

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Janeiro/2025

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

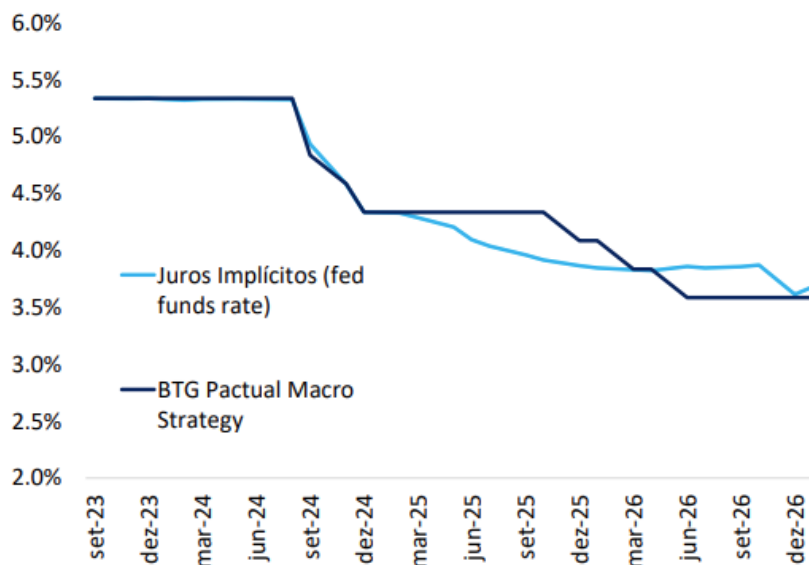
1. Apresentação

O **Relatório de Investimentos de Janeiro de 2025** 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 2025.

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.

Expectativa de juros americano (fed funds rate %)



Fonte: BTG Pactual – Relatório Fed Watch Janeiro 2025

Ainda sobre as possibilidades de pressão inflacionária, o presidente Trump confirmou a aplicação de tarifas de 25% sobre importações do Canadá e do México a partir do dia 01/02/2025, ainda deixando em aberto a possibilidade de aplicação de tarifas sobre as importações da China. Apesar da relutância do presidente, que alega que os Estados Unidos possuem autossuficiência na produção, a incidência da tarifa sobre o preço do petróleo deverá pressionar os preços de energia, dificultando o cumprimento da meta de inflação.

2.2 Europa

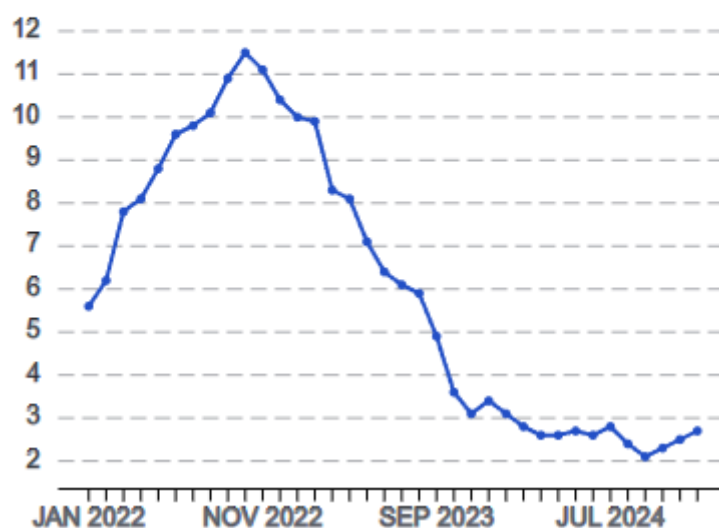
A economia europeia manteve o crescimento estagnado (0%) no quarto trimestre de 2024, não alcançando as expectativas de aumento de 0,1%. A estagnação persiste pelo fato de a indústria apresentar grande recessão devido aos custos de energia, pequena margem para gastos do governo e aumento da poupança das famílias, reduzindo o consumo geral. A possibilidade de conflitos comerciais com os Estados Unidos tem agravado o clima de enfraquecimento da economia. O nível de desemprego subiu para 6,3% em dezembro.

A inflação na zona do euro acelerou nos últimos meses. O índice fechou em 2,4% em 12 meses, com aumento esperado devido aos preços de energia. O núcleo da inflação encerrou dezembro em 2,7%.

