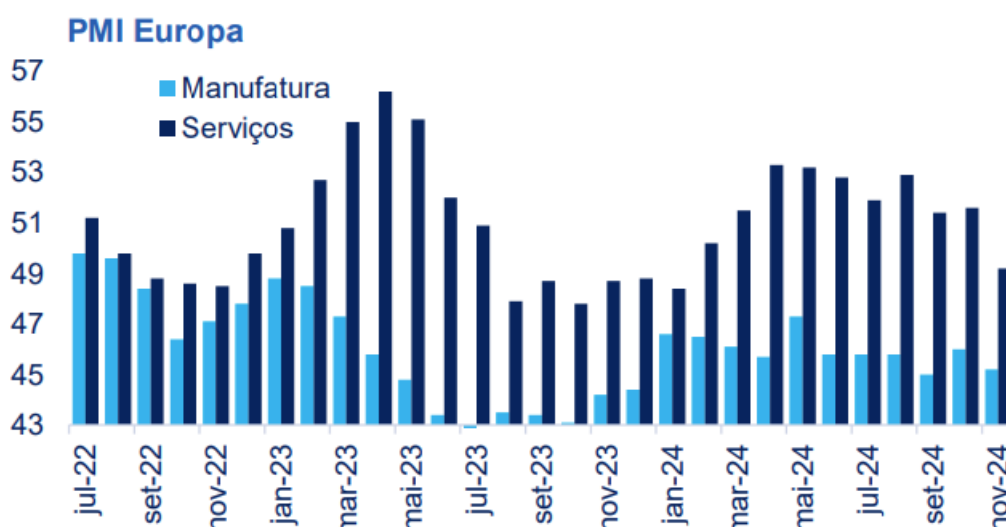




Fonte: BTG Pactual – Global Asset Strategy

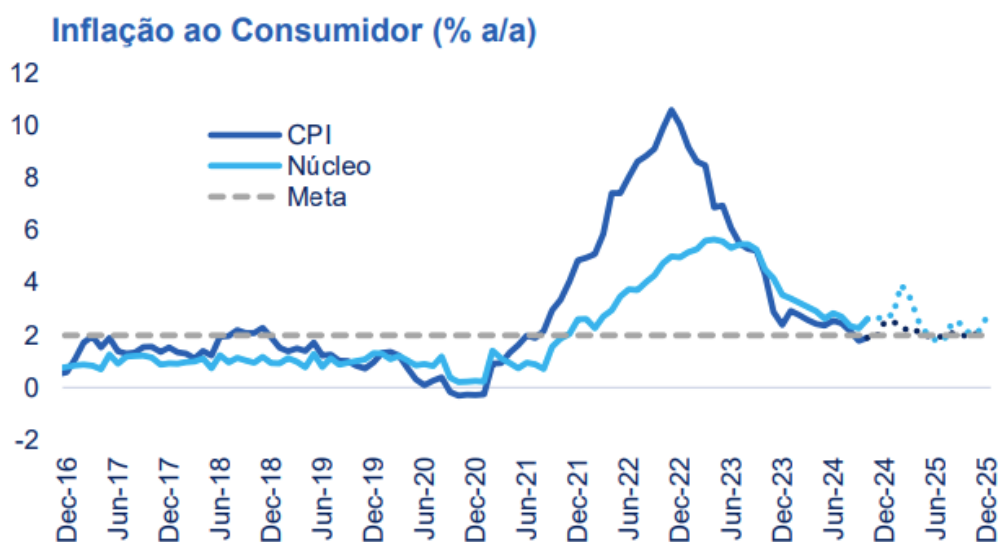
2.2 Europa

Os índices de produção da Zona do Euro permanecem enfraquecendo, com o PMI composto retraindo para 48,1 pontos, considerado o menor valor desde janeiro de 2024. O PMI de serviços reduziu de 51,6 para 49,2 pontos, assim como o manufatureiro que também recuou de 46 para 45,2 pontos. Os números seguem demonstrando a fraqueza das economias da Alemanha e França, ambas contribuindo para o destaque negativo para a produção europeia, mesmo com uma ligeira melhora da manufatura alemã (saíndo de 43 para 43,2 pontos).



Já no mercado de trabalho, a situação mostra-se diferente, com registro de aumento de 5,42% dos salários no terceiro trimestre, aumento em relação ao trimestre anterior (3,54%), o que vem sustentando parcialmente o consumo doméstico, frente à desaceleração da economia chinesa.

A inflação na Europa acelerou para 2,0% anual no mês de outubro, ainda refletindo os preços de energia mais baixos nos últimos meses de 2023. Quando trata-se do núcleo, permanece estável em 2,7%, tendo forte contribuição do setor de serviços (3,9%), pressionado por setores de lazer e transportes.



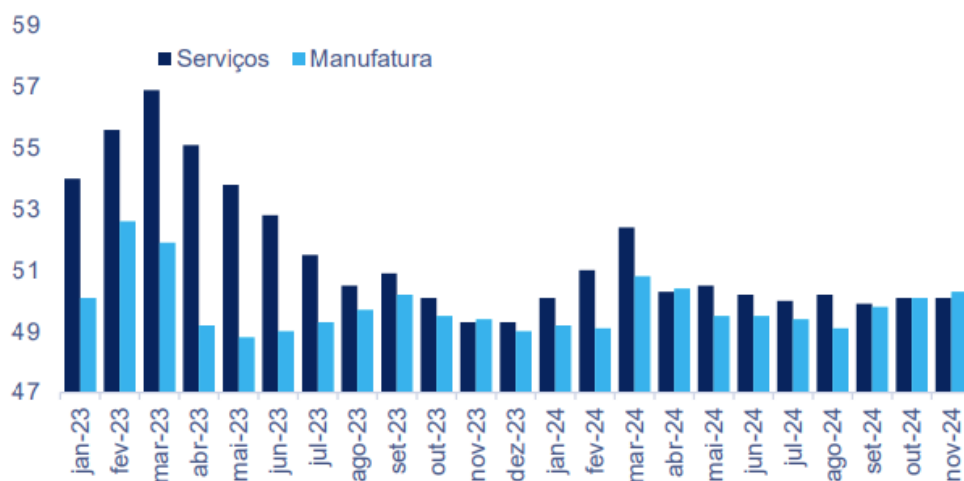
Na política monetária, o Banco Central Europeu sinaliza que irá continuar realizando cortes nos juros na faixa de 25 bps, tendo em vista o cenário externo e o ciclo monetário dos Estados Unidos. Esperava-se desestimular a precificação de mercado para um ritmo de cortes mais altos, no entanto, ao divulgar os dados do PMI para o último mês, a situação foi invertida para expectativas de inflação mais baixas.

