

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Abril/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 Abril 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.

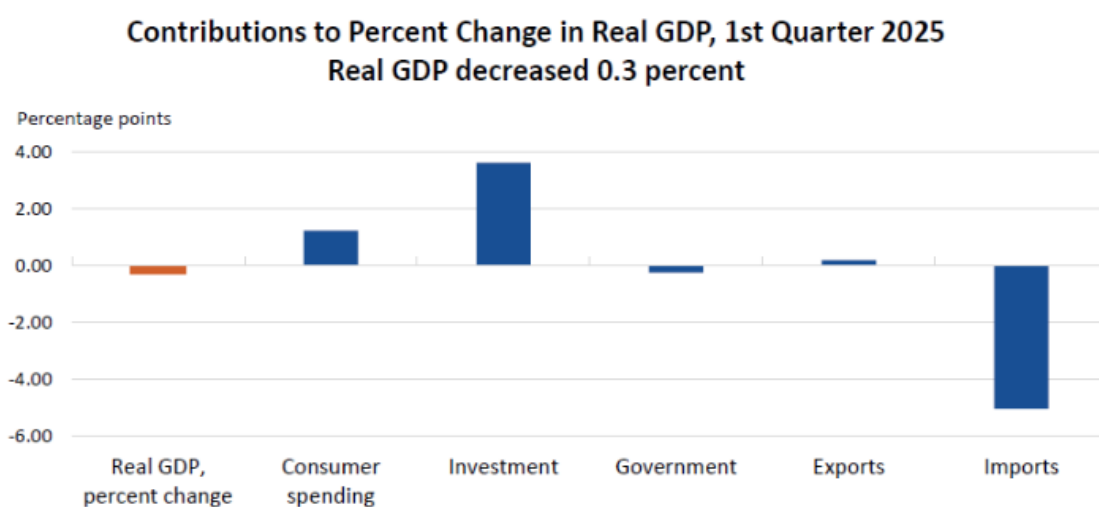
Em seu conteúdo, serão apresentados inicialmente alguns pontos relacionados ao cenário macroeconômico, tanto em uma visão nacional quanto internacional. Logo após, será relatada a posição da Carteira, os fundos que a compõem, assim como as principais tomadas de decisão realizadas pelo Comitê de Investimentos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

2. Cenário Econômico - Global

2.1 Estados Unidos

A economia norte americana registrou retração no primeiro trimestre de 2025, com a queda do produto interno bruto de 0,3%, a primeira desde o segundo trimestre de 2022. A retração foi resultado principalmente pelo aumento das importações, redução dos gastos do governo e uma desaceleração nos gastos do consumidor, sendo parcialmente compensados pelo aumento nos investimentos.

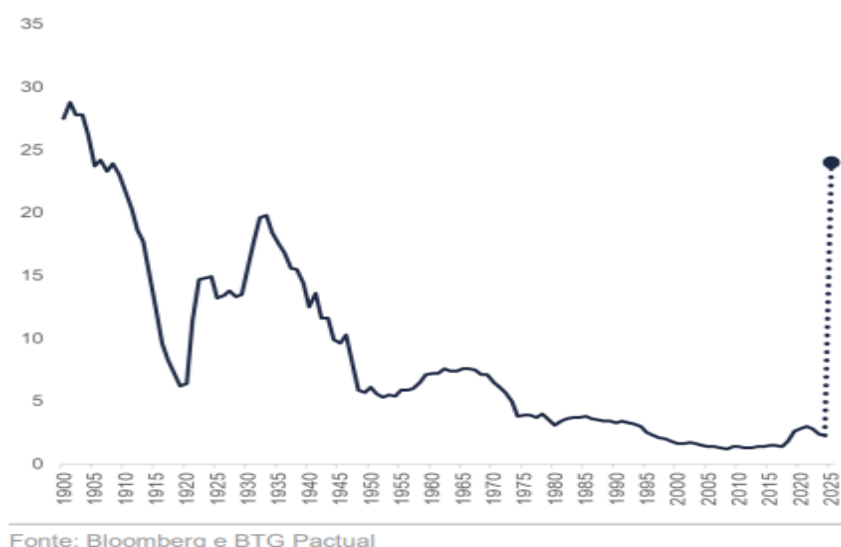


Fonte: Bureau of Economic Analysis (BEA)

Nos primeiros dias do mês de abril, o presidente Donald Trump fez o anúncio do pacote tarifário denominado “Liberation Day”, no qual seria implantada tarifa universal de 10% sobre os países com os quais os Estados Unidos têm superávit comercial, e percentuais maiores sobre os países que mantêm déficit comercial. Foram destaques as tarifas atribuídas à Zona do Euro (20%), Taiwan (32%), Índia (27%), Japão (24%), Vietnã (46%) e à China, que após diversos anúncios de retaliação, chegou a ser tarifada em até 145%.

O resultado do PIB do primeiro trimestre ainda não traz o impacto das tarifas anunciadas, no entanto, o considerável aumento das importações pode ter sido resultado dos anúncios prévios do pacote tarifário, que gerou expectativas de aumento do preços, levando as empresas a anteciparem suas compras externas.

Gráfico 1: Tarifa efetiva média



A divulgação do *payroll* (relatório oficial de emprego dos Estados Unidos) mostrou que o mercado de trabalho norte americano teve alta, com a criação de 228 mil postos de trabalho. Além disso, apresentou avanço de 0,3% na média salarial, chegando a US\$ 36,00 por hora. Muito embora, a taxa de desemprego subiu para 4,2%, acima da projeção de 4,1%.

