

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Junho/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 Junho de 2025** tem o objetivo de 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, informações sobre os enquadramentos, gestores, administradores, os bechmarks aos quais os fundos estão atrelados bem como o histórico de rentabilidade.

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 dos Estados Unidos recuou 0,5% no primeiro trimestre de 2025, de janeiro a março, devido à redução nos gastos dos consumidores por conta das preocupações relacionadas à imposição de tarifas ao comércio exterior. A retração trimestral é a primeira ocorrência desde 2022. No entanto, o PIB não têm sido um bom dado para analisar a situação econômica do país, visto que as antecipações das importações pelos consumidores podem ter distorcido os números.

O Bureau of Economic Analysis, departamento de informações oficiais do governo dos Estados Unidos, divulgou a informação do déficit do comércio internacional de bens e serviços no mês de maio, em que acumulou um déficit de 71,5 bilhões de dólares, um aumento de 18,7%, considerando uma redução de 4,0% das exportações e de 0,1% das importações.



O *payroll* (dados do mercado de trabalho) de maio registrou a criação de 139 mil vagas de trabalho, abaixo do esperado pelo mercado (média de 150 mil), com a média de 3 meses em 135 mil, e de 6 meses em 157 mil. A taxa de desemprego permanece estável em 4,2%.

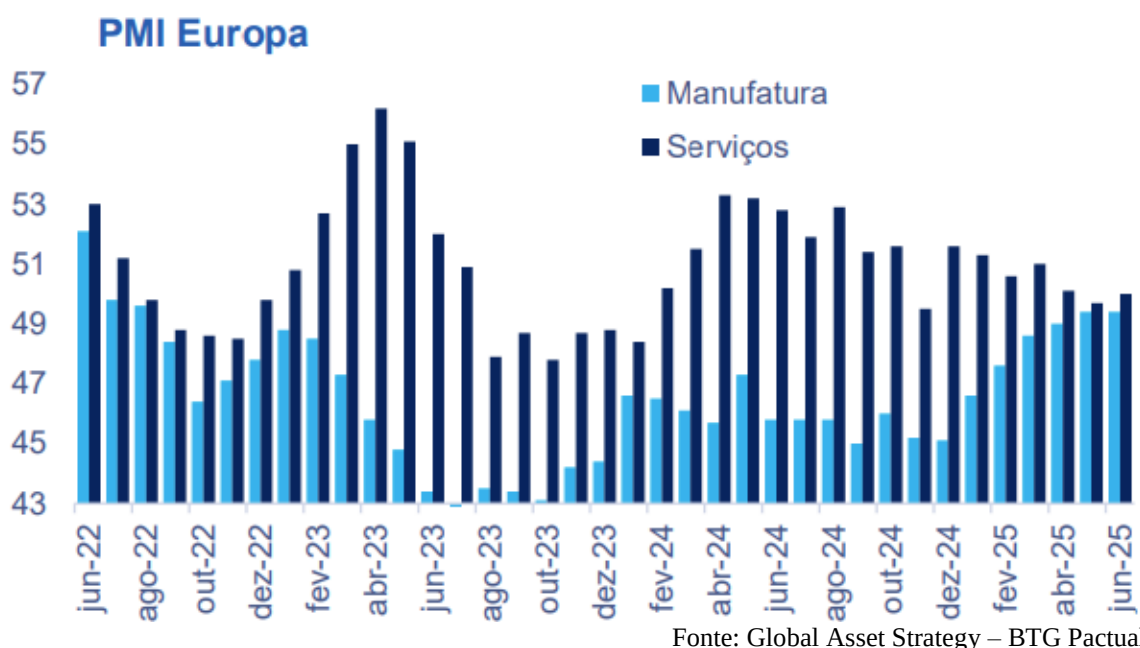
A inflação medida pelo índice PCE (índice de preços de despesas de consumo pessoal), avançou 0,1% em maio, acumulando o índice em 2,3%. O núcleo avançou para

2,7% em 12 meses. A suspensão temporária das tarifas levou a um impacto mínimo sobre os preços aos consumidores, porém, com os prazos para encerramento dessa suspensão se aproximando ainda sem novos acordos, aumenta a probabilidade de inflação, bem como também adia-se a expectativa para início do ciclo de corte de juros pelo Federal Reserve. Na última reunião, o Fed manteve a taxa de juros inalterada no patamar de 4,25%-4,50%, reforçando o posicionamento de cautela e monitoramento dos efeitos das tarifas impostas pelo governo.

2.2 Europa

Em cenário de tarifas, a economia do Reino Unido sofreu retração acentuada no mês de abril de 0,3%, a maior ocorrida desde 2023, refletindo a imposição de tarifas pelos Estados Unidos e o fim da política temporária de isenção de impostos sobre a venda de imóveis. O impacto foi fortemente sentido após período de lento crescimento desde a pandemia de Covid-19, na mesma semana em que o governo anunciou uma revisão de gastos, dividindo mais de 2 trilhões de libras para os departamentos públicos.