Fonte: BTG Pactual – Global Asset Strategy

2.3 China

A economia chinesa apresentou dados de recuperação no mês de outubro, com crescimento da produção industrial acelerando para 5,3%, e as vendas no varejo avançando para 4,8%, sendo o primeiro resultado acima de 4% no ano.

PMI China



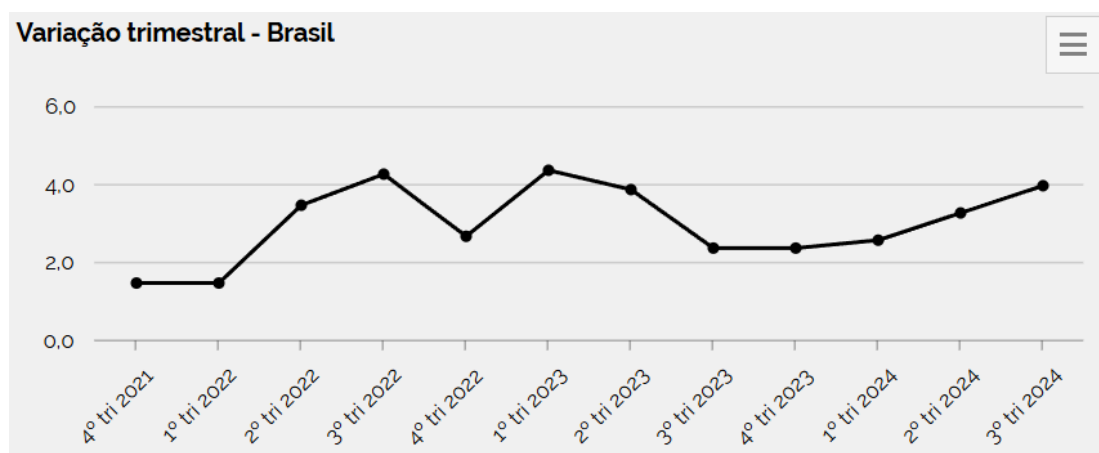
A melhora econômica reflete os resultados dos programas implantados pelo governo chinês, para incentivar o mercado de bens de consumo, impulsionando as vendas de veículos em 3,7% em outubro, aumento significativo frente ao 0,4% em setembro. Dados iniciais do mês de novembro apontam alta de 29% somente nas primeiras semanas do mês.

O mercado imobiliário apresenta sinais de estabilização, embora tenha apresentado resultados positivos nas primeiras semanas de novembro, com crescimento de 21,5% na venda de novas residências nas 20 grandes cidades. No entanto, a sustentabilidade de tal recuperação ainda permanece incerta, devido aos esforços realizados serem focados no lado da demanda, não observando ainda os problemas relacionados às dívidas das incorporadoras.

Fonte: BTG Pactual – Global Asset Strategy

3. Cenário Econômico - Brasil

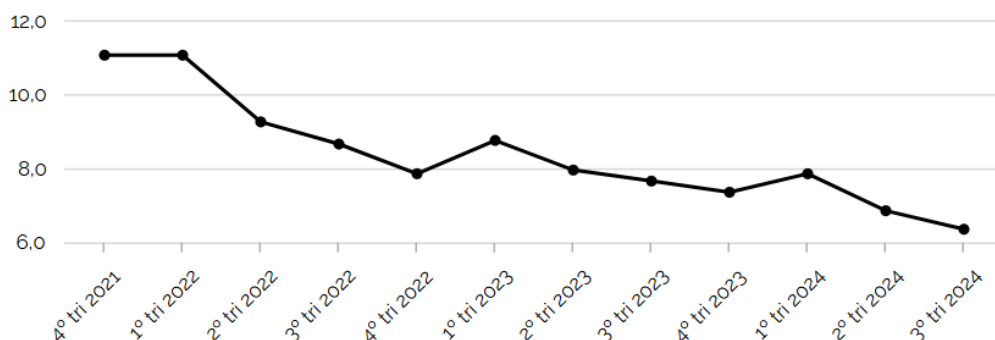
O PIB brasileiro cresceu 0,9% no terceiro trimestre, evoluindo 4,0% no resultado de 12 meses. A indústria apresentou crescimento favorável, expandindo 0,6% no trimestre, com destaque para os setores da indústria de construção civil, transportes e veículos pesados. A agropecuária caiu 0,9% no trimestre, como efeito das enchentes do Rio Grande do Sul e da seca em outras regiões. Como comparativo, no mesmo trimestre do ano anterior, o setor havia alcançado crescimento de 15%. O setor de serviços cresceu 0,9% no trimestre e 4,1% no acumulado em 12 meses, influenciado pela forte expansão do consumo, com destaque para os segmentos de informação e comunicação, incluindo a área de tecnologia, hotéis, restaurantes e eventos.