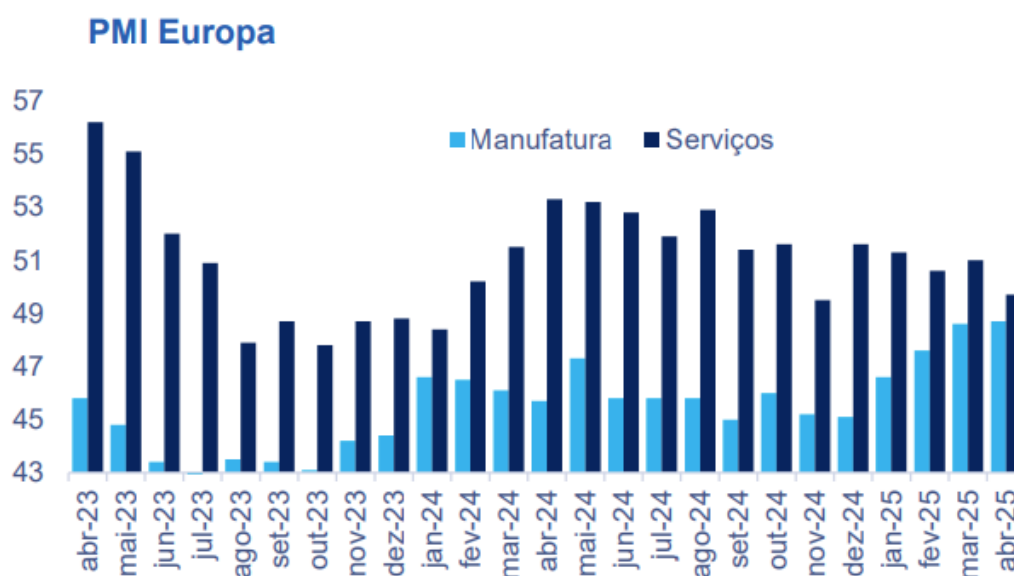
A inflação do mês de março, medida pelo índice PCE (índice de inflação mais utilizado pelo Fed – Banco Central dos Estados Unidos), registrou uma deflação de -0,04%, não suficiente para equilibrar o fechamento do primeiro trimestre, devido à revisão altista dos dados de janeiro e fevereiro, para 0,37% e 0,44% respectivamente, devendo impactar as projeções do Fed para 2025. Assim, o acumulado do PCE em 12 meses totaliza 2,29%.

2.2 Europa

A economia da zona do euro teve resultado positivo para o primeiro trimestre de 2025, antes do início da vigência das tarifas anunciadas pelos Estados Unidos, com crescimento de 0,4%. A participação das principais economias: Alemanha teve crescimento de 0,2%, França cresceu 0,1%, Itália 0,3% e Espanha 0,6%. A Irlanda também contribuiu pelo forte movimento de exportações (3,2%). O efeito da política tarifária americana deve reverter as condições econômicas, provocando redução na

demanda, em especial para o setor externo, no qual os principais produtos afetados serão farmacêuticos, maquinário e automóveis.

A alta do PIB alemão, no entanto, não foi suficiente para melhorar as expectativas quanto à possibilidade de recessão. A taxa de desemprego em abril aumentou para 6,3%, o nível mais alto dos últimos 10 anos, muito relacionado ao baixo incentivo dos setores realizarem contratações, em especial do setor industrial. O pacote de estímulos fiscais que preveem novos investimentos em defesa e infraestrutura deve provocar efeitos apenas em 2026.



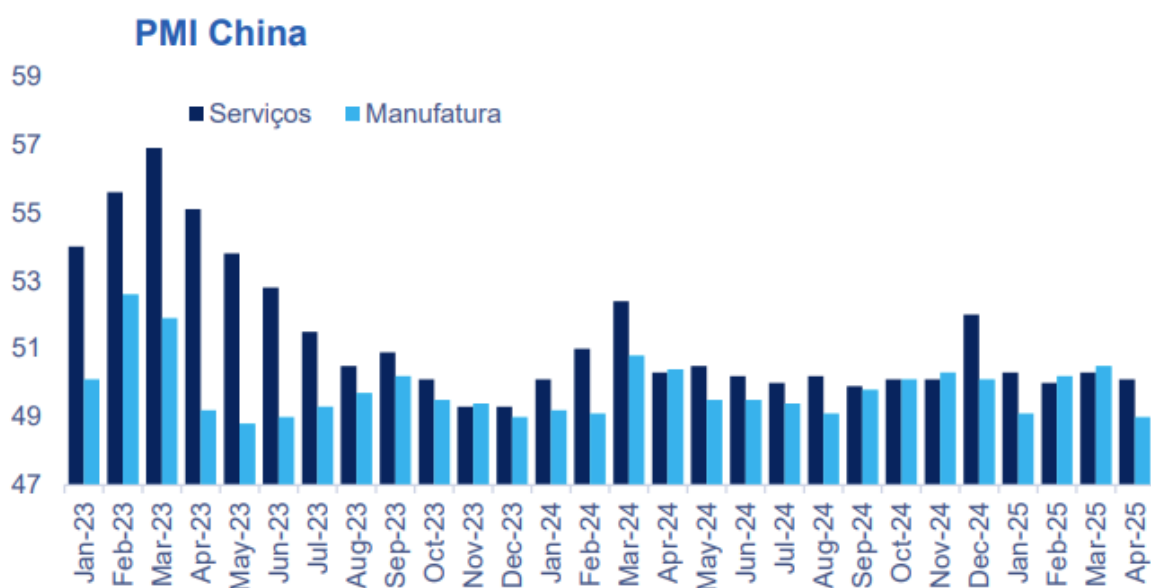
Fonte: Global Asset Strategy – BTG Pactual

No campo da inflação, o índice medido pelo CPI com as dados do mês de abril fechou em 2,1%, em ritmo de desaceleração. Com isso, reforça a postura do Banco Central Europeu, que decidiu por manter os cortes na taxa de depósito de 0,25 p.p., levando a taxa para 2,25%.