Inflation

Annual rate of change

EU
2.7%
DEC 2024



Fonte: Eurostat – Monitor de Estatísticas da União Europeia

O Banco Central Europeu realizou novo corte na taxa de juros em 0,25 p.p., caindo para 2,75%, quinto corte desde junho de 2024. O BCE ainda projeta um retorno à meta de inflação de médio prazo de 2%, e descreve a política monetária do bloco como restritiva, sugerindo que novos cortes acontecerão ao longo do ano, à medida que os dados acerca da economia sejam oficializados, levando a decisão para as próximas reuniões, mantendo o objetivo oficial de chegar a um patamar neutro.

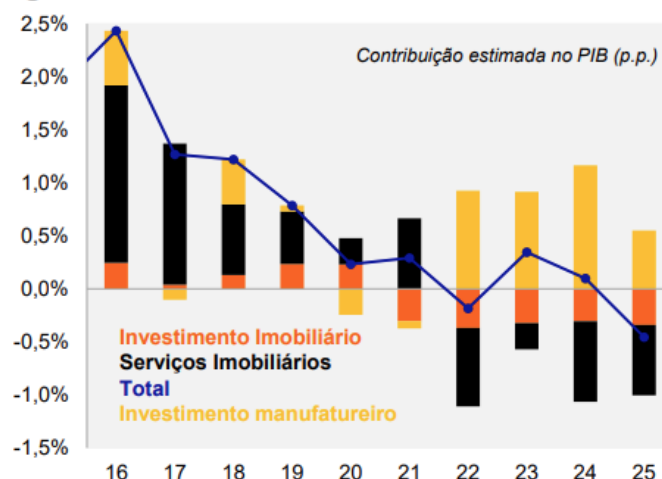
2.3 China

A atividade industrial chinesa caiu em janeiro, atingindo o nível mais baixo desde agosto de 2024. O PMI (índice de gerente de compras) da indústria recuou para 49,1 em janeiro, ante a 50,1 em dezembro.

O governo chinês sinalizou que deverá elevar a meta de déficit fiscal para 4% do PIB, frente a 3% do PIB em 2024, reforçando a intenção de promover uma política

fiscal proativa e prometendo acelerar os gastos. No começo de janeiro, o governo expandiu o programa de incentivo ao consumo de eletrodomésticos, subsidiando a troca de bens. Contudo, as medidas focadas em estímulos ao consumo têm potencial limitado, considerando a fraca recuperação da confiança do consumidor.

Modelo de crescimento puxado por manufatura e exportações não deve ser sustentado em meio à guerra comercial



Fonte: Itaú BBA – Análises Macroeconômicas – Cenário Global

A autoridade reguladora financeira da China divulgou um plano para incentivar fundos de médio e longo prazo a entrarem no mercado de capitais, com o objetivo de ajudar na estabilização das bolsas locais, e aprovou o lançamento de um programa para investimentos, com autorização para grandes gestoras de ativos de seguros.

Embora haja sinais iniciais de estabilização nas vendas dos imóveis, as incertezas quanto às políticas da nova administração norte-americana, que ameaçam fortalecer a aplicação de tarifas para as exportações, e os desafios deflacionários da economia chinesa mantêm sentimento de cautela.

3. Cenário Econômico - Brasil

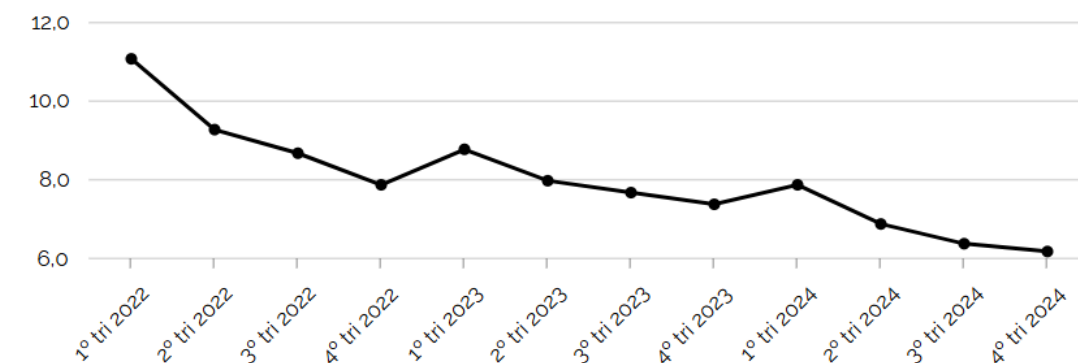
A prévia do Produto Interno Bruto consolidado para o ano de 2024 vem sendo revisada durante o início do ano. O Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (Ipea), por meio da Diretoria de Estudos e Políticas Econômicas (Dimac), revisou a projeção de crescimento econômico para 3,5%, ainda com previsão de desaceleração do resultado do quarto trimestre de 2024 para 0,3%.