Fonte: Sistema de Contas Nacionais Trimestrais (IBGE, 2024)

A taxa de desemprego fechou em 6,2% no mês de outubro, encerrando o terceiro trimestre em 6,4%, tratando-se da menor taxa da série histórica da Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua, evidenciando o acompanhamento do mercado de trabalho à expansão econômica observada. Mesmo com forte elevação dos prêmios de risco, o mercado de crédito apresenta resiliência, com aceleração no mês de setembro em especial pela parcela do crédito às famílias, que indicou 47,9% no nível de endividamento.

Variação trimestral - Brasil



Fonte: Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua (IBGE, 2024)

O governo apresentou a proposta de emenda à Constituição contendo os temas do corte de gastos, tão aguardado pelo mercado, incluindo novas regras para abono salarial, “supersalários” de servidores, mudanças no Fundo Constitucional do Distrito Federal e alterações da regra de reajuste do salário mínimo, com a promessa de economizar até R\$ 70 bilhões até 2026. No entanto, o impacto fiscal das mudanças levantou dúvidas no mercado, principalmente quanto à sustentabilidade da proposta, ainda levando em consideração os desafios de articulação no Congresso Nacional.

Além do anúncio do pacote de corte de gastos, o governo anunciou também a proposta de aumento da faixa de isenção do imposto de renda pessoa física para R\$ 5.000,00, aliado a uma alíquota mínima para rendas acima de R\$ 50 mil mensais, o que geraria uma neutralidade do ponto de vista da arrecadação. No entanto, o peso do anúncio dessa isenção acabou tomando todas as atenções do mercado, prejudicando a ideia que o governo teve de passar maior confiança quanto ao controle fiscal para os próximos anos.

A inflação do mês de outubro registrou alta de 0,56%, ficando acima do teto da meta no acumulado de 12 meses. O levantamento do IBGE mostra que os segmentos Habitação e Alimentação exerceram os maiores impactos do mês, com altas de 1,49% e 1,06%, respectivamente. O boletim Focus do encerramento do mês registrava expectativas de que o IPCA fecharia o ano de 2024 em 4,71% com taxa Selic a 11,75%.

	2024				2025				2026		2027	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	4,59	4,63	4,71	▲ (1)	4,03	4,34	4,40	▲ (7)	3,81	▲ (5)	3,50	▼ (1)
PIB (var. %) 	3,10	3,17	3,22	▲ (2)	1,93	1,95	1,95	= (1)	2,00	= (69)	2,00	= (71)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,50	5,70	5,70	= (1)	5,43	5,55	5,60	▲ (5)	5,60	▲ (3)	5,50	= (1)
SELIC (% a.a.) 	11,75	11,75	11,75	= (9)	11,50	12,25	12,63	▲ (3)	10,50	▲ (1)	9,50	= (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior

Fonte: Boletim Focus – Banco Central do Brasil

Já no início do mês, o câmbio apresentou grande flutuação e chegou a custar acima de R\$ 6,00, motivado, além da valorização do dólar em razão do cenário político dos Estados Unidos, como também em reação ao anúncio das medidas fiscais do governo para os próximos anos. O futuro presidente do Banco Central, Gabriel Galípolo, que atualmente exerce o cargo de diretor de política monetária na mesma autarquia, anunciou que o Bacen não irá intervir na flutuação do câmbio, mesmo com a mudança da direção para a próxima gestão.

4. Carteira de Investimentos

A estratégia de alocação considera a compatibilidade de cada investimento da carteira ao perfil do RPPS, avaliando o contexto econômico atual e projetado, o fluxo de caixa dos ativos e passivos previdenciários e as perspectivas de oportunidades favoráveis à maximização da rentabilidade dentro dos limites e preceitos técnicos e legais, de acordo com o previsto no artigo 102 da Portaria 1.467/2022, sempre seguindo o perfil estabelecido pela Política de Investimentos de 2024.

As aplicações dos recursos observam a compatibilidade dos ativos investidos com os prazos, montantes e taxas das obrigações atuariais presentes e futuras, com o objetivo de manter o equilíbrio econômico-financeiro entre ativos e passivos do RPPS.

4.1 Evolução do Patrimônio

Patrimônio		Rentabilidade		Meta		Gap	
R\$ 429.107.153,96		Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.
		0,36%	6,84%	0,79%	9,00%	-0,43p.p.	-2,16p.p.