2.3 China

O PIB chinês atingiu a taxa de crescimento de 5,4% no primeiro trimestre de 2025, período anterior à vigência das tarifas de comércio exterior impostas pelo governo dos Estados Unidos. O crescimento tem maior proporção de exportações, embora o cenário externo seja bastante desafiador para o comércio chinês, além das dificuldades no setor imobiliário (novamente em queda) e a confiança do consumidor.

As projeções são de redução das exportações para o restante do ano de 2025, devido à entrada em vigor das tarifas dos Estados Unidos. Embora ambos os países tenham demonstrado abertura quanto à possibilidade de negociações para redução das tarifas, nenhuma iniciativa foi tomada. Ao invés disso, China e Estados Unidos sinalizaram que podem emplacar uma estratégia de tarifação cruzada para países que mantiverem relações comerciais com o opositor, reforçando novamente o discurso de tensão comercial entre os países.



Fonte: Global Asset Strategy – BTG Pactual

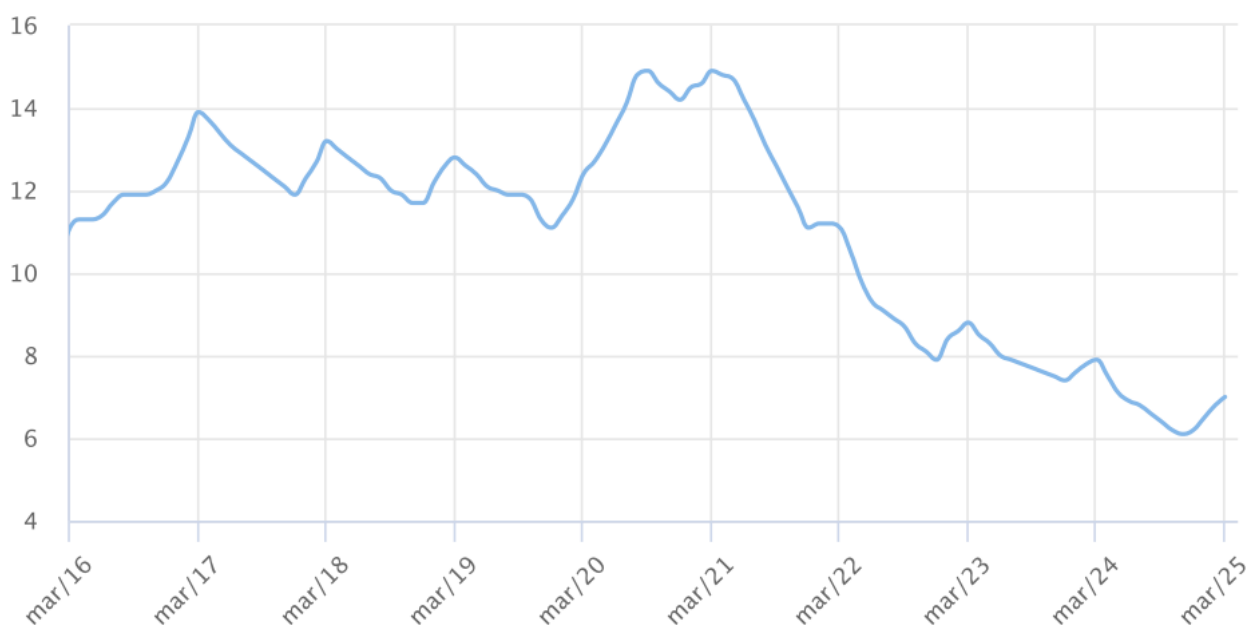
A atividade industrial chinesa teve rápida contração no mês de abril, interrompendo os dois últimos meses de recuperação ao refletir o início da vigência da política tarifária norte americana. O índice de gerente de compras (PMI) caiu de 50,5 em março para 49,0 em abril. As autoridades chinesas procuram manter o discurso otimista, reforçando a confiança de que o país irá atingir a meta de crescimento de 5% para 2025. Esse perfil sugere a possibilidade de acordos com os Estados Unidos, visto que atualmente a maior força de alavancagem econômica na China são as exportações, e o pacote de estímulos fiscais anunciado para sustentar o consumo interno ainda não foi posto em prática.

3. Cenário Econômico - Brasil

A taxa de desemprego do primeiro trimestre de 2025 fechou em 7%, representando um aumento de 0,8 ponto percentual em relação ao trimestre anterior, mas ainda se tratando da menor taxa para o trimestre de janeiro a março desde 2012. Como sinais de que o mercado de trabalho segue aquecido, o rendimento médio habitual da população ocupada é de R\$ 3.140,00 por mês, 1,2% maior que em dezembro de 2024 e 4% maior que no mesmo período de 2024.

