

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Maio/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 Maio 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.

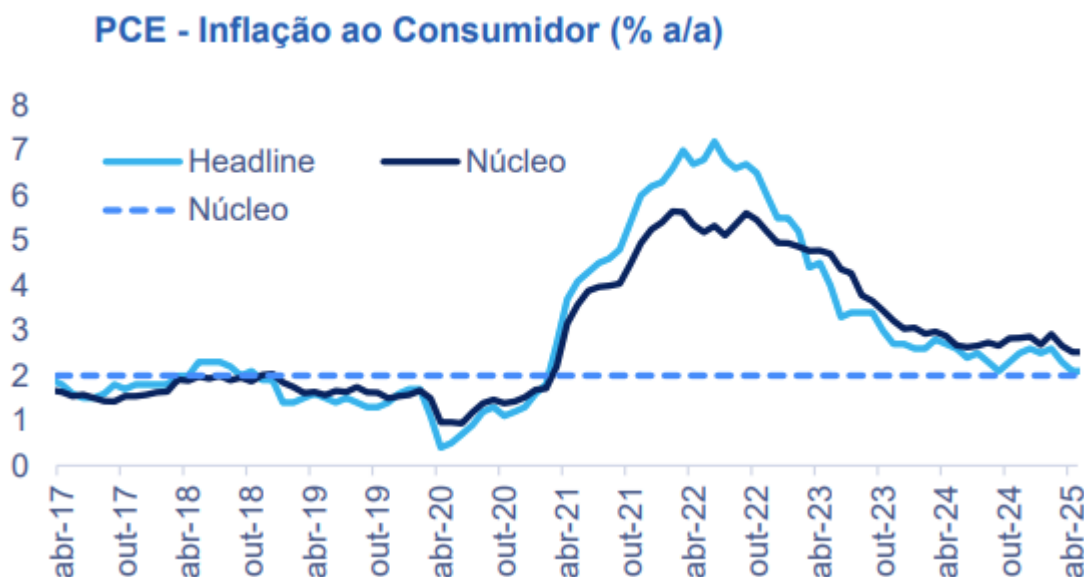
Dessa forma, respeitamos o princípio da Transparência e encurtamos a distância entre a gestão de investimentos e todos os servidores que contribuem e são assistidos pela Previdência.

2. Cenário Econômico - Global

2.1 Estados Unidos

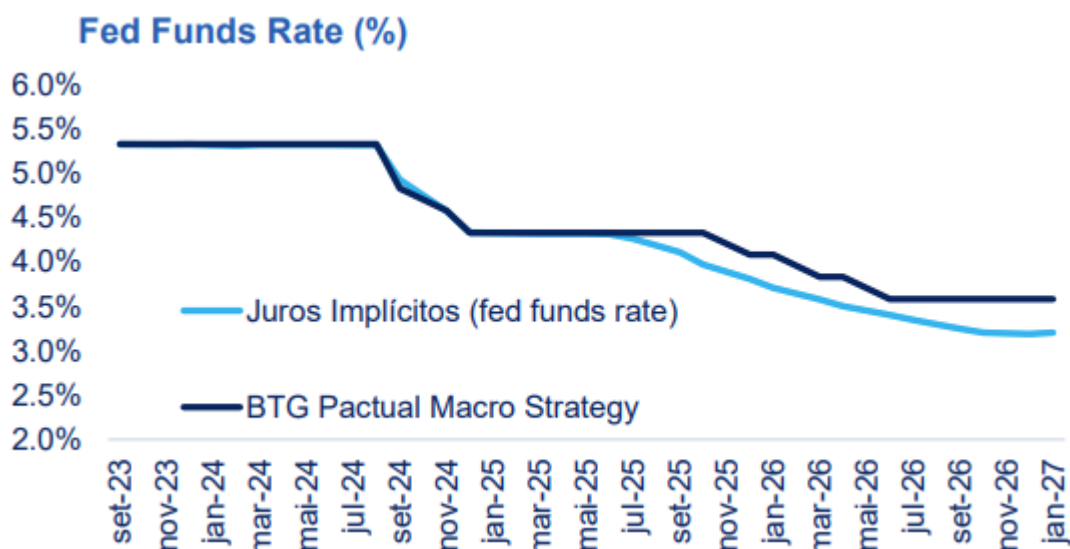
Diante do cenário de alta nas tarifas comerciais e dos riscos de recessão global após a escalada da guerra comercial mundial, os Estados Unidos e China anunciaram um acordo de redução das tarifas por um período de 90 dias. O percentual passou de 145% para 30% adicionais às exportações da China aos EUA, e de 125% para 10% das tarifas às exportações dos EUA para a China. Além desse, outros acordos estão sendo realizados pelos norte americanos, mantendo a tarifa mínima de 10% adicionais para todos os países. Embora permaneça em aberto como serão administradas as tarifas após o período de trégua de 90 dias, o cenário de choque de oferta é amenizado.

O gasto das empresas com equipamentos e bens de capital manufaturados caiu 1,3% no mês de abril, após alta de 0,3% em março. Por outro lado, o mercado de trabalho apresenta resiliência, com a criação de 177 mil vagas no mês de maio. Para o período, a taxa de desemprego segue estável em 4,2%.



Fonte: Global Asset Strategy – BTG Pactual

Já o gasto dos consumidores subiu 0,2% em abril, respondendo por mais de dois terços da atividade econômica. O índice de inflação PCE teve aumento de 0,1% em abril, atualizando a inflação em 12 meses para 2,1%, ante 2,3% no mês de março.