Projeções: taxas de crescimento do PIB e de seus componentes
(Em %)

	Observado				Previsto			
	2022	2023	2024-T2		2024-T3		2024-T4	
			Trim. Ano anterior	Trim. Ano anterior	Trim. Ano anterior	Trim. Ano anterior	Trim. Ano anterior	Trim. Ano anterior
PIB	3,0	3,2	3,3	4,0	3,8	0,3	3,5	2,4
Agropecuária	-1,1	16,3	-3,3	-0,8	2,5	0,9	-2,6	2,5
Indústria	1,5	1,7	4,0	3,6	2,6	0,3	3,3	2,3
Serviços	4,3	2,8	3,6	4,1	3,6	0,5	3,7	2,4
Consumo das famílias	4,1	3,2	5,1	5,5	5,1	0,2	5,1	2,6
Consumo do governo	2,1	3,8	1,2	1,3	1,5	0,9	2,0	2,2
FBCF	1,1	-3,0	5,7	10,8	9,8	0,8	7,4	3,6
Exportações de bens e serviços	5,7	8,9	4,3	2,1	4,0	1,6	4,1	3,4
Importações de bens e serviços	1,0	-1,2	14,7	17,7	17,1	1,0	15,0	4,4

Fonte: Ipea.
Elaboração: Grupo de Conjuntura da Dimac/Ipea.

A taxa de desemprego brasileira no ano de 2024 alcançou o menor índice da série histórica (6,6%), representando um recuo de 1,2 ponto percentual em relação ao ano anterior. Conforme dados da Pnad Contínua (Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua), a menor taxa da série havia sido 7% em 2014.



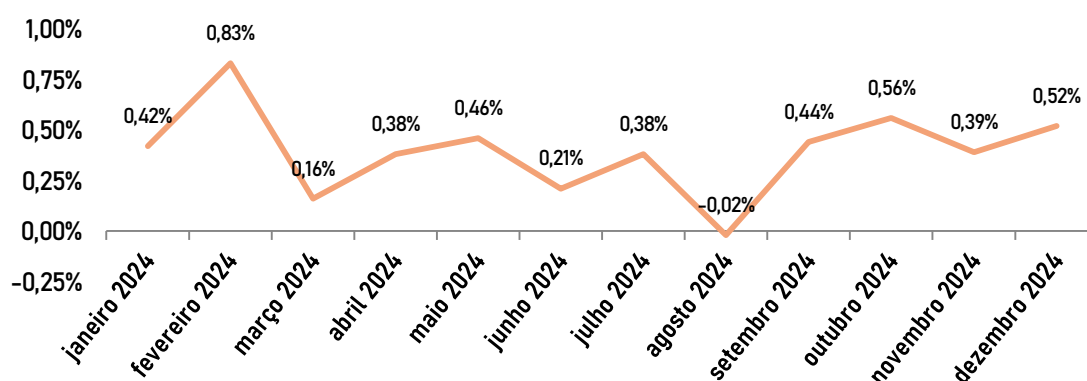
Fonte: Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua

A desaceleração gradual da geração de emprego no final de 2024, somada ao maior nível de desligamentos de vínculos temporários ao final de dezembro, contribuem para uma trajetória de equilíbrio na taxa, que tende a manter-se em patamar próximo ao longo de 2025.

O Tesouro Nacional, Banco Central e a Previdência Social, que representam o governo central, acumularam déficit primário de R\$ 43 bilhões no ano de 2024, correspondente a 0,36% do Produto Interno Bruto, contendo uma melhora em relação ao ano anterior, em que o déficit representou 2% do PIB. O resultado contempla os gastos extraordinários com a reconstrução do Rio Grande do Sul, cuja exclusão da conta é permitida por lei. Nesse caso, o déficit encerrou em 0,09% do PIB, dentro da margem de tolerância da meta de 0,25 ponto percentual.

No entanto, na perspectiva de alguns profissionais, o caminho que está sendo percorrido pelo governo não traz confiança para o alcance de superávits nos próximos anos. Devido aos fatores climáticos, eventos extraordinários, como o ocorrido no Rio Grande do Sul, devem passar a ter maior frequência, o que levaria a um gasto recorrente do governo. Além disso, recorrentes déficits primários promovem o crescimento exponencial da dívida pública, o que torna a necessidade de superávit cada vez maior e mais difícil de ser alcançado, promovendo o ceticismo dos economistas.