Taxa de desocupação – desemprego

%, dados trimestrais divulgados mensalmente



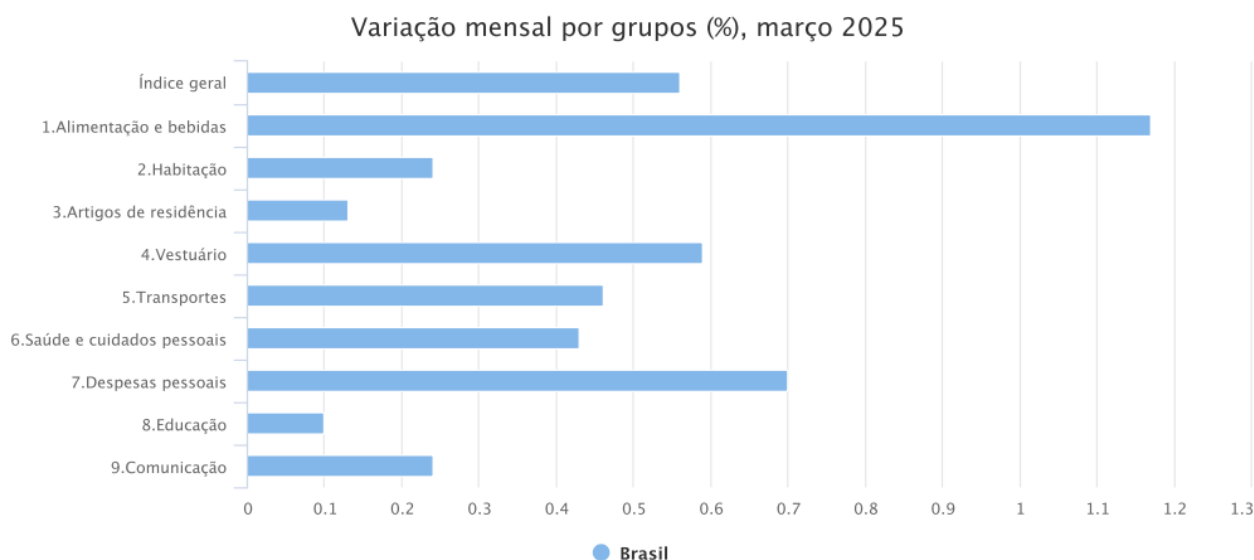
Fonte: Banco Central do Brasil

O Fundo Monetário Internacional (FMI) revisou para baixo as projeções para o crescimento econômico do Brasil e do mundo em 2025. A divulgação feita no mês de abril apresenta a projeção de crescimento global de 2,8% para este ano. O PIB do Brasil também foi revisado para baixo, sendo previsto crescimento de 2% para 2025, a mesma taxa prevista para 2026. Tal cenário também foi influenciado pelo anúncio das tarifas universais dos Estados Unidos, que, juntamente com as contramedidas dos outros países, irão provocar grandes mudanças no comércio internacional, desacelerando o crescimento global e aumentando a volatilidade dos mercados.

Por outro lado, especialistas acreditam que o cenário de incertezas pode impulsionar o Brasil como alternativa às relações comerciais da China. O mês de março

foi marcado por alta de 11,1% nas exportações para a China em relação ao mesmo período de 2024, alcançando o total de US\$ 9,2 bilhões, sendo os principais produtos comercializados a soja, milho, açúcar, carnes bovina, suína *in natura* e de frango, celulose e algodão.

A inflação do Brasil, calculada pelo índice oficial IPCA, desacelerou no mês de março para 0,56%, principalmente por conta do fim da pressão no preço da energia elétrica, devido ao fim do bônus de Itaipu no mês de fevereiro. No entanto, o grupo “Alimentação e Bebidas” segue pressionando, com participação de 45% no resultado do mês, acelerando a 1,17%. Os principais itens que vêm colaborando para o aumento do grupo são o café (8,14%), tomate (22,55%) e ovo de galinha (13,13%).



Fonte: "IBGE – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo"
 "1 – Com a atualização das Estruturas de Ponderação, obtidas a partir da Pesquisa de Orçamentos Familiares – POF – 2008–2009, foram introduzidos aperfeiçoamentos na classificação dos produtos e serviços que compõem as estruturas dos índices de preços. Com isso, foram criadas novas tabelas, a partir de janeiro de 2012 para o IPCA e INPC e fevereiro de 2012 para o IPCA-15, contendo os dados com as estruturas atualizadas. Os dados de períodos anteriores são disponibilizados em outras tabelas."

Quanto ao cenário fiscal, o governo central registrou superávit primário de R\$ 54,5 bilhões no primeiro trimestre de 2025, superior aos R\$ 20,2 bilhões do mesmo período em 2024. O resultado já esperado foi possível pela implantação das medidas de arrecadação estabelecidas no ano anterior, bem como pela mudança no cronograma de pagamento de precatórios, que serão realizadas no segundo semestre deste ano. Além disso, o fato do orçamento ter sido aprovado ao final do mês de março contribuiu para a limitação da execução de despesas discricionárias.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

25 de abril 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 (%) 	5,65	5,57	5,55	▼ (2)	4,50	4,50	4,51	▲ (1)	4,00	= (10)	3,78	▼ (1)
PIB (var. %) 	1,97	2,00	2,00	= (1)	1,60	1,70	1,70	= (1)	2,00	= (4)	2,00	= (59)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,92	5,90	5,90	= (3)	6,00	5,96	5,95	▼ (4)	5,86	▼ (1)	5,85	= (1)
SELIC (% a.a.) 	15,00	15,00	15,00	= (16)	12,50	12,50	12,50	= (13)	10,50	= (11)	10,00	= (18)

* 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

O Relatório Focus trouxe as expectativas de mercado atualizadas para ao final do mês de abril, com nova redução do IPCA para a taxa de inflação de 2025, para 5,5%, ainda acima da meta, porém em uma perspectiva de queda. Já para 2026, o índice apresentou um aumento de 4,50% para 4,51%, mantendo-se inalterado em 4% para 2027 e reduzindo a 3,78% para 2028. As projeções para o PIB também vêm se mantendo inalteradas em 2% ao final de 2025. Até o final de abril, a perspectiva para a Selic ao encerramento do ano é de 15%, confiando em uma desaceleração no ritmo de aumentos nas próximas reuniões do Copom.