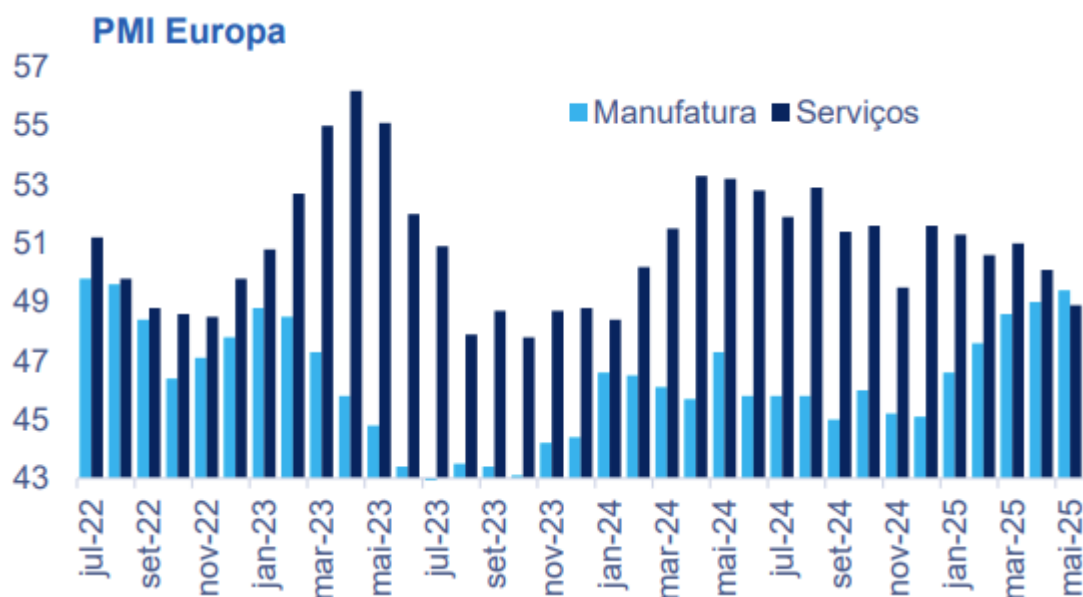


Fonte: Global Asset Strategy – BTG Pactual

Com os acontecimentos políticos dos últimos meses e o resultado da inflação seguindo acima da meta de 2% ao ano, o Federal Reserve mantém os juros inalterados na faixa de 4,25%-4,50% na reunião do mês de maio, permanecendo com um posicionamento neutro no que se refere a futuros cortes.

2.2 Europa

Os dados de atividade econômica da Europa vieram com impacto reduzido, abaixo do esperado pelo mercado, com principal desempenho negativo do PMI do setor de serviços, encerrado em 48,9 ante o esperado de 50,5. Já o setor de manufatura teve resultado positivo pela quinta vez consecutiva, marcando 49,4 no mês de maio. Os dados refletem um momento de fraqueza da demanda interna, visto que os serviços vêm sendo afetados negativamente, e, diante de um cenário de pausa na aplicação de tarifas comerciais, o setor da manufatura, que possui maior vulnerabilidade a fatores externos, ainda segue resiliente.



Fonte: Global Asset Strategy – BTG Pactual

O investimento público do governo alemão aumentará para 110 bilhões de euros até o final do presente ano, como parte dos estímulos à economia. Os recursos serão aplicados nas áreas de defesa e infraestrutura, objetivando quebrar o ciclo de recessão no país.

Quanto à inflação, o cálculo do índice CPI para o mês de abril permaneceu estável em 2,2% a.a., enquanto o núcleo teve aumento para 2,7% a.a., com maior contribuição da inflação de serviços (4%), amenizado pelo setor de bens (0,7%) e a deflação da energia (-3,6%).

2.3 China

Os acordos feitos com os Estados Unidos e a desescalada na guerra comercial devem ter efeitos positivos sobre o crescimento da economia chinesa para o corrente ano, com o mercado já ajustando a expectativa de crescimento de 4,2% para 4,5% após a divulgação de redução das tarifas. No entanto, mesmo com a redução durante o período de 90 dias, é provável que o montante de bens comercializados entre os dois países tende a diminuir, visto que as empresas podem buscar diversificação no mercado de fornecedores, e pelo fato de ainda existir uma tarifa de 30% onerando as importações.

Global | Dados e projeções

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025P		2026P	
							Atual	Anterior	Atual	Anterior
Economia mundial										
Crescimento do PIB Mundial - %	2,8	-2,8	6,3	3,5	3,2	3,2	2,8	2,7	2,8	2,6
EUA - %	2,6	-2,2	6,1	2,5	2,9	2,8	1,2	1,2	1,5	1,0
Zona do Euro - %	1,6	-6,2	6,3	3,6	0,4	0,8	0,8	0,8	1,5	1,5
China - %	6,0	2,3	8,4	3,1	5,4	5,0	4,5	4,2	4,0	4,0
Inflação										
Núcleo do CPI - %, final de período	2,3	1,6	5,5	5,7	3,9	3,2	4,0	4,5	3,0	3,2
Taxas de juros e moedas										
Fed funds - %, final de período	1,63	0,13	0,13	4,15	5,38	4,52	4,13	3,88	3,63	3,38
Treasury 10 anos (EUA) - %, final de período	2,00	0,93	1,47	3,88	3,88	4,58	4,25	4,00	4,25	4,00
USD/EUR - final de período	1,12	1,22	1,13	1,07	1,10	1,04	1,10	1,10	1,10	1,10
CNY/USD - final de período	7,01	6,54	6,37	6,92	7,13	7,30	7,20	7,40	7,20	7,40
Índice DXY* - final de período	96,4	89,9	95,7	103,5	101,3	108,5	101,9	101,9	101,6	101,6