A inflação oficial de dezembro teve aumento de 0,52% no índice, encerrando o acumulado do ano com alta de 4,83%, ficando 0,33 pontos percentuais acima do teto da meta de inflação.



Fonte: Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IBGE

O Relatório Focus, resumo das expectativas de mercado, divulgado ao final de janeiro de 2025, segue pela décima sexta semana seguida apontando aumento na inflação do ano, com atual expectativa para encerramento do IPCA em 5,51%. Além

disso, a estimativa para a variação da economia ao final do ano é de 2,06%, abaixo dos 3,5% esperados para 2024, indicando desaceleração econômica para o corrente ano.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

31 de janeiro de 2025

	2025				2026				2027		2028	
	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 (%) 	4,99	5,50	5,51	▲ (16)	4,03	4,22	4,28	▲ (6)	3,90	= (4)	3,74	▲ (4)
PIB (var. %) 	2,02	2,06	2,06	= (1)	1,80	1,72	1,72	= (1)	1,96	= (1)	2,00	= (47)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	6,00	6,00	6,00	= (4)	5,90	6,00	6,00	= (3)	5,93	= (1)	6,00	▲ (1)
SELIC (% a.a.) 	15,00	15,00	15,00	= (4)	12,00	12,50	12,50	= (1)	10,38	= (1)	10,00	= (6)

* 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: Relatório Focus – Banco Central do Brasil

Na primeira reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) após a posse do presidente do Banco Central, Gabriel Galípolo, a decisão tomada foi alinhada com o que vinha sendo realizado pela gestão anterior, e a taxa de juros foi reajustada em 1 ponto percentual, elevando para 13,25% ao ano, em um cenário de incertezas quanto ao posicionamento técnico do indicado pelo presidente Lula, frente à pressão política do governo para redução da Selic.

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 2025.

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 R\$ 459.501.693,60	Rentabilidade 1,35%	Meta Atuarial 0,55%	Gap 0,80 p.p.
----------------------------------	------------------------	------------------------	------------------

Fonte: Lema Consultoria

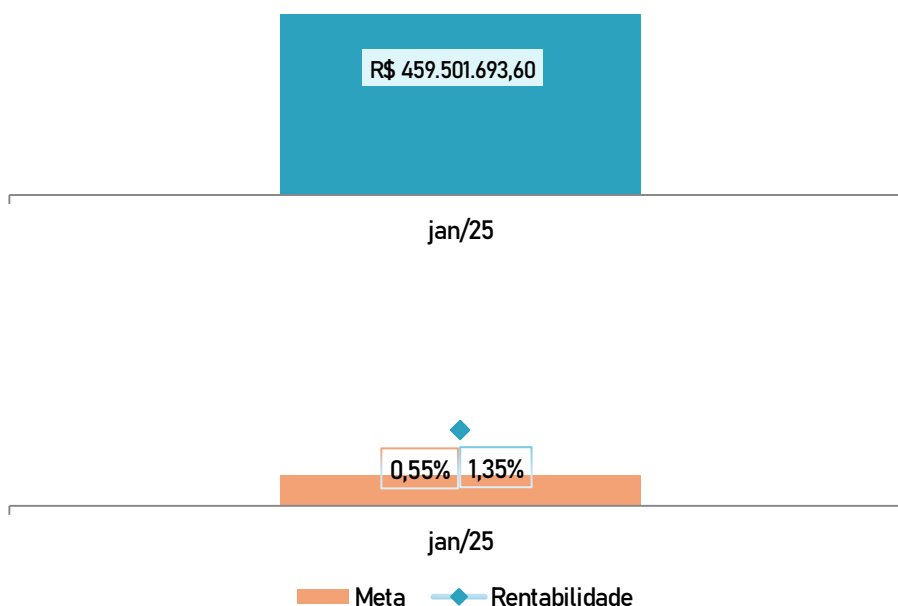
No mês de Janeiro, assim como no acumulado do ano de 2025, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 1,35%.

O quadro intitulado **Meta** informa o rendimento com base na meta atuarial estabelecida na Política de Investimentos de 2025, a partir da avaliação técnica atuarial anual. Para o mês de Janeiro, a rentabilidade meta equivaleria a 0,55%, apresentando um **Gap** (diferença entre a rentabilidade atingida e a buscada) de 0,80 pontos percentuais.

A rentabilidade da carteira no período acumulado de 12 meses corresponde a 7,50%, no período acumulado de 24 meses, corresponde a 21,81%, e no acumulado de 36 meses foi de 34,27%. 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 no longo prazo, horizonte em que a meta atuarial foi atingida.