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\$ 480.241.485,69	Rentabilidade 1,33%	Meta Atuarial 0,82%	Gap 0,51 p.p.
----------------------------------	------------------------	------------------------	------------------

Fonte: Lema Consultoria

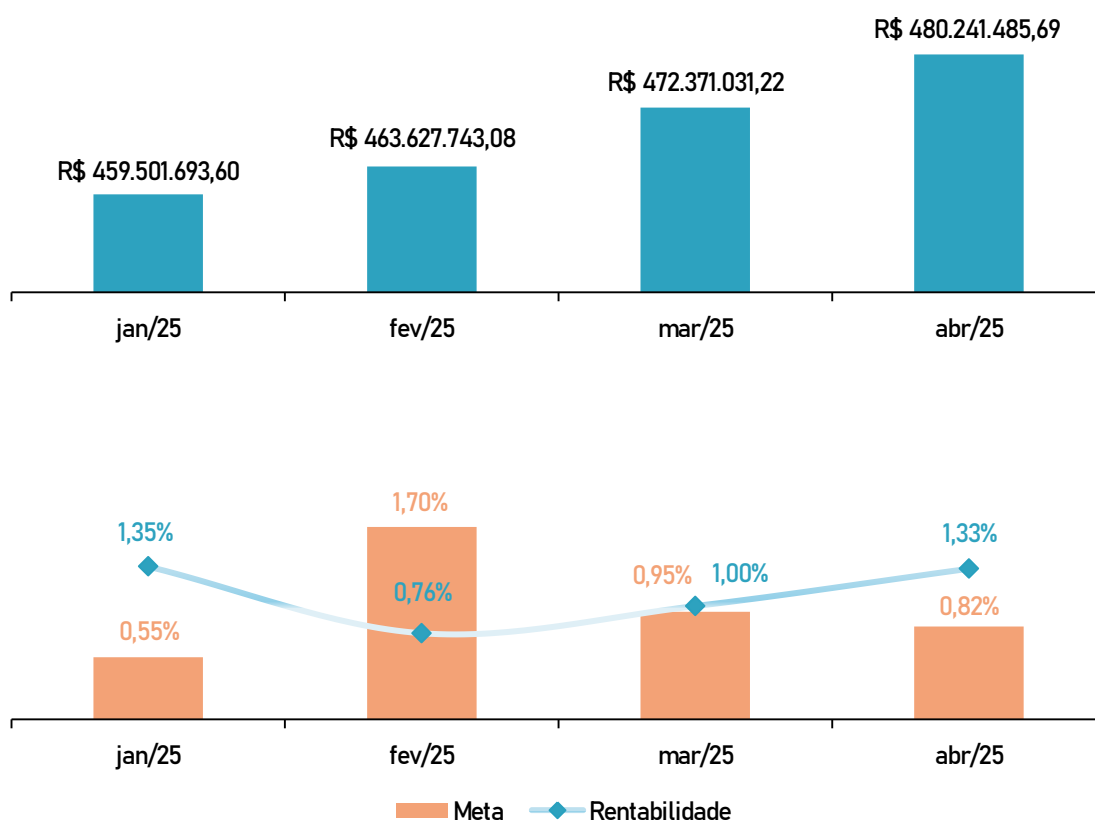
No mês de Abril, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 1,33%. Já no acumulado do ano de 2025, a rentabilidade total é de 4,51%.

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 Abril, a rentabilidade meta equivaleria a 0,82%, apresentando um **Gap** (diferença entre a rentabilidade atingida e a buscada) de 0,51 pontos percentuais.

A rentabilidade da carteira no período acumulado de 12 meses corresponde a 8,84%, no período acumulado de 24 meses corresponde a 21,78%, e no acumulado de 36 meses foi de 34,36%. 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 vem sendo atingida.

Período	Rentabilidade Acumulada	Meta Acumulada	Gap
2025	4,51%	4,11%	0,40 p.p.
12 meses	8,84%	10,71%	-1,87 p.p.
24 meses	21,78%	20,51%	1,27 p.p.
36 meses	34,36%	31,86%	2,50 p.p.

O patrimônio do RPPS acumulado até o final do mês de Abril de 2025 totaliza o montante de **R\$ 480.241.485,69**. 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(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	R\$ 124.001,88	0,03%	VR	D - RF	R\$ -2.479,28	-1,96%
BB IRF-M1 TP FIC RF PREVID	R\$ 105.073.382,12	21,88%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.269.728,67	1,22%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 17.529.945,31	3,65%	D+1	7, I "b"	R\$ 505.566,88	2,97%
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	R\$ 3.313.743,75	0,69%	D+0	7, I "b"	R\$ 40.751,04	1,25%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 18.411.229,17	3,83%	D+0	7, I "b"	R\$ 315.946,48	1,75%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 22.144.156,76	4,61%	D+0	7, I "b"	R\$ 450.470,78	2,08%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 28.781.279,09	5,99%	D+0	7, I "b"	R\$ 292.865,58	1,03%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRA...	R\$ 2.721.147,98	0,57%	D+0	7, I "b"	R\$ 21.815,94	0,81%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚ...	R\$ 5.295.239,83	1,10%	D+0	7, I "b"	R\$ 148.900,02	2,89%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 5.469.078,83	1,14%	D+1000	7, I "b"	R\$ 92.041,99	1,71%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERE...	R\$ 1.934.673,82	0,40%	D+0	7, I "b"	R\$ 19.859,93	1,04%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 4.828.029,25	1,01%	D+0	7, I "b"	R\$ 49.653,32	1,04%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF ...	R\$ 30.506.392,41	6,35%	D+0	7, I "b"	R\$ 405.423,61	1,35%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 58.505.409,11	12,18%	D+0	7, III "a"	R\$ 591.401,98	0,74%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 53.608.602,01	11,16%	D+0	7, III "a"	R\$ 558.658,14	1,05%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 41.716.194,98	8,69%	D+1	7, III "a"	R\$ 672.891,51	1,64%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 1.032.419,94	0,21%	D+0	7, III "a"	R\$ 12.170,06	0,88%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 17.380.015,66	3,62%	D+0	7, III "a"	R\$ 177.557,98	1,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC ...	R\$ 1.928.653,40	0,40%	D+1	7, III "a"	R\$ 21.538,52	1,13%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 1.141.796,46	0,24%	VR	7, V "a"	R\$ 8.340,71	0,74%
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 1.049.138,94	0,22%	VR	7, V "a"	R\$ -4.805,36	-0,46%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 4.314.920,33	0,90%	D+3	8, I	R\$ 194.822,23	4,73%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCAD...	R\$ 8.508.113,90	1,77%	8	9, II	R\$ 51.314,43	0,61%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 2.300.501,09	0,48%	D+3	9, III	R\$ 10.854,16	0,47%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 739.649,63	0,15%	D+1	10, I	R\$ -1.184,31	-0,16%