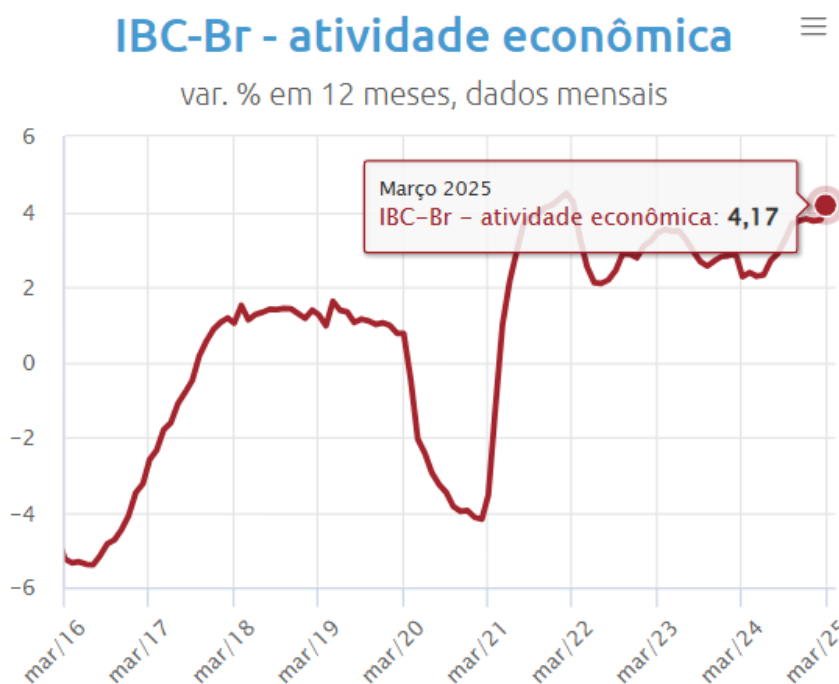
Fonte: FMI, Bloomberg, Itaú

* O DXY é um índice para o valor internacional do dólar americano, que mede seu desempenho em relação a uma cesta de moedas incluindo: euro, iene, libra, dólar canadense, franco suíço e coroa sueca.

Em razão do impacto reduzido das tarifas sobre a atividade econômica chinesa, e da recuperação no nível das exportações, espera-se que o governo chinês opte por não implementar novos estímulos fiscais no momento. No entanto, a fraqueza da demanda interna pode aumentar a pressão para adoção de medidas. Os dados da atividade para o mês de abril indicam arrefecimento no crescimento: as vendas no varejo reduziram para 5,1%, frente aos 5,9% no mês anterior, e a produção industrial também desacelerou de 7,7% para 6,1%.

3. Cenário Econômico - Brasil

A atividade econômica brasileira, calculada pelo Índice de Atividade Econômica (IBC-Br), índice considerado um sinalizador do Produto Interno Bruto, subiu mais que o esperado no mês de março, avançando 0,8% mesmo em um momento de política restritiva. O índice encerrou o primeiro trimestre com aumento de 1,3%, em comparação com o trimestre anterior, enquanto no acumulado de 12 meses apresentou um crescimento de 4,2%.

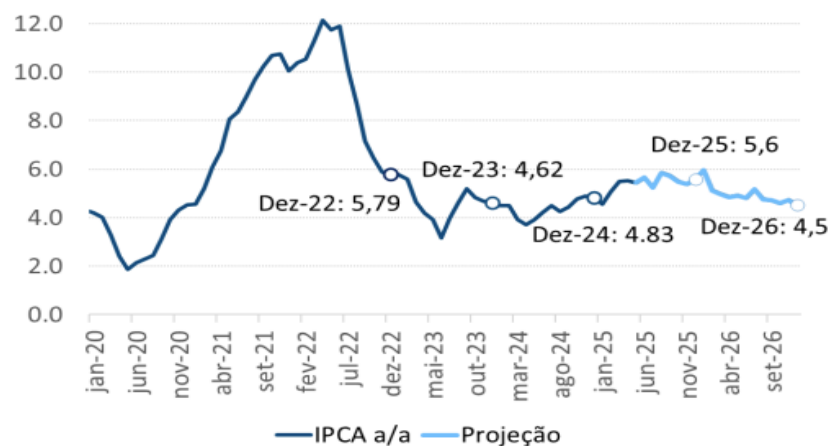


Fonte: Banco Central do Brasil

A inflação, medida pelo IPCA, voltou a desacelerar em abril para 0,43% após aumento de 0,56% em março, mesmo com os altos preços dos alimentos e saúde, mantendo a taxa acumulada em 12 meses ainda distante da meta de 3,0%. O maior peso do IPCA em abril foi do grupo Alimentação e bebidas, com alta de 0,82% no mês, abaixo da alta de 1,17% em março. O grupo de Saúde e cuidados pessoais também contribuiu para a alta do índice em 1,18%.

Embora o índice mensal tenha desacelerado, a inflação acumulada em 12 meses passou de 5,48% em março para 5,53% em abril, evidenciando que o índice segue sendo um desafio para controle.