Período	Rentabilidade Acumulada	Meta Acumulada	Gap
2025	1,35%	0,55%	0,80 p.p.
12 meses	7,50%	9,68%	-2,18 p.p.
24 meses	21,81%	20,38%	1,43 p.p.
36 meses	34,27%	33,74%	0,53 p.p.

O patrimônio do RPPS acumulado até o final do mês de Janeiro de 2025 totaliza o montante de **R\$ 459.501.693,60**. 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 2025.



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

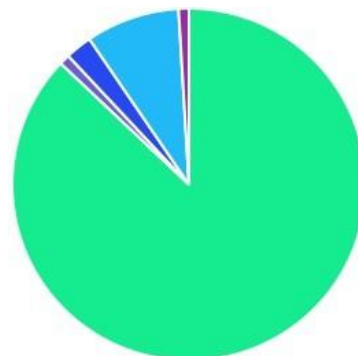
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	R\$ 157.059,95	0,03%	D - RF	R\$ 119.107,34	313,83%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 101.797.427,63	22,15%	7, I "b"	R\$ 1.262.986,86	1,26%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 16.696.086,86	3,63%	7, I "b"	R\$ 412.969,48	2,54%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 3.209.558,01	0,70%	7, I "b"	R\$ 39.651,73	1,25%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 17.885.566,94	3,89%	7, I "b"	R\$ 326.781,20	1,86%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 21.200.179,65	4,61%	7, I "b"	R\$ 218.127,06	1,04%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 27.949.171,26	6,08%	7, I "b"	R\$ 296.773,14	1,07%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRA-	R\$ 2.659.426,45	0,58%	7, I "b"	R\$ 19.498,54	0,74%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 5.197.998,46	1,13%	7, I "b"	R\$ 62.574,31	1,22%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 5.320.638,15	1,16%	7, I "b"	R\$ 115.842,90	2,23%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FUNDO DE IN-	R\$ 1.878.646,60	0,41%	7, I "b"	R\$ 19.032,28	1,02%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE-	R\$ 4.705.370,43	1,02%	7, I "b"	R\$ 56.755,91	1,22%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF -	R\$ 30.744.606,14	6,69%	7, I "b"	R\$ 457.379,04	1,51%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 50.870.863,92	11,07%	7, III "a"	R\$ 384.663,11	0,49%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 52.010.453,85	11,32%	7, III "a"	R\$ 554.565,44	1,08%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 40.606.771,90	8,84%	7, III "a"	R\$ 694.588,16	1,74%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 71.491,40	0,02%	7, III "a"	R\$ 2.186,70	0,68%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 16.861.215,30	3,67%	7, III "a"	R\$ 189.626,95	1,14%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC -	R\$ 1.875.574,89	0,41%	7, III "a"	R\$ 18.220,81	0,98%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 1.119.863,87	0,24%	7, V "a"	R\$ 4.273,07	0,38%
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 1.062.124,43	0,23%	7, V "a"	R\$ -7.666,12	-0,72%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 4.022.422,36	0,88%	8, I	R\$ 188.051,19	4,90%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCAD...	R\$ 8.188.724,24	1,78%	9, II	R\$ 114.145,87	1,41%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 2.603.548,10	0,57%	9, III	R\$ -116.390,96	-4,28%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 727.592,92	0,16%	10, I	R\$ 6.795,00	0,94%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 21.746.620,79	4,73%	10, I	R\$ 461.650,09	2,17%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIM-	R\$ 8.024.255,84	1,75%	10, I	R\$ 220.299,39	2,82%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO-	R\$ 2.457.297,60	0,53%	10, II	R\$ -127.581,18	-4,94%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MU-	R\$ 242.613,57	0,05%	10, II	R\$ -3.159,98	-1,29%

KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONA-	R\$ 3.034.001,81	0,66%	10, II	R\$ -5.678,86	-0,19%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MU-	R\$ 427.516,78	0,09%	10, II	R\$ 29.893,83	7,52%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FI-	R\$ 154.675,12	0,03%	10, II	R\$ -18.149,96	-10,50%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII - RESP...	R\$ 3.991.395,25	0,87%	11	R\$ 1.848,10	0,05%
Total investimentos	R\$ 459.500.760,47	100.00%		R\$ 5.999.660,44	1,35%
Disponibilidade	R\$ 933,13	-		-	-
Total patrimônio	R\$ 459.501.693,60	100.00%		-	-