Fonte: Lema Consultoria

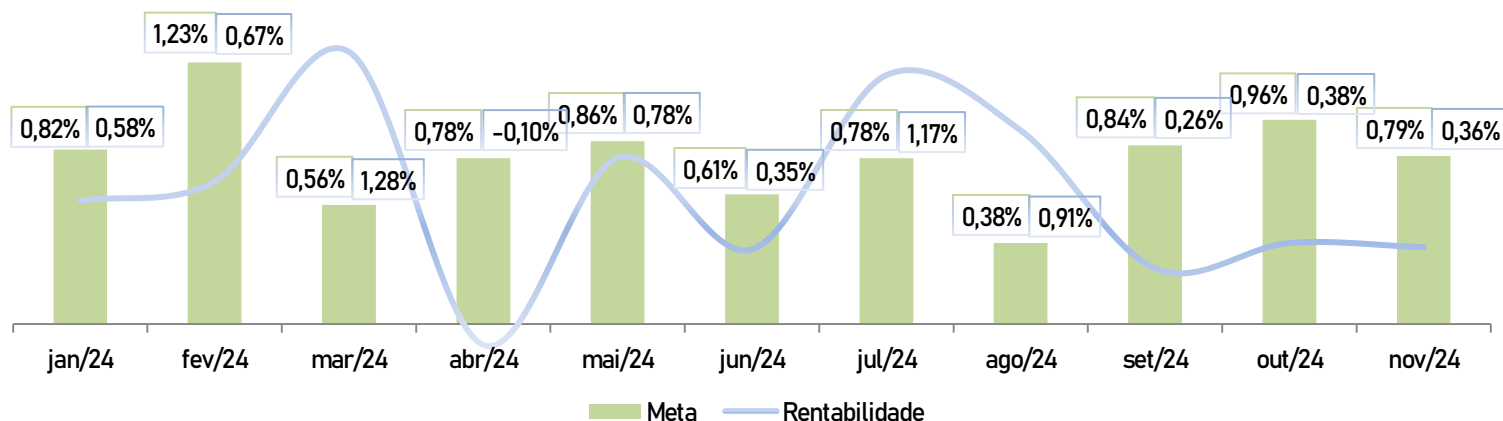
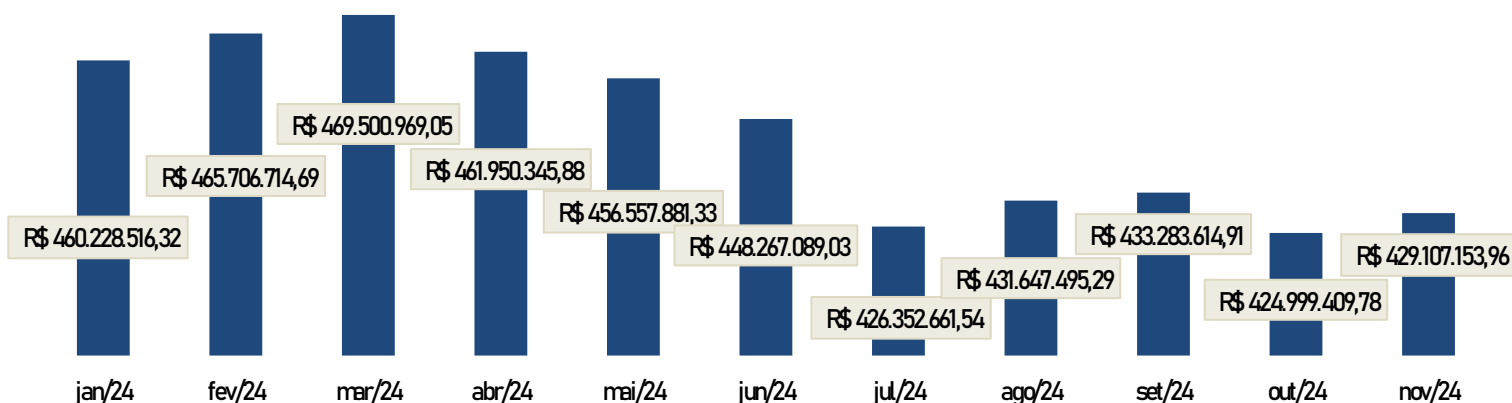
No mês de Novembro, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 0,36%. Já no acumulado do ano de 2024, a rentabilidade total foi de 6,84%.

O quadro intitulado **Meta** informa o rendimento com base na meta atuarial estabelecida na Política de Investimentos de 2024, a partir da avaliação técnica atuarial anual. Para o mês de Novembro, a rentabilidade meta equivaleria a 0,79%, apresentando um **Gap** (diferença entre a rentabilidade atingida e a buscada) de -0,43 pontos percentuais. O acumulado no ano ficou em 9,00%, com um Gap negativo de 2,16 pontos percentuais.

A rentabilidade acumulada da carteira no período acumulado de 12 meses corresponde a 8,30%, no período acumulado de 24 meses, corresponde a 22,74%, e no acumulado de 36 meses foi de 33,55%. Abaixo, o quadro apresenta os demais comparativos nos períodos acima mencionados, a título de informação e comparação dos resultados da carteira de maneira mais consistente e em longo prazo.

Período	Rentabilidade Acumulada	Meta Acumulada	Gap
2024	6,84%	9,00%	-2,16 p.p.
12 meses	8,30%	10,06%	-1,76 p.p.
24 meses	22,74%	20,98%	1,76 p.p.
36 meses	33,55%	33,05%	0,50 p.p.

O patrimônio do RPPS acumulado até o final do mês de Novembro de 2024 totaliza o montante de **R\$ 429.107.153,96**. Nos gráficos abaixo, pode-se acompanhar a evolução do patrimônio do IPMT, bem como o comparativo da rentabilidade e meta ao longo do ano de 2024.



Nos tópicos seguintes, serão abordadas demais informações sobre os ativos que compõem a carteira do IPMT, suas respectivas rentabilidades e enquadramento conforme a Resolução 4.963/21 do Conselho Monetário Nacional (CMN).

4.2 Composição da Carteira

ATIVO	4.963	SALDO	CARTEIRA(%)	RETORNO (R\$)	(%)
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	D - RF	R\$ 44.233,19	0,01%	R\$ -3.404,04	-7,15%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	7, I "b"	R\$ 34.269.668,63	7,99%	R\$ 185.671,76	0,54%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	7, I "b"	R\$ 16.556.472,73	3,86%	R\$ -89.942,64	-0,54%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF	7, I "b"	R\$ 67.830.111,86	15,81%	R\$ 307.171,23	0,45%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	7, I "b"	R\$ 16.244.872,69	3,79%	R\$ 86.121,93	0,53%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	7, I "b"	R\$ 3.148.104,65	0,73%	R\$ 17.246,10	0,55%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	7, I "b"	R\$ 32.692.979,18	7,62%	R\$ 110.034,12	0,34%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	7, I "b"	R\$ 41.529.914,92	9,68%	R\$ -213,55	0,00%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	7, I "b"	R\$ 27.421.596,88	6,39%	R\$ 220.868,01	0,81%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRA-	7, I "b"	R\$ 2.623.826,81	0,61%	R\$ 15.522,75	0,60%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	7, I "b"	R\$ 5.221.597,08	1,22%	R\$ -14.578,62	-0,28%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	7, I "b"	R\$ 5.228.977,43	1,22%	R\$ 6.738,17	0,12%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE-	7, I "b"	R\$ 4.608.252,51	1,07%	R\$ 47.646,66	1,02%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF -	7, I "b"	R\$ 30.255.508,25	7,05%	R\$ 121.613,06	0,40%
BB FLUXO FIC RF PREVID	7, III "a"	R\$ 23.971.897,22	5,59%	R\$ 182.245,00	0,31%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	7, III "a"	R\$ 39.998.599,72	9,32%	R\$ 112.228,46	0,28%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	7, III "a"	R\$ 47.274,60	0,01%	R\$ 2.916,57	0,61%
BB INSTITUCIONAL FI RF	7, III "a"	R\$ 16.565.471,52	3,86%	R\$ 129.820,23	0,79%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FUNDO DE IN-	7, III "a"	R\$ 1.843.186,79	0,43%	R\$ 14.435,54	0,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC -	7, III "a"	R\$ 1.841.444,07	0,43%	R\$ 15.065,16	0,82%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	7, V "a"	R\$ 1.110.552,52	0,26%	R\$ 7.439,51	0,62%
BBIF MASTER FIDC LP	7, V "a"	R\$ 959.981,22	0,22%	R\$ -4.516,33	-0,47%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	8, I	R\$ 3.972.094,58	0,93%	R\$ -99.345,35	-2,44%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCAD-	9, II	R\$ 8.116.563,54	1,89%	R\$ 146.808,75	1,84%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	9, III	R\$ 2.605.194,61	0,61%	R\$ 198.851,37	8,26%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E	10, I	R\$ 715.753,69	0,17%	R\$ 3.216,97	0,45%