A União Europeia vem discutindo um novo acordo comercial com o Estados Unidos, mas até o momento não se chegou a alguma conclusão, ainda levantando-se a possibilidade de fracasso nas negociações. O prazo final para conclusão é dia 9 de julho, quando encerra-se a suspensão temporária das tarifas pelo governo norte americano.



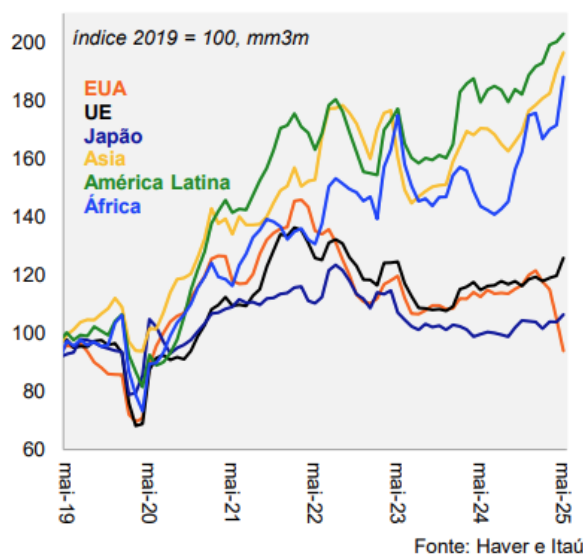
O impacto positivo visto na atividade econômica da zona do euro no primeiro trimestre de 2025 deve ser mitigado ao longo do ano, visto que o aumento das exportações antecipadamente ao início da vigência das tarifas está se encerrando. O PMI composto em junho teve leve crescimento para 50,2 pts. A indústria alemã teve destaque, com avanço de 48,3 para 49,0 pts. O setor de serviços, embora venha sendo menos favorecido, por ser mais voltado para o mercado interno, teve leve melhora de 49,7 para 50 pts.

O Banco Central Europeu decidiu pela redução da taxa de juros em 0,25 p.p., levando ao patamar de 2%, considerando que a inflação vem convergindo à meta no médio prazo, visto que as projeções para 2026 são de 1,6%. Dessa forma, o cenário apresenta condições para manutenção da taxa de juros nas próximas reuniões do BCE.

2.3 China

Durante as negociações comerciais, como tentativa de encerrar a tensão das tarifas, os governos da China e Estados Unidos sinalizaram um acordo de terras raras, ainda que sem divulgar maiores detalhes. Tido como um ponto chave para as negociações chinesas, o controle sobre o fornecimento de ímãs e minerais de terras raras foi utilizado como forma de retaliação na disputa comercial entre os países, e tudo indica que vem sendo negociado para flexibilização das tarifas comerciais.

China: exportações redirecionadas para outros destinos



A atividade econômica da China para o segundo trimestre ainda não teve os resultados consolidados. No mês de junho teve resultados mistos, porém conseguindo manter-se no ritmo esperado para cumprimento da meta de crescimento de 5% previamente estabelecida pelo governo.

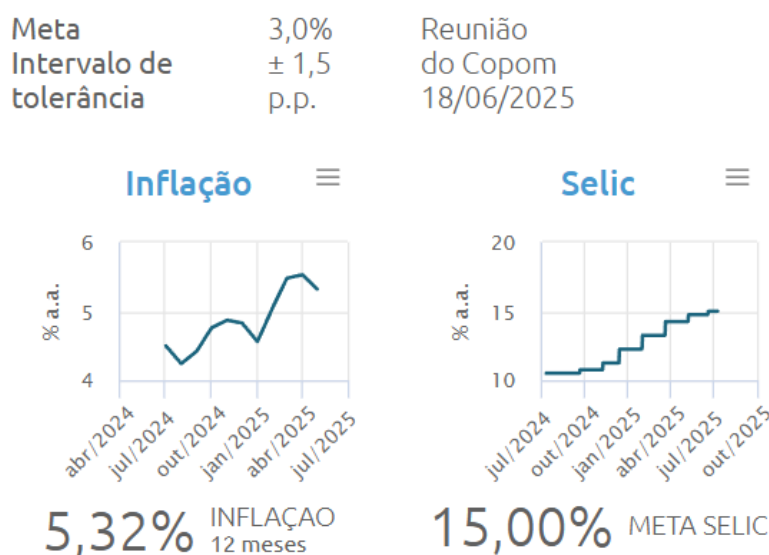
Principalmente no que se refere às exportações, mesmo tendo uma redução do comércio com os Estados Unidos, por conta da imposição de tarifas adicionais de 30%, o impacto foi compensado pelo aumento das exportações para outros países. Apesar disso, não é esperado que o ritmo das exportações chinesas mantenha-se estável, visto que a queda nas transações com os Estados Unidos ainda pode ter sido amenizada pela antecipação das importações no primeiro trimestre, e existe a projeção de arrefecimento da economia norte americana, podendo gerar uma nova redução de demanda.