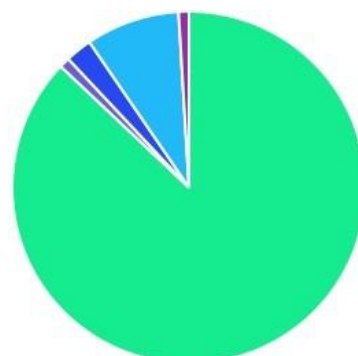
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 22.591.803,50	4,70%	D+3	10, I	R\$ 381.826,03	1,72%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIM...	R\$ 8.155.500,74	1,70%	D+3	10, I	R\$ 144.900,29	1,81%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	R\$ 2.737.831,66	0,57%	D+0	10, II	R\$ -9.345,51	-0,34%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MU...	R\$ 241.980,42	0,05%	4380	10, II	R\$ -2.881,91	-1,18%
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONA...	R\$ 3.474.133,71	0,72%	D+0	10, II	R\$ 1.427,78	0,04%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MU...	R\$ 393.376,03	0,08%	D+0	10, II	R\$ -21.696,94	-5,23%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FI...	R\$ 296.782,48	0,06%	D+0	10, II	R\$ -16.552,99	-5,28%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII – RESP ...	R\$ 3.987.340,37	0,83%	VR	11	R\$ -3.160,58	-0,08%
Total investimentos	R\$ 480.236.464,56	100%			R\$ 6.378.621,18	1,33%
Disponibilidade	R\$ 5.021,13					
Total patrimônio	R\$ 480.241.485,69	100%				

Fonte: Lema Consultoria

No mês de Abril, foi realizada a sétima integralização de capital do fundo de investimentos em participações PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY, correspondente à R\$ 142.565,04 (cento e quarenta e dois mil, quinhentos e sessenta e cinco reais e quatro centavos). O referido processo tramitou sob o protocolo 00041.002915/2025-83 no Sistema Eletrônico de Informações (SEI).

4.3 Enquadramento dos ativos

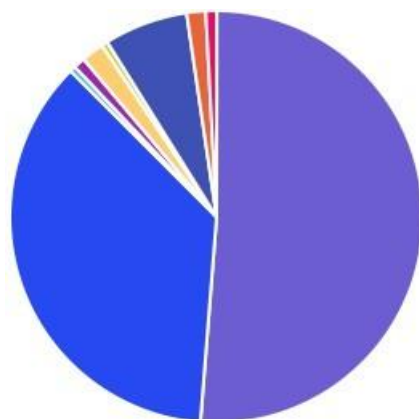
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	87,98%	R\$ 422.494.530,70	
Estruturados	8,05%	R\$ 38.631.058,17	
Exterior	2,25%	R\$ 10.808.614,99	
Renda Variável	0,90%	R\$ 4.314.920,33	
Fundos Imobiliários	0,83%	R\$ 3.987.340,37	
TOTAL	100%	R\$ 480.236.464,56	



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 "	51,23%	R\$ 246.008.298,32	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	36,27%	R\$ 174.171.295,10	
Artigo 10, Inciso I	6,56%	R\$ 31.486.953,87	
Artigo 9º, Inciso II	1,77%	R\$ 8.508.113,90	
Artigo 10, Inciso II	1,49%	R\$ 7.144.104,30	
Artigo 8º, Inciso I	0,90%	R\$ 4.314.920,33	
Artigo 11	0,83%	R\$ 3.987.340,37	
Artigo 9º, Inciso III	0,48%	R\$ 2.300.501,09	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,46%	R\$ 2.190.935,40	
Desenquadrado - RF	0,03%	R\$ 124.001,88	
TOTAL	100%	R\$ 480.236.464,56	



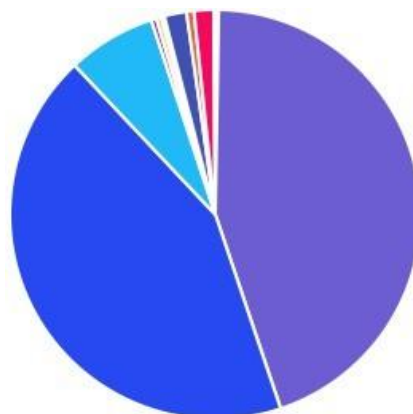
Fonte: Lema Consultoria

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

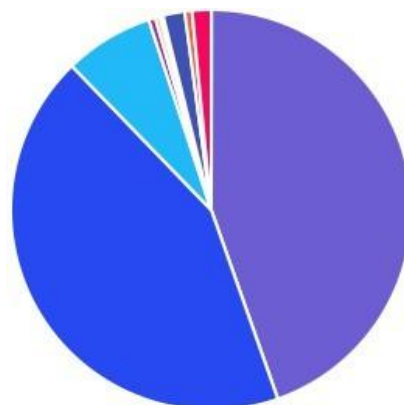
Os Gestores dos Fundos de Investimento são os responsáveis pela tomada de decisão acerca da estratégia de alocação dos recursos investidos, analisando o mercado para maximizar o retorno aos investidores. Os Administradores são responsáveis pela estruturação e administração do Fundo, para garantir que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