MOEDAS					
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	10, I	R\$ 21.545.685,77	5,02%	R\$ -178.017,52	-0,82%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIM-	10, I	R\$ 7.963.193,93	1,86%	R\$ 53.434,79	0,68%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO-	10, II	R\$ 2.069.646,32	0,48%	R\$ -5.724,38	-0,28%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MU-	10, II	R\$ 117.632,09	0,03%	R\$ -3.243,75	-2,68%
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONA-	10, II	R\$ 3.455.041,73	0,81%	R\$ -12.434,94	-0,36%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MU-	10, II	R\$ 339.323,74	0,08%	R\$ -21.723,54	-6,02%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FI-	10, II	R\$ 190.231,88	0,04%	R\$ -15.215,86	-7,41%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII - RESP -	11	R\$ 3.998.205,69	0,93%	R\$ -11.456,07	-0,29%
Total investimentos		R\$ 429.103.092,04	100,00%	R\$ 1.525.279,55	0,36%
Disponibilidade		R\$ 4.061,92	-	-	-
TOTAL PATRIMÔNIO		R\$ 429.107.153,96			

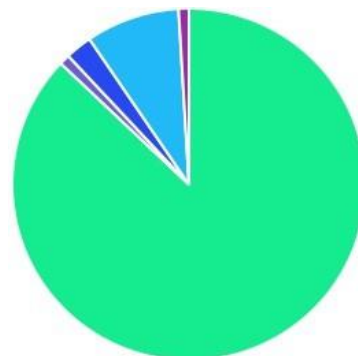
Fonte: Lema Consultoria

A respeito dos fundos estressados, mantidos em acompanhamento na carteira do RPPS, no mês de Novembro, dia 14/11/2024, houve uma amortização do fundo **ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR** no valor de R\$ 100.006,02.

Ainda no mês de Novembro, foi realizada integralização de cotas ao fundo de investimentos em participações **BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA**, referente à segunda chamada de capital no valor de R\$ 105.000,00, cotado a um valor unitário de R\$ 1,0413776, o que corresponde a 1,05% do comprometimento individual do IPMT ao fundo. O processo tramitou sob o protocolo 00041.008953/2024-20 via Sistema Eletrônico de Informações (SEI).

4.3 Enquadramento dos ativos

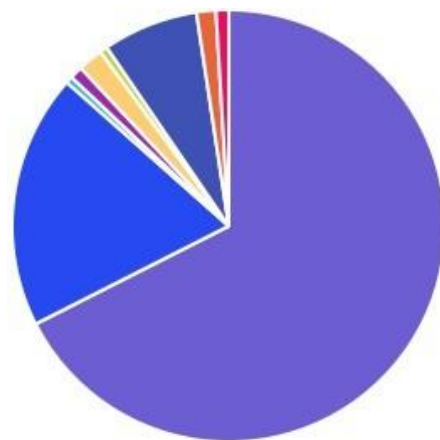
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	87,16%	R\$ 374.014.524,47	
Estruturados	8,48%	R\$ 36.396.509,15	
Exterior	2,50%	R\$ 10.721.758,15	
Renda Variável	0,93%	R\$ 3.972.094,58	
Fundos Imobiliários	0,93%	R\$ 3.998.205,69	
TOTAL	100,00%	R\$ 429.103.092,04	



Fonte: Lema Consultoria

Conforme exposto no quadro, a maior parte dos ativos da carteira do IPMT está alocada em fundos de Renda Fixa, segmento disposto no art. 7º da Resolução 4.963/21 do CMN, no qual se pode alocar até 100% do patrimônio líquido do fundo.

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	67,03%	R\$ 287.631.883,62	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	19,64%	R\$ 84.267.873,92	
Artigo 10, Inciso I	7,04%	R\$ 30.224.633,39	
Artigo 9º, Inciso II	1,89%	R\$ 8.116.563,54	
Artigo 10, Inciso II	1,44%	R\$ 6.171.875,76	
Artigo 8º, Inciso I	0,93%	R\$ 3.972.094,58	
Artigo 11	0,93%	R\$ 3.998.205,69	
Artigo 9º, Inciso III	0,61%	R\$ 2.605.194,61	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,48%	R\$ 2.070.533,74	
Desenquadrado - RF	0,01%	R\$ 44.233,19	
TOTAL	100,00%	R\$ 429.103.092,04	