Gráfico 5: IPCA acumulado em 12 meses (% , efetivo vs. projeção)



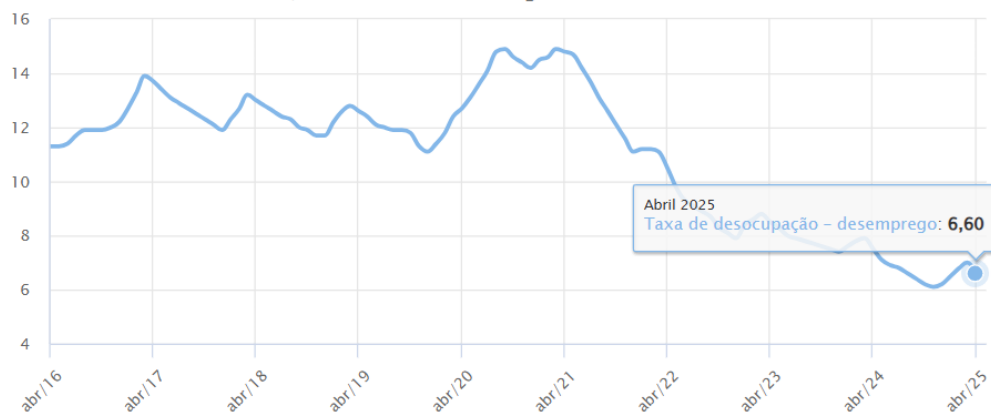
Fonte: IBGE e BTG Pactual

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentou nova desaceleração no mês de maio, reduzindo para 0,36%. O índice é uma prévia da inflação IPCA e reafirma a tendência de queda vista nos últimos meses. O índice de participação do grupo de alimentação no domicílio, um dos principais fatores inflacionários, passou de 1,29% em abril para 0,30% em maio.

A taxa de desemprego para o trimestre de fevereiro a abril de 2025 ficou em 6,6%, abaixo dos 7,5% no mesmo período do ano anterior. Foram criados 319 mil postos de trabalho com carteira assinada no trimestre, chegando a 39,6 milhões.

Taxa de desocupação – desemprego

%, dados trimestrais divulgados mensalmente



Fonte: Banco Central do Brasil

O governo federal anunciou alterações nas regras de aplicação do IOF (Imposto sobre Operações Financeiras), como tentativa de elevar a arrecadação para R\$ 20 bilhões em 2025 e R\$ 40 bilhões em 2026. Porém, após reação negativa do mercado, o governo revogou parte das alterações anunciadas, referentes aos fundos de investimento no exterior e envio de recursos por pessoa física para o exterior. Como justificativa, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, disse estar analisando alternativas à medida e sinalizou a possibilidade de *shutdown*, que ocorre quando a máquina pública é impossibilitada de funcionar devido à falta de recursos.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

30 de maio 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 (%) 	5,53	5,50	5,46	▼ (1)	4,51	4,50	4,50	= (3)	4,00	= (15)	3,85	▲ (2)
PIB (var. %) 	2,00	2,14	2,13	▼ (1)	1,70	1,70	1,80	▲ (1)	2,00	= (9)	2,00	= (64)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,86	5,80	5,80	= (1)	5,91	5,90	5,90	= (3)	5,80	= (3)	5,80	▼ (2)
SELIC (% a.a.) 	14,75	14,75	14,75	= (4)	12,50	12,50	12,50	= (18)	10,50	= (16)	10,00	= (23)

* 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 Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom) decidiu, por unanimidade, a elevação da Selic em 0,5 ponto percentual em sua última reunião, levando a taxa de juros a 14,75%. A decisão reflete a sexta alta consecutiva da taxa, embora dessa vez tenha ocorrido em menor escala que nas últimas reuniões. A expectativa do mercado é de que não ocorram novos aumentos até o final do ano, tendo em vista a tendência de queda do IPCA e estabilidade no crescimento econômico.

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\$ 488.849.246,85	Rentabilidade 1,06%	Meta Atuarial 0,65%	Gap 0,41 p.p.
----------------------------------	------------------------	------------------------	------------------