Fonte: Lema Consultoria

4.3 Enquadramento dos ativos

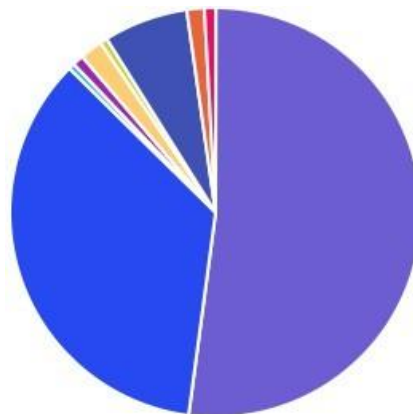
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	87,90%	R\$ 403.880.096,09	
Estruturados	8,01%	R\$ 36.814.574,43	
Exterior	2,35%	R\$ 10.792.272,34	
Renda Variável	0,88%	R\$ 4.022.422,36	
Fundos Imobiliários	0,87%	R\$ 3.991.395,25	
TOTAL	100,00%	R\$ 459.500.760,47	



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 "	52,07%	R\$ 239.244.676,58	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	35,32%	R\$ 162.296.371,26	
Artigo 10, Inciso I	6,64%	R\$ 30.498.469,55	
Artigo 9º, Inciso II	1,78%	R\$ 8.188.724,24	
Artigo 10, Inciso II	1,37%	R\$ 6.316.104,88	
Artigo 8º, Inciso I	0,88%	R\$ 4.022.422,36	
Artigo 11	0,87%	R\$ 3.991.395,25	
Artigo 9º, Inciso III	0,57%	R\$ 2.603.548,10	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,47%	R\$ 2.181.988,30	
Desenquadrado - RF	0,03%	R\$ 157.059,95	
TOTAL	100,00%	R\$ 459.500.760,47	



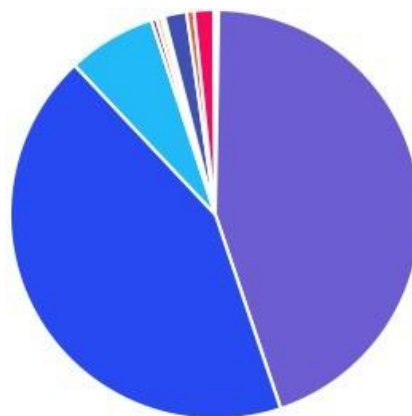
Fonte: Lema Consultoria

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

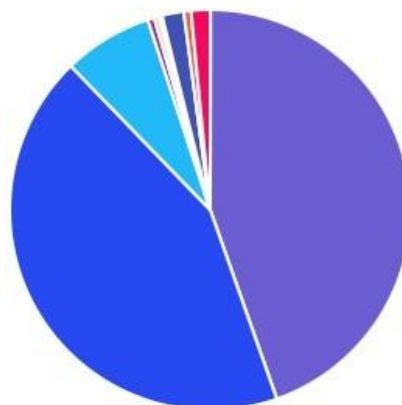
Os Gestores dos Fundos de Investimento são os responsáveis pela tomada de decisão acerca da estratégia de alocação dos recursos investidos, analisando o mercado para maximizar o retorno aos investidores. Os Administradores são responsáveis pela estruturação e administração do Fundo, para garantir que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

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	44,58%	R\$ 204.836.620,12	
CAIXA DISTRIBUIDORA	43,15%	R\$ 198.267.521,02	
BANCO DO NORDESTE	6,96%	R\$ 31.971.593,62	
RIO BRAVO	1,75%	R\$ 8.024.255,84	
KINEA INVESTIMENTOS	1,53%	R\$ 7.025.397,06	
PÁTRIA INVESTIMENTOS	0,59%	R\$ 2.699.911,17	
BTG PACTUAL	0,41%	R\$ 1.878.646,60	
ITAU UNIBANCO	0,41%	R\$ 1.875.574,89	
GENIAL GESTÃO	0,27%	R\$ 1.219.184,38	
VILA RICA	0,24%	R\$ 1.119.863,87	
VINCI CAPITAL	0,09%	R\$ 427.516,78	
BTG PACTUAL	0,03%	R\$ 154.675,12	
TOTAL	100,00%	R\$ 459.500.760,47	



Fonte: Lema Consultoria

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	44,58%	R\$ 204.836.620,12	
CAIXA ECONOMICA	43,15%	R\$ 198.267.521,02	
S3 CACEIS	7,19%	R\$ 33.033.718,05	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,75%	R\$ 8.024.255,84	
INTRAG DTVM	1,53%	R\$ 7.025.397,06	
XP INVESTIMENTOS	0,59%	R\$ 2.699.911,17	
BTG PACTUAL	0,54%	R\$ 2.460.838,50	
ITAU UNIBANCO	0,41%	R\$ 1.875.574,89	
BRL TRUST	0,24%	R\$ 1.119.863,87	
GENIAL INVESTIMENTOS	0,03%	R\$ 157.059,95	
TOTAL	100,00%	R\$ 459.500.760,47	