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	45,30%	R\$ 217.541.897,72	
CAIXA DISTRIBUIDORA	42,51%	R\$ 204.133.157,51	
BANCO DO NORDESTE	6,89%	R\$ 33.096.199,42	
RIO BRAVO	1,70%	R\$ 8.155.500,74	
KINEA INVESTIMENTOS	1,55%	R\$ 7.461.474,08	
PÁTRIA INVESTIMENTOS	0,62%	R\$ 2.979.812,08	
BTG PACTUAL	0,40%	R\$ 1.934.673,82	
ITAU UNIBANCO	0,40%	R\$ 1.928.653,40	
GENIAL GESTÃO	0,24%	R\$ 1.173.140,82	
VILA RICA	0,24%	R\$ 1.141.796,46	
VINCI CAPITAL	0,08%	R\$ 393.376,03	
BTG PACTUAL	0,06%	R\$ 296.782,48	
TOTAL	100%	R\$ 480.236.464,56	



Fonte: Lema Consultoria

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	45,30%	R\$ 217.541.897,72	
CAIXA ECONOMICA	42,51%	R\$ 204.133.157,51	
S3 CACEIS	7,11%	R\$ 34.145.338,36	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,70%	R\$ 8.155.500,74	
INTRAG DTVM	1,55%	R\$ 7.461.474,08	
XP INVESTIMENTOS	0,62%	R\$ 2.979.812,08	
BTG PACTUAL	0,55%	R\$ 2.624.832,33	
ITAU UNIBANCO	0,40%	R\$ 1.928.653,40	
BRL TRUST	0,24%	R\$ 1.141.796,46	
GENIAL INVESTIMENTOS	0,03%	R\$ 124.001,88	
TOTAL	100%	R\$ 480.236.464,56	

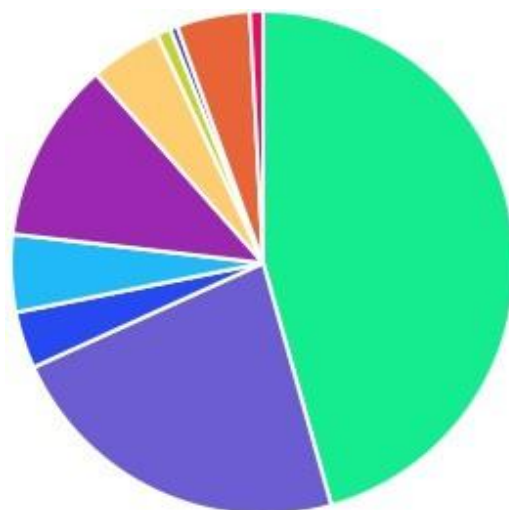


Fonte: Lema Consultoria

4.5 Benchmarks

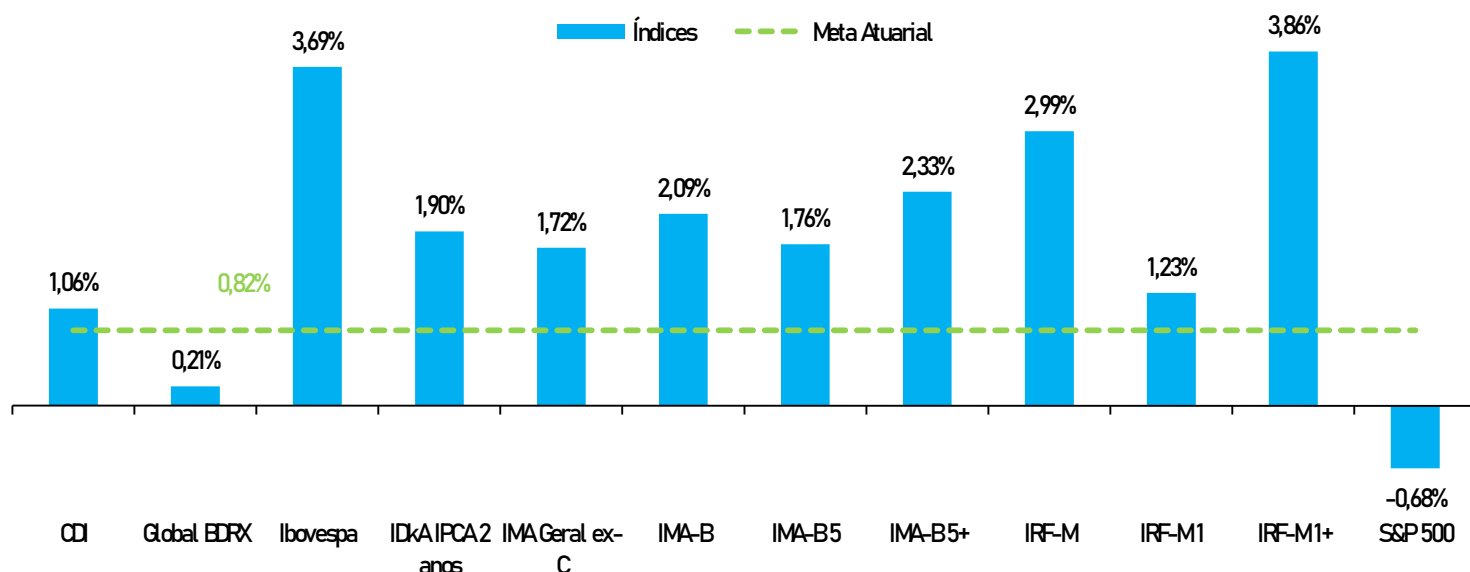
Os Benchmarks são padrões de referência utilizados no mercado financeiro para comparar a performance dos fundos de investimentos, permitindo uma melhor análise estratégica para manter ou modificar a alocação dos recursos. De modo geral, funciona como um índice que representa um nível de rendimento mínimo 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	45,64%	R\$ 219.171.096,80	
IRF-M1	22,57%	R\$ 108.387.125,87	
IPCA	11,65%	R\$ 55.929.266,53	
IMA-B 5	4,97%	R\$ 23.880.308,00	
125% do CDI	4,70%	R\$ 22.591.803,50	
IMA-B	4,61%	R\$ 22.144.156,76	
IRF-M	3,65%	R\$ 17.529.945,31	
IBOVESPA	0,90%	R\$ 4.314.920,33	
IFIX	0,83%	R\$ 3.987.340,37	
GLOBAL BDRX	0,48%	R\$ 2.300.501,09	
TOTAL	100%	R\$ 480.236.464,56	