Fonte: Lema Consultoria

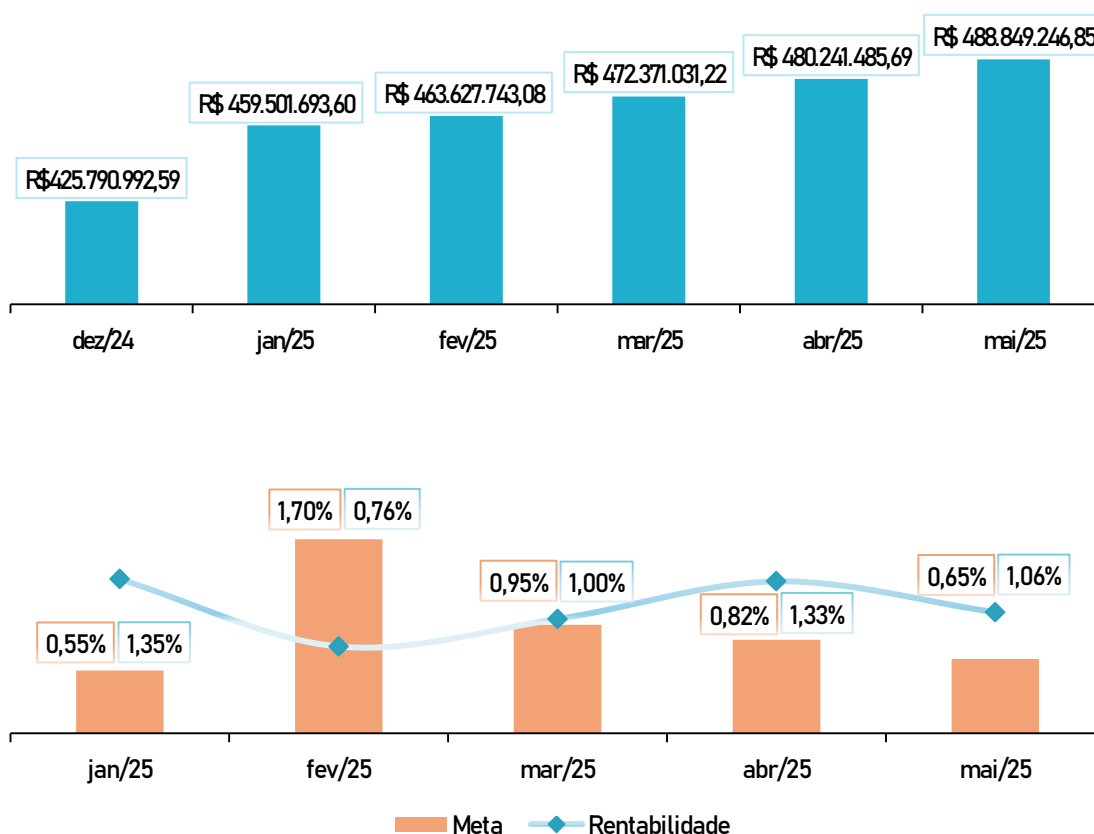
No mês de Maio, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 1,06%. Já no acumulado do ano de 2025, a rentabilidade total é de 5,62%.

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 Maio, a rentabilidade meta equivaleria a 0,65%, apresentando um **Gap** (diferença entre a rentabilidade atingida e a buscada) de 0,41 pontos percentuais.

A rentabilidade da carteira no período acumulado de 12 meses corresponde a 9,14%, no período acumulado de 24 meses corresponde a 21,38%, e no acumulado de 36 meses foi de 34,51%. 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	5,62%	4,79%	0,83 p.p.
12 meses	9,14%	10,48%	-1,34 p.p.
24 meses	21,38%	20,53%	0,85 p.p.
36 meses	34,51%	31,56%	2,95 p.p.

O patrimônio do RPPS acumulado até o final do mês de Maio de 2025 totaliza o montante de **R\$ 488.849.246,85**. Nos gráficos abaixo, pode-se acompanhar a evolução do patrimônio do IPMT desde o mês de Dezembro de 2024, 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

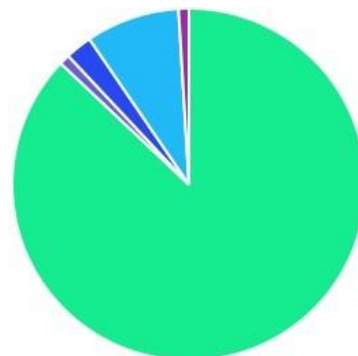
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	R\$ 37.578,35	0,01%	VR	D - RF	R\$ -16.112,66	-12,99%
BB IRF-M1 TP FIC RF PREVID	R\$ 106.180.101,47	21,72%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.106.719,35	1,05%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 17.700.552,95	3,62%	D+1	7, I "b"	R\$ 170.607,64	0,97%
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	R\$ 3.348.997,33	0,69%	D+0	7, I "b"	R\$ 35.253,58	1,06%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 18.523.592,78	3,79%	D+0	7, I "b"	R\$ 112.363,61	0,61%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 22.514.503,38	4,61%	D+0	7, I "b"	R\$ 370.346,62	1,67%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 29.108.783,12	5,95%	D+0	7, I "b"	R\$ 327.504,03	1,14%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRA...	R\$ 2.745.646,21	0,56%	D+0	7, I "b"	R\$ 23.901,28	0,88%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚ...	R\$ 5.334.946,86	1,09%	D+0	7, I "b"	R\$ 39.707,03	0,75%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 5.334.848,10	1,09%	D+0	7, I "b"	R\$ 23.310,66	0,43%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERE...	R\$ 1.956.470,70	0,40%	D+0	7, I "b"	R\$ 21.796,88	1,13%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 4.883.650,12	1,00%	D+0	7, I "b"	R\$ 55.620,87	1,15%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF ...	R\$ 30.747.650,20	6,29%	D+0	7, I "b"	R\$ 241.257,79	0,79%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 62.998.106,77	12,89%	D+0	7, III "a"	R\$ 691.956,25	0,81%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 54.224.697,17	11,09%	D+0	7, III "a"	R\$ 616.095,16	1,15%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 41.979.136,47	8,59%	D+1	7, III "a"	R\$ 262.941,49	0,63%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 1.057.525,13	0,22%	D+0	7, III "a"	R\$ 15.600,04	0,98%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 17.580.163,01	3,60%	D+0	7, III "a"	R\$ 200.147,35	1,15%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC ...	R\$ 1.948.885,98	0,40%	D+1	7, III "a"	R\$ 20.232,58	1,05%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 1.035.973,15	0,21%	VR	7, V "a"	R\$ 5.295,69	0,46%
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 1.044.351,21	0,21%	VR	7, V "a"	R\$ -4.787,73	-0,46%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 4.455.749,55	0,91%	D+3	8, I	R\$ 140.829,22	3,26%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCAD...	R\$ 8.554.864,72	1,75%	8	9, II	R\$ 46.750,82	0,55%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 2.471.564,58	0,51%	D+3	9, III	R\$ 171.063,49	7,44%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 748.886,09	0,15%	D+1	10, I	R\$ 9.236,46	1,25%