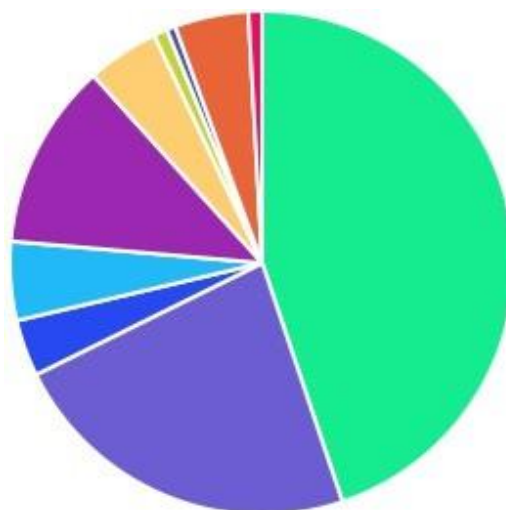


Fonte: Lema Consultoria

4.5 Benchmarks

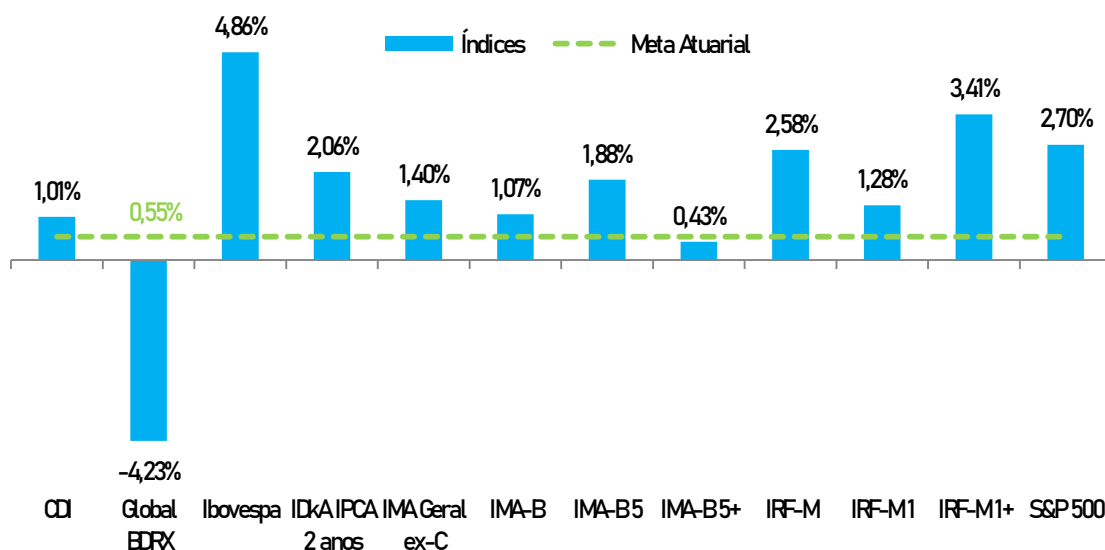
Os Benchmarks são padrões de referência utilizados no mercado financeiro para comparar a performance dos fundos de investimentos, permitindo uma melhor análise estratégica para manter ou modificar a alocação dos recursos. De modo geral, funciona como um índice que representa um nível de rendimento mínimo 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	44,84%	R\$ 206.038.980,98	
IRF-M1	22,85%	R\$ 105.006.985,64	
IPCA	11,97%	R\$ 54.988.335,75	
IMA-B 5	5,05%	R\$ 23.206.205,09	
125% do CDI	4,73%	R\$ 21.746.620,79	
IMA-B	4,61%	R\$ 21.200.179,65	
IRF-M	3,63%	R\$ 16.696.086,86	
IBOVESPA	0,88%	R\$ 4.022.422,36	
IFIX	0,87%	R\$ 3.991.395,25	
GLOBAL BDRX	0,57%	R\$ 2.603.548,10	
TOTAL	100,00%	R\$ 459.500.760,47	



Fonte: Lema Consultoria

A título de informação e análise, trazemos um gráfico com as informações de rentabilidade dos principais Benchmarks utilizados em comparativo com a meta atuarial de 0,55%, estabelecida pela Política de Investimentos de para o mês de Janeiro de 2025, podendo assim, analisar o desempenho dos ativos da carteira do RPPS.