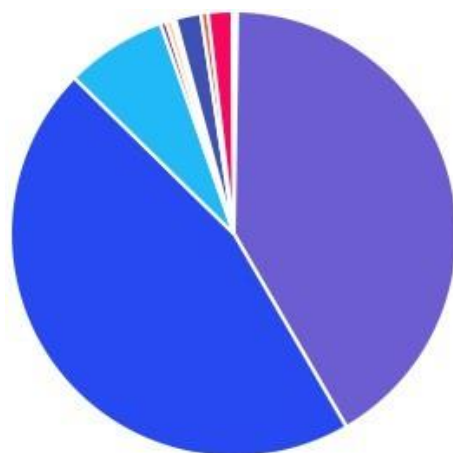
Fonte: Lema Consultoria

O detalhamento dos demais fundos demonstra que o IPMT busca aos poucos aumentar a diversificação da carteira de investimentos, alocando seu patrimônio em diferentes segmentos, todos permitidos pela legislação, seguindo seu compromisso atuarial e sua Política de Investimentos, com o intuito de mitigar os riscos, assim como também melhorar o rendimento da carteira.

4.4 Gestores e Administradores dos Fundos

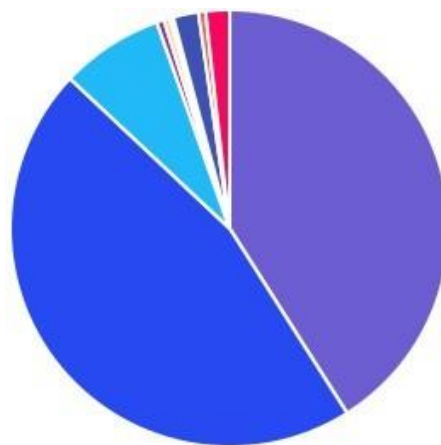
Os Gestores dos Fundos de Investimento são os responsáveis pela tomada de decisão acerca da estratégia de alocação dos recursos investidos, analisando o mercado para maximizar o retorno aos investidores. Os Administradores são responsáveis pela estruturação e administração do Fundo, para garantir que esteja operando em conformidade com as legislações e regulamentos.

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	45,72%	R\$ 196.184.697,93	
BB GESTAO	41,39%	R\$ 177.592.029,48	
BANCO DO NORDESTE	7,32%	R\$ 31.393.691,46	
RIO BRAVO	1,86%	R\$ 7.963.193,93	
KINEA INVESTIMENTOS	1,74%	R\$ 7.453.247,42	
PÁTRIA INVESTIMENTOS	0,51%	R\$ 2.187.278,41	
BTG PACTUAL	0,43%	R\$ 1.843.186,79	
ITAU UNIBANCO	0,43%	R\$ 1.841.444,07	
VILA RICA	0,26%	R\$ 1.110.552,52	
GENIAL GESTÃO	0,23%	R\$ 1.004.214,41	
VINCI CAPITAL	0,08%	R\$ 339.323,74	
BTG PACTUAL	0,04%	R\$ 190.231,88	
TOTAL	100,00%	R\$ 429.103.092,04	



Fonte: Lema Consultoria

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	45,72%	R\$ 196.184.697,93	
BB GESTAO	41,39%	R\$ 177.592.029,48	
S3 CACEIS	7,54%	R\$ 32.353.672,68	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,86%	R\$ 7.963.193,93	
INTRAG DTVM	1,74%	R\$ 7.453.247,42	
BTG PACTUAL	0,55%	R\$ 2.372.742,41	
XP INVESTIMENTOS	0,51%	R\$ 2.187.278,41	
ITAU UNIBANCO	0,43%	R\$ 1.841.444,07	
BRL TRUST	0,26%	R\$ 1.110.552,52	
GENIAL INVESTIMENTOS	0,01%	R\$ 44.233,19	
TOTAL	100,00%	R\$ 429.103.092,04	