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 22.879.670,56	4,68%	D+3	10, I	R\$ 287.867,06	1,27%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIM...	R\$ 8.352.843,84	1,71%	D+3	10, I	R\$ 197.343,10	2,42%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	R\$ 2.732.012,53	0,56%	D+0	10, II	R\$ -5.819,13	-0,21%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MU...	R\$ 238.804,15	0,05%	4380	10, II	R\$ -3.176,27	-1,31%
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONA...	R\$ 3.472.794,17	0,71%	D+0	10, II	R\$ -1.339,54	-0,04%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MU...	R\$ 384.378,92	0,08%	D+0	10, II	R\$ -8.997,11	-2,29%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FI...	R\$ 279.397,03	0,06%	D+0	10, II	R\$ -17.385,45	-5,86%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII – RESP ...	R\$ 3.987.099,12	0,82%	VR	11	R\$ -241,25	-0,01%
Total investimentos	R\$ 488.844.255,72	100%			R\$ 5.135.888,91	1,06%
Disponibilidade	R\$ 5.021,13					
Total patrimônio	R\$ 488.849.246,85	100%				

Fonte: Lema Consultoria

4.3 Enquadramento dos ativos

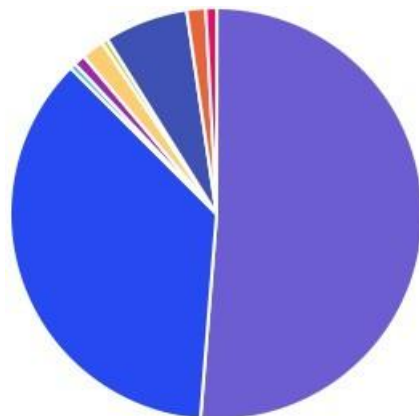
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	88,02%	R\$ 430.286.160,46	
Estruturados	8,00%	R\$ 39.088.787,29	
Exterior	2,26%	R\$ 11.026.429,30	
Renda Variável	0,91%	R\$ 4.455.749,55	
Fundos Imobiliários	0,82%	R\$ 3.987.099,12	
TOTAL	100%	R\$ 488.844.255,72	



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 "	50,81%	R\$ 248.379.743,22	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	36,78%	R\$ 179.788.514,53	
Artigo 10, Inciso I	6,54%	R\$ 31.981.400,49	
Artigo 9º, Inciso II	1,75%	R\$ 8.554.864,72	
Artigo 10, Inciso II	1,45%	R\$ 7.107.386,80	
Artigo 8º, Inciso I	0,91%	R\$ 4.455.749,55	
Artigo 11	0,82%	R\$ 3.987.099,12	
Artigo 9º, Inciso III	0,51%	R\$ 2.300.501,09	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,43%	R\$ 2.190.935,40	
Desenquadrado - RF	0,01%	R\$ 124.001,88	
TOTAL	100%	R\$ 488.844.255,72	



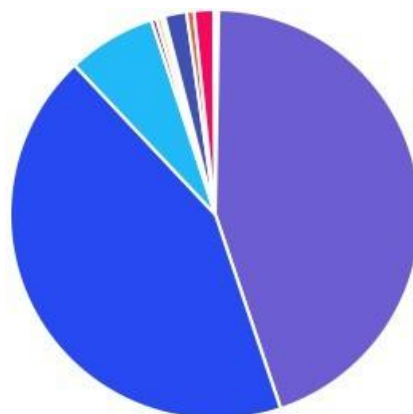
Fonte: Lema Consultoria

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

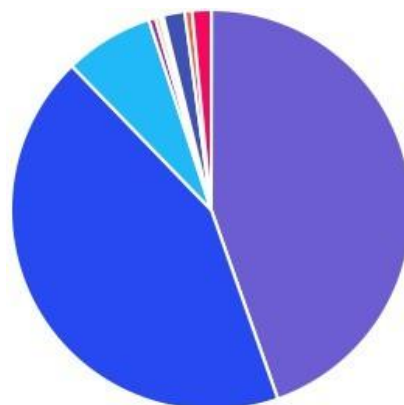
Os Gestores dos Fundos de Investimento são os responsáveis pela tomada de decisão acerca da estratégia de alocação dos recursos investidos, analisando o mercado para maximizar o retorno aos investidores. Os Administradores são responsáveis pela estruturação e administração do Fundo, para garantir que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

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	45,72%	R\$ 223.506.901,58	
CAIXA DISTRIBUIDORA	42,20%	R\$ 206.302.202,32	
BANCO DO NORDESTE	6,87%	R\$ 33.564.532,67	
RIO BRAVO	1,71%	R\$ 8.352.843,84	
KINEA INVESTIMENTOS	1,53%	R\$ 7.459.893,29	
PÁTRIA INVESTIMENTOS	0,61%	R\$ 2.970.816,68	
BTG PACTUAL	0,40%	R\$ 1.956.470,70	
ITAU UNIBANCO	0,40%	R\$ 1.948.885,98	
GENIAL GESTÃO	0,22%	R\$ 1.081.929,56	
VILA RICA	0,21%	R\$ 1.035.973,15	
VINCI CAPITAL	0,08%	R\$ 384.378,92	
BTG PACTUAL	0,06%	R\$ 279.397,03	
TOTAL	100%	R\$ 488.844.255,72	