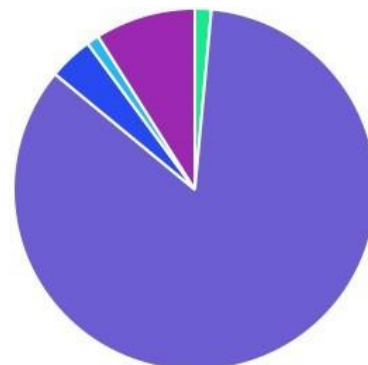
Fonte: Lema Consultoria

4.6 Liquidez

A liquidez de um ativo representa a facilidade de 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 85,50% de ativos que podem ser resgatados em até 30 dias, representando um alto nível de liquidez.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	85,50%	R\$ 392.861.343,07	
1 a 2 anos	8,44%	R\$ 38.768.861,98	
Acima 2 anos	3,66%	R\$ 16.834.741,49	
(vide regulamento)	1,38%	R\$ 6.330.443,50	
31 a 180 dias	1,02%	R\$ 4.705.370,43	
TOTAL	100,00%	R\$ 459.500.760,47	



Fonte: Lema Consultoria

5. Rentabilidade dos Ativos

ATIVO	CNPJ	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	INÍCIO
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,26%	1,26%	8,77%	22,55%	38,38%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,49%	0,49%	4,40%	10,41%	17,17%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,08%	1,08%	13,05%	-	25,93%
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	0,68%	0,68%	8,35%	19,86%	30,23%
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	-	-	6,26%	20,70%	33,61%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,25%	1,25%	9,37%	22,51%	38,42%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	1,86%	1,86%	7,18%	19,16%	32,48%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	1,04%	1,04%	-1,25%	9,80%	17,86%
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	-4,28%	-4,28%	54,05%	92,90%	43,80%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	2,54%	2,54%	3,53%	17,64%	26,81%
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	-	-	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	2,17%	2,17%	1,48%	-	7,76%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	1,14%	1,14%	11,08%	25,46%	36,76%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS...	20.716.161/0001-93	-	-	-52,36%	-79,17%	-86,46%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	63.375.216/0001-51	4,90%	4,90%	0,95%	12,16%	28,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	-	-	8,12%	24,33%	36,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL...	32.972.942/0001-28	0,98%	0,98%	10,96%	-	18,71%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	0,94%	0,94%	8,25%	22,01%	33,26%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...	35.536.532/0001-22	1,74%	1,74%	8,07%	21,78%	36,23%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,07%	1,07%	10,91%	24,50%	41,56%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,74%	0,74%	8,01%	17,88%	29,36%

CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES...	44.683.343/0001-73	-	-	16,70%	7,89%	19,14%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	44.345.590/0001-60	-	-	11,28%	23,62%	23,59%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO...	44.345.473/0001-04	-	-	11,92%	-	22,04%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA...	46.134.117/0001-69	1,22%	1,22%	0,17%	15,01%	16,07%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	2,23%	2,23%	5,97%	19,65%	22,52%
ITÁLIA FIDC...	13.990.000/0001-28	0,38%	0,38%	3,38%	225,99%	69,57%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER...	12.138.813/0001-21	313,83%	313,83%	299,88%	1.608,02%	336,12%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	73.899.759/0001-21	-	-	-3,73%	-	1,56%
BBIF MASTER FIDC LP	11.003.181/0001-26	-0,72%	-0,72%	5,22%	0,49%	18,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	11,39%	-	14,61%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FUNDO DE...	09.215.250/0001-13	1,02%	1,02%	10,82%	-	18,90%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	43.120.902/0001-74	-4,94%	-4,94%	11,93%	-	7,23%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V...	52.281.935/0001-97	-1,29%	-1,29%	-59,82%	-	-91,59%
KINEA EQUITY INFRA...	49.723.694/0001-84	-0,19%	-0,19%	-	-	60,43%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	1,22%	1,22%	-	-	7,61%
CAIXA EXPERT PIMCO...	51.659.921/0001-00	1,41%	1,41%	-	-	2,36%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B...	42.847.134/0001-92	7,52%	7,52%	-	-	-0,78%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS...	54.518.391/0001-60	1,51%	1,51%	-	-	5,25%
RIO BRAVO PROTEÇÃO...	55.274.339/0001-78	2,82%	2,82%	-	-	6,99%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA...	49.430.776/0001-30	-10,50%	-10,50%	-	-	-56,78%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS...	53.654.501/0001-58	0,05%	0,05%	-	-	-0,07%