A produção industrial da China desacelerou no mês de maio, em comparação ao mesmo período de 2024, com crescimento de 5,8% a/a, sendo o crescimento mais lento desde novembro do ano passado. O lucro industrial chinês também recuou 9,1% a/a em maio, representando grande queda em comparação ao mês de abril. No entanto, as vendas no varejo aumentaram 6,4% em relação ao mês de abril.

3. Cenário Econômico - Brasil

A inflação ao consumidor, medida pelo IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo), desacelerou a 0,26% em maio, bem abaixo dos 0,43% do mês de abril e da prévia de 0,36% calculada pelo IPCA-15. No acumulado do ano de 2025, o índice chega a 2,75%, já no período de 12 meses, reduziu de 5,53% para 5,32%. O Comitê de Política Monetária (Copom), em sua reunião do mês de junho decidiu por elevar a taxa Selic em 0,25 pontos percentuais para 15% a.a.. O texto da ata da última reunião reforça que o Copom pretende interromper o ciclo de altas, mantendo a taxa de juros no patamar atual por um período prolongado, com o objetivo de analisar os impactos dos ajustes realizados até então, sinalizando a possibilidade de voltar a realizar ajustes caso julguem necessário.

Panorama econômico



Fonte: Banco Central do Brasil

O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) avançou 0,20% no mês de abril, em relação ao mês anterior. O resultado representa uma desaceleração, visto que em março houve uma alta de 0,80%. O índice representa uma prévia do PIB brasileiro, e é um dos principais indicadores utilizados na condução da política monetária. O volume de importações de soja para a China mais que dobrou no mês de maio em relação ao mês de abril, chegando ao total recorde de 13,92 milhões de toneladas métricas. Apesar dos detalhes envolvendo a política tarifária, as exportações brasileiras aos Estados Unidos também tiveram crescimento de 5% nos primeiros meses de 2025. Da mesma forma, as importações dos Estados Unidos também avançaram, resultando um

déficit comercial de US\$ 1 bilhão para o Brasil no acumulado de 2025. Por outro lado, o comércio varejista teve queda de 0,4% em abril, na comparação com o mês anterior, após três altas consecutivas. O trimestre encerrado em abril teve alta de 0,3%.

A taxa de desocupação chegou 6,2% no trimestre encerrado em maio de 2025, representando a segunda queda desde março, em que o resultado trimestral foi de 7,0%. O percentual representa um montante de 6,8 milhões de pessoas desocupadas, sendo 644 mil a menos em relação ao trimestre anterior e 955 mil a menos em relação ao mesmo período em 2024.



Fonte: Banco Central do Brasil

O governo central registrou déficit primário de R\$ 40,6 bilhões no mês de maio, havendo uma redução real no comparativo com o mesmo período de 2024. Apesar de representar uma piora em relação ao mês de abril, em que houve superávit de R\$ 17,8 bilhões, no acumulado de janeiro a maio observa-se um resultado positivo de R\$ 32,2 bilhões.

A prévia da inflação de junho, Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – 15 (IPCA-15) desacelerou a 0,26%, após o resultado 0,36% de maio. No acumulado dos últimos 12 meses, o IPCA-15 tem alta de 5,27%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

27 de junho de 2025

		2025				2026				2027				2028			
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)		5,46	5,24	5,20	▼ (5)	4,50	4,50	4,50	= (7)	4,00	=	(19)	3,83	=	(1)		
PIB (var. %)		2,13	2,21	2,21	= (1)	1,80	1,85	1,87	▲ (5)	2,00	=	(13)	2,00	=	(68)		
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,80	5,72	5,70	▼ (3)	5,90	5,80	5,79	▼ (1)	5,75	=	(1)	5,80	=	(4)		
SELIC (% a.a.)		14,75	15,00	15,00	= (1)	12,50	12,50	12,50	= (22)	10,50	=	(20)	10,00	=	(27)		

* 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

Em consonância com os últimos meses, o Relatório Focus atualizou as expectativas de mercado ao final do mês de junho e a perspectiva de queda do IPCA se mantém há 5 semanas, encerrando o ano de 2025 em 5,20%. Após alguns ajustes, a expectativa de crescimento do PIB em 2025 se manteve inalterada na última semana do mês em 2,21%. Na última reunião do Copom, a Selic foi ajustada em 0,25 p.p., e seguindo a prática, as expectativas atualizaram para o patamar de 15%.

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



Fonte: Lema Consultoria