Fonte: Lema Consultoria

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	45,72%	R\$ 223.506.901,58	
CAIXA ECONOMICA	42,20%	R\$ 206.302.202,32	
S3 CACEIS	7,08%	R\$ 34.608.883,88	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,71%	R\$ 8.352.843,84	
INTRAG DTVM	1,53%	R\$ 7.459.893,29	
XP INVESTIMENTOS	0,61%	R\$ 2.970.816,68	
BTG PACTUAL	0,54%	R\$ 2.620.246,65	
ITAU UNIBANCO	0,40%	R\$ 1.948.885,98	
BRL TRUST	0,21%	R\$ 1.035.973,15	
GENIAL INVESTIMENTOS	0,01%	R\$ 37.578,35	
TOTAL	100%	R\$ 488.844.255,72	

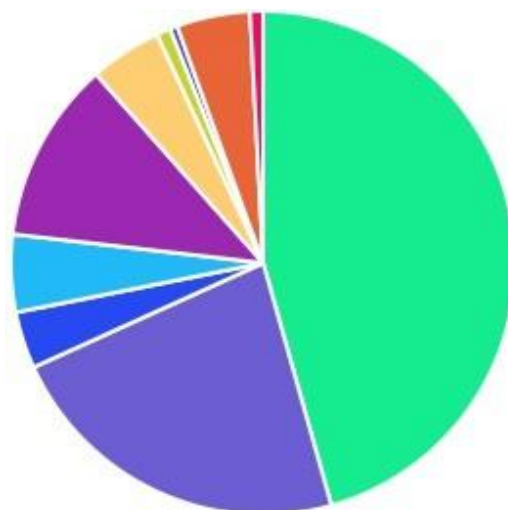


Fonte: Lema Consultoria

4.5 Benchmarks

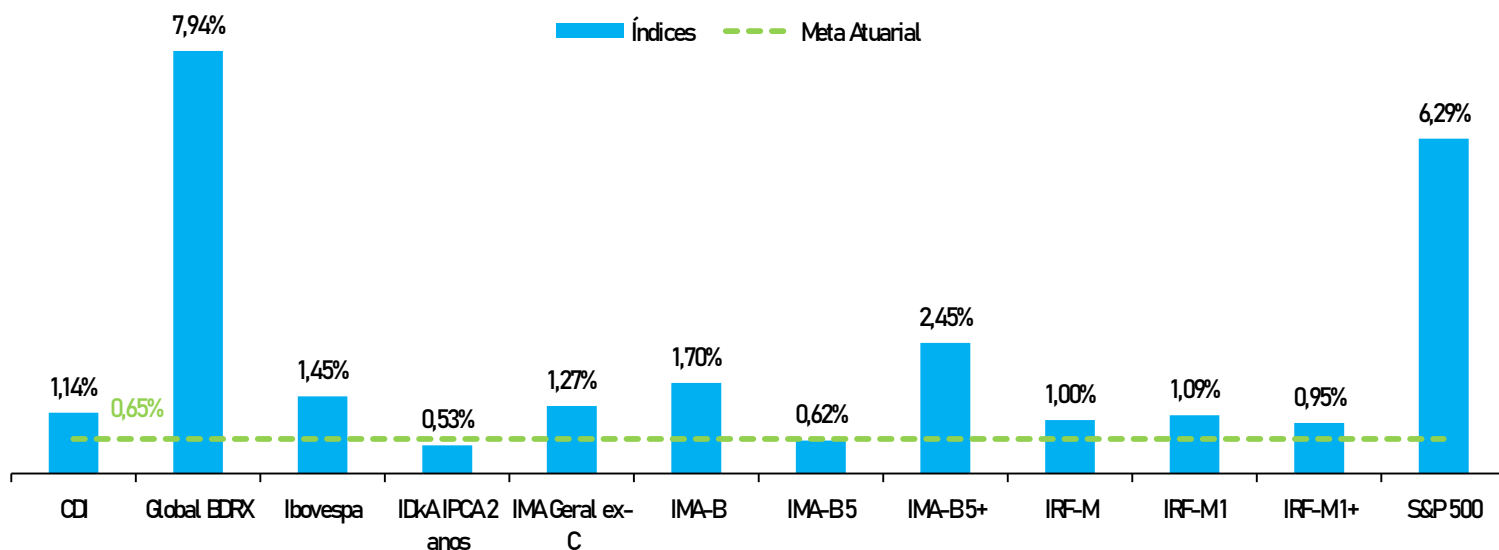
Os Benchmarks são padrões de referência utilizados no mercado financeiro para comparar a performance dos fundos de investimentos, permitindo uma melhor análise estratégica para manter ou modificar a alocação dos recursos. De modo geral, funciona como um índice que representa um nível de rendimento mínimo 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	46,03%	R\$ 225.021.068,08	
IRF-M1	22,41%	R\$ 109.529.098,80	
IPCA	11,54%	R\$ 56.426.477,82	
IMA-B 5	4,88%	R\$ 23.858.440,88	
125% do CDI	4,68%	R\$ 22.879.670,56	
IMA-B	4,61%	R\$ 22.514.503,38	
IRF-M	3,62%	R\$ 17.700.552,95	
IBOVESPA	0,91%	R\$ 4.455.749,55	
IFIX	0,82%	R\$ 3.987.099,12	
GLOBAL BDRX	0,51%	R\$ 2.471.564,58	
TOTAL	100%	R\$ 488.844.225,72	



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 0,65%, calculada, conforme Política de Investimentos, para o mês de Maio de 2025, podendo assim, analisar o desempenho dos ativos da carteira do RPPS.