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 0,82%, estabelecida pela Política de Investimentos de para o mês de Março de 2025, podendo assim, analisar o desempenho dos ativos da carteira do RPPS.



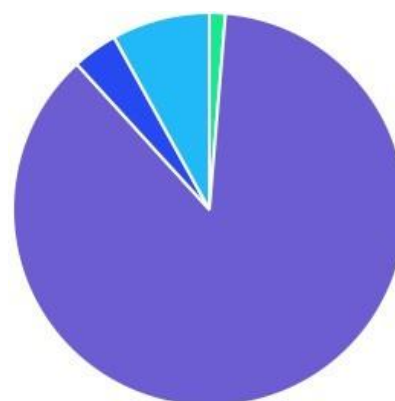
Fonte: Mais Retorno / Anbima

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 86,91% de ativos que podem ser resgatados em até 30 dias, representando um alto nível de liquidez.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	85,87%	R\$ 417.363.870,80	
181 a 365 dias	8,07%	R\$ 38.661.893,15	
Acima 2 anos	3,72%	R\$ 17.908.422,96	
(vide regulamento)	1,33%	R\$ 6.302.277,65	
TOTAL	100%	R\$ 480.236.464,56	



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	1,22%	4,51%	9,94%	22,79%	42,83%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,74%	2,59%	5,51%	11,23%	19,61%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,05%	4,18%	13,05%	27,74%	29,80%
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	0,88%	2,79%	8,32%	19,48%	32,95%
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-M1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,25%	4,54%	10,55%	22,75%	42,92%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	1,75%	4,85%	9,12%	18,15%	36,37%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	2,08%	5,54%	4,25%	15,96%	23,10%
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	0,47%	-15,42%	22,80%	65,03%	27,06%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	2,97%	7,66%	8,28%	21,62%	33,14%
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	1,72%	6,14%	5,94%	-	11,95%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	1,03%	4,25%	11,52%	25,95%	40,97%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS...	20.716.161/0001-93	-	-	-52,36%	-79,17%	-86,46%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	63.375.216/0001-51	4,73%	12,53%	12,05%	26,95%	37,31%
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	1,13%	3,84%	11,49%	-	22,07%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	-0,16%	2,62%	8,31%	20,43%	35,47%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...	35.536.532/0001-22	1,64%	4,52%	9,26%	21,21%	39,95%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,03%	4,08%	11,40%	24,51%	45,77%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,81%	3,05%	8,41%	17,79%	32,32%

ATIVO	CNPJ	MÊS (%)	ANO (%)	12 MESES (%)	24 MESES (%)	INÍCIO (%)
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	2,89%	6,20%	6,31%	13,77%	21,78%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	1,71%	5,08%	8,50%	16,83%	25,94%
ITÁLIA FIDC...	13.990.000/0001-28	0,74%	2,35%	3,53%	231,40%	72,89%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER...	12.138.813/0001-21	-1,96%	226,73%	222,86%	1.912,13%	244,33%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	73.899.759/0001-21	-	-	-3,73%	-	1,56%
BBIF MASTER FIDC LP	11.003.181/0001-26	-0,46%	-1,93%	5,30%	0,29%	16,67%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	11,39%	-	14,61%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF...	09.215.250/0001-13	1,04%	4,04%	11,32%	-	22,45%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	43.120.902/0001-74	-0,34%	0,42%	15,16%	-	13,27%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V...	52.281.935/0001-97	-1,18%	-1,54%	-34,52%	-	-91,61%
KINEA EQUITY INFRA...	49.723.694/0001-84	0,04%	14,29%	-20,93%	-	83,71%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	1,04%	3,86%	-	-	10,42%
CAIXA EXPERT PIMCO...	51.659.921/0001-00	0,61%	5,37%	-	-	6,35%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B...	42.847.134/0001-92	-5,23%	-1,07%	-8,71%	-	-8,71%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS...	54.518.391/0001-60	1,35%	3,75%	-	-	7,57%
RIO BRAVO PROTEÇÃO...	55.274.339/0001-78	1,81%	4,50%	-	-	8,74%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA...	49.430.776/0001-30	-5,28%	-23,18%	-	-	-62,91%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS...	53.654.501/0001-58	-0,08%	-0,06%	-	-	-0,17%