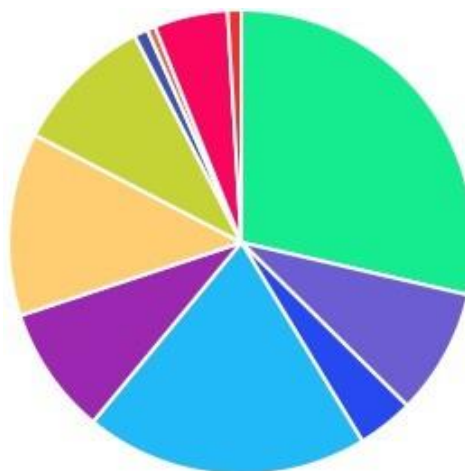


Fonte: Lema Consultoria

4.5 Benchmarks

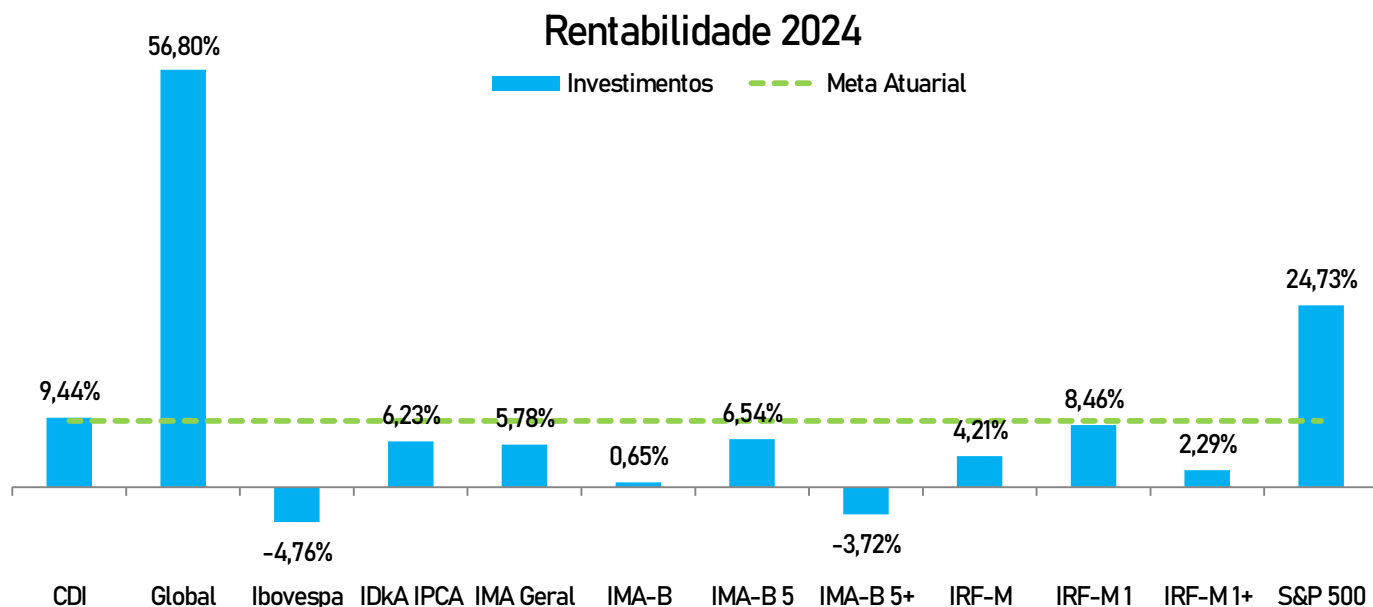
Os Benchmarks são padrões de referência utilizados no mercado financeiro para comparar a performance dos fundos de investimentos, permitindo uma melhor análise estratégica para manter ou modificar a alocação dos recursos. De modo geral, funciona como um índice que representa um nível de rendimento mínimo a ser atingido, atrelado ao fundo de investimento, que deverá ser perseguido pelo gestor do fundo, servindo de parâmetro para verificar se a estratégia de alocação adotada será bem sucedida, proporcionando bons retornos, ou se há margem para ser aperfeiçoada.

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	29,19%	R\$ 125.260.381,77	
IMA Geral ex-C	19,59%	R\$ 84.074.984,5	
IPCA	12,64%	R\$ 54.220.427,53	
IMA-B	9,68%	R\$ 41.529.914,92	
IMA-B 5	8,84%	R\$ 37.921.956,61	
IRF-M1	8,72%	R\$ 37.417.773,28	
125% do CDI	5,02%	R\$ 21.545.685,77	
IRF-M	3,86%	R\$ 16.556.472,73	
IBOVESPA	0,93%	R\$ 3.972.094,58	
IFIX	0,93%	R\$ 3.998.205,69	
GLOBAL BDRX	0,61%	R\$ 2.605.194,61	
TOTAL	100,00%	R\$ 429.103.092,04	



Fonte: Lema Consultoria

Abaixo, apresenta-se o gráfico com as informações de rentabilidade dos principais Benchmarks utilizados em comparativo com a meta atuarial estabelecida pela Política de Investimentos de 2024, explanando o Gap negativo observado na carteira do IPMT, visto que, diante do cenário econômico atual, os principais índices não estão alcançando a rentabilidade esperada para cumprimento de meta.

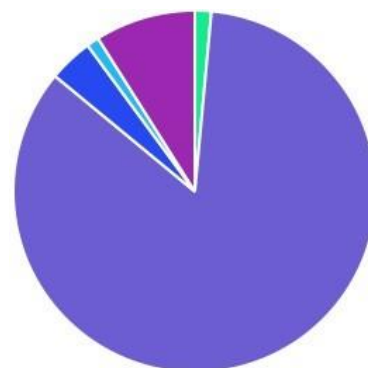


4.6 Liquidez

A liquidez de um ativo representa a facilidade em convertê-lo em caixa. Quanto mais líquido for o ativo, mais fácil será sua conversão em dinheiro, como os valores disponíveis em contas bancárias de movimentação. Ativos de menor liquidez possuem maior dificuldade em serem monetizados, como máquinas, imóveis ou fundos com prazos de resgate mais longos.

A carteira do IPMT possui 84,72% de ativos que podem ser resgatados em até 30 dias, representando um alto nível de liquidez.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	84,72%	R\$ 363.540.714,46	
1 a 2 anos	8,91%	R\$ 38.218.702,18	
Acima 2 anos	3,87%	R\$ 16.622.450,27	
(vide regulamento)	1,42%	R\$ 6.112.972,62	
31 a 180 dias	1,07%	R\$ 4.608.252,51	
TOTAL	100,00%	R\$ 429.103.092,04	



Fonte: Lema Consultoria

5. Rentabilidade dos Ativos

ATIVO	CNPJ	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	INÍCIO
BB IRF-M1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,54%	7,83%	8,79%	23,13%	36,00%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,31%	4,02%	4,45%	10,55%	16,18%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	-	-	13,67%	-	24,04%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	-	-	13,40%	-	23,70%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	-	-	8,61%	-	15,32%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	14.508.643/0001-55	0,61%	7,85%	8,67%	20,32%	28,59%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVID	25.078.994/0001-90	-	-	7,27%	-	7,27%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	0,53%	6,05%	7,33%	21,83%	33,35%
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI...	10.740.670/0001-06	0,55%	8,25%	9,21%	22,91%	35,77%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,34%	6,25%	7,78%	20,06%	30,46%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	0,00%	-0,06%	2,67%	14,65%	19,83%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RF...	04.288.966/0001-27	-	-	-	-	3,82%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-	-	8,34%	-	15,03%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	8,26%	61,18%	65,35%	91,70%	43,89%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	-0,54%	3,34%	4,84%	19,32%	25,75%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-	-	10,32%	-	15,54%
BB TP IPCA III FI RF...	19.303.795/0001-35	-	7,23%	10,74%	22,98%	31,84%
BB TP IPCA IV FI RF...	19.515.015/0001-10	-	-	-	-	8,71%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-	-	10,27%	-	15,32%
BB TP IPCA I FI RF...	19.303.793/0001-46	-	-	-	-	9,39%
BB TP IPCA FI RF PREVID	15.486.093/0001-83	-	-	-	-	10,16%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	13.058.816/0001-18	-	-	-2,56%	-	3,41%
CAIXA RV 30...	03.737.188/0001-43	-0,82%	-0,14%	1,90%	-	6,76%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	0,79%	10,26%	11,36%	25,36%	34,36%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS...	20.716.161/0001-93	-	-48,11%	-52,36%	-79,17%	-86,46%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	63.375.216/0001-51	-2,44%	-4,67%	0,56%	12,62%	26,40%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	0,45%	7,94%	8,96%	25,46%	36,08%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL...	32.972.942/0001-28	0,82%	9,93%	11,17%	-	16,55%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	0,45%	7,43%	8,44%	22,35%	31,09%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...	35.536.532/0001-22	0,28%	7,39%	8,44%	22,59%	34,19%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	0,81%	9,86%	10,85%	24,88%	38,88%

BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,60%	6,79%	7,45%	18,28%	27,54%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES...	44.683.343/0001-73	-	-0,72%	16,70%	7,89%	19,14%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	44.345.590/0001-60	-	7,74%	11,28%	23,62%	23,59%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO...	44.345.473/0001-04	-	7,48%	11,92%	-	22,04%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA...	46.134.117/0001-69	-0,28%	0,28%	2,60%	15,76%	16,60%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	0,12%	4,71%	6,49%	19,38%	20,41%
ITÁLIA FIDC...	13.990.000/0001-28	0,62%	3,26%	5,59%	176,72%	68,16%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER...	12.138.813/0001-21	-7,15%	13,83%	12,60%	430,90%	22,83%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	73.899.759/0001-21	-	-	-3,73%	-	1,56%
BBIF MASTER FIDC LP	11.003.181/0001-26	-0,47%	-5,25%	-6,08%	13,49%	6,76%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	7,81%	11,39%	-	14,61%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FUNDO DE...	09.215.250/0001-13	0,79%	9,77%	10,75%	-	16,66%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	43.120.902/0001-74	-0,28%	8,25%	9,34%	-	5,22%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V...	52.281.935/0001-97	-2,68%	-92,57%	-	-	-92,57%
KINEA EQUITY INFRA...	49.723.694/0001-84	-0,36%	82,70%	-	-	82,70%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	1,02%	5,39%	-	-	5,39%
CAIXA EXPERT PIMCO...	51.659.921/0001-00	1,84%	1,46%	-	-	1,46%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B...	42.847.134/0001-92	-6,02%	-2,01%	-	-	-2,01%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS...	54.518.391/0001-60	0,40%	3,58%	-	-	3,58%
RIO BRAVO PROTEÇÃO...	55.274.339/0001-78	0,68%	6,18%	-	-	6,18%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA...	49.430.776/0001-30	-7,41%	-46,85%	-	-	-46,85%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS...	53.654.501/0001-58	-0,29%	0,10%	-	-	0,10%

6. Comitê de Investimentos

6.1 Pautas

As reuniões do CoINV no mês de Novembro de 2024 tiveram como pauta a apresentação do relatório de acompanhamento dos Fundos de Investimento em Participações (FIPs) e o início das discussões acerca da Política de Investimentos do exercício 2025.

Os tópicos do mês incluíram a apresentação do Relatório de Acompanhamento dos FIPs, o qual aborda o conceito, vantagens e desvantagens do investimento no segmento, os riscos de mercado, liquidez e funcionamento. É de suma importância realizar o acompanhamento dos investimentos em FIPs, visto que o segmento engloba um estilo diferenciado de aplicação, o qual deve ter atenção e cuidados diferenciados, devido à sua complexidade, *duration* prolongada e baixa liquidez.

Ainda no mês de novembro, foram iniciadas as discussões acerca da Política de Investimentos de 2025, com a apresentação da minuta da política pelo representante da Lema Consultoria, Sr. Mateus Crisóstomo, que abordou o cenário econômico nacional e internacional, sendo uma pauta importante para definição da política de investimentos. Durante a apresentação da minuta, enfatizou-se o objetivo de preservação e integridade do patrimônio do IPMT, a adoção de gestão própria para tomadas de decisões e o perfil conservador. A meta de rentabilidade buscada para o ano de 2025 será de IPCA + 5,6%.

A discussão interna do Comitê girou em torno dos enquadramentos, explicando cada tipo de alocação individualmente, levando em consideração a carteira finalizada em Setembro de 2024, e os limites estabelecidos pela Resolução 4.963/21 do CMN, estratégias alvo, limite inferior e superior, assim como a distribuição nos segmentos Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior, Investimentos Estruturados, Fundos Imobiliários e Empréstimos Consignados, sendo este último pauta de discussão sobre a viabilidade de incluir a previsão de alocação na política, para que futuramente fosse considerada a adesão do IPMT ao modelo, no entanto, tendo em vista as limitações operacionais e a inviabilidade na legislação, a proposta não foi levada adiante.

As atas completas, bem como demais documentos relacionados ao Comitê de Investimentos, encontram-se disponíveis para consulta na [página](#) do IPMT.

6.2 Membros do Comitê

O Comitê de Investimentos é composto pelos **servidores**:

Presidente do IPMT: Kennedy Glauber Carvalho Leite

Diretor de Administração e Finanças do IPMT: Ricardo Coelho Pereira

Diretor de Previdência Social do IPMT: Edelman Medeiros Barbosa Santos

Diretor de Investimentos: José Ribamar Veloso Júnior

Representante do Conselho Fiscal do IPMT: Ricardo Teixeira de Carvalho Júnior

Representante dos Servidores Ativos: Wanderson José da Silva Rodrigues

Representante dos Servidores Ativos: Tauana Oliveira Costa