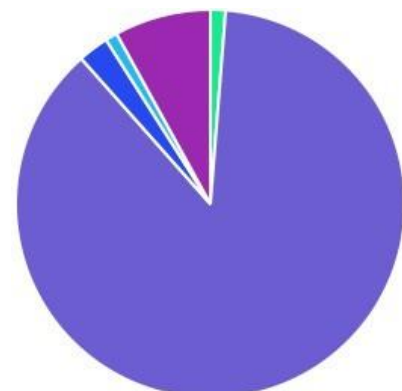
Fonte: Mais Retorno / Anbima

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 87,21% de ativos que podem ser resgatados em até 30 dias, representando um alto nível de liquidez.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	87,21%	R\$ 426.312.746,07	
181 a 365 dias	8,00%	R\$ 39.100.494,04	
Acima 2 anos	2,55%	R\$ 12.442.333,66	
(vide regulamento)	1,25%	R\$ 6.105.001,83	
Títulos Vencidos	1,00%	R\$ 4.883.650,12	
TOTAL	100%	R\$ 488.844.225,72	



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	1,05%	5,62%	10,28%	22,71%	44,33%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,81%	3,42%	6,09%	11,55%	20,58%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,15%	5,38%	12,18%	27,04%	30,28%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	-	-	12,53%	-	22,75%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	-	-	8,49%	-	15,19%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	14.508.643/0001-55	0,98%	3,80%	8,58%	19,56%	34,25%
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	-	-	5,95%	20,34%	33,22%
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,06%	5,65%	10,89%	23,53%	44,44%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,61%	5,49%	8,67%	18,13%	37,21%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	1,67%	7,30%	4,63%	15,57%	24,23%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RF...	04.288.966/0001-27	-	-	-	-	3,26%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-	-	8,22%	-	14,90%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	7,44%	-9,13%	23,56%	67,57%	36,51%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,97%	8,70%	8,64%	21,03%	33,57%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-	-	9,47%	-	14,66%
BB TP IPCA III FI RF...	19.303.795/0001-35	-	-	10,76%	23,00%	31,86%
BB TP IPCA IV FI RF...	19.515.015/0001-10	-	-	-	-	8,71%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-	-	9,45%	-	14,47%
BB TP IPCA I FI RF...	19.303.793/0001-46	-	-	-	-	9,23%
BB TP IPCA FI RF PREVID	15.486.093/0001-83	-	-	-	-	9,56%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	13.058.816/0001-18	-	-	-0,89%	-	5,18%
CAIXA RV 30...	03.737.188/0001-43	1,27%	7,49%	7,82%	-	13,37%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	1,15%	5,45%	11,85%	25,91%	42,59%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS...	20.716.161/0001-93	-	-	-52,36%	-79,17%	-86,46%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	63.375.216/0001-51	3,26%	16,21%	17,33%	28,97%	41,79%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	-	-	7,71%	23,86%	35,80%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL...	32.972.942/0001-28	1,05%	4,93%	11,68%	23,35%	23,35%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	1,25%	3,90%	9,03%	20,56%	37,16%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...	35.536.532/0001-22	0,63%	5,18%	9,24%	19,97%	40,84%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,14%	5,27%	11,75%	25,05%	47,43%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,88%	3,95%	8,70%	17,79%	33,49%

ATIVO	CNPJ	MÊS (%)	ANO (%)	12 MESES (%)	24 MESES (%)	INÍCIO (%)
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES...	44.683.343/0001-73	-	-	17,17%	8,33%	19,62%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	44.345.590/0001-60	-	-	11,15%	23,47%	23,45%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO...	44.345.473/0001-04	-	-	10,90%	-	20,93%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA...	46.134.117/0001-69	0,75%	7,00%	5,65%	11,46%	22,70%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	0,43%	5,53%	7,85%	15,55%	26,48%
ITÁLIA FIDC...	13.990.000/0001-28	0,46%	2,82%	3,52%	231,73%	73,69%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER...	12.138.813/0001-21	-12,99%	184,27%	157,12%	3.581,53%	199,58%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	73.899.759/0001-21	-	-	-2,03%	-	3,35%
BBIF MASTER FIDC LP	11.003.181/0001-26	-0,46%	-2,38%	5,26%	0,17%	16,14%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	11,26%	-	14,48%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF...	09.215.250/0001-13	1,13%	5,21%	11,66%	23,83%	23,83%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	43.120.902/0001-74	-0,21%	0,21%	15,85%	-	13,03%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V...	52.281.935/0001-97	-1,31%	-2,84%	-19,05%	-	-91,72%
KINEA EQUITY INFRA...	49.723.694/0001-84	-0,04%	14,25%	-20,91%	-	83,64%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	1,15%	5,06%	11,69%	-	11,69%
CAIXA EXPERT PIMCO...	51.659.921/0001-00	0,55%	5,95%	-	-	6,94%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B...	42.847.134/0001-92	-2,29%	-3,33%	-31,64%	-	-10,80%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS...	54.518.391/0001-60	0,79%	4,57%	8,42%	-	8,42%
RIO BRAVO PROTEÇÃO...	55.274.339/0001-78	2,42%	7,03%	11,37%	-	11,37%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA...	49.430.776/0001-30	-5,86%	-27,68%	-	-	-65,08%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS...	53.654.501/0001-58	-0,01%	-0,06%	-	-	-0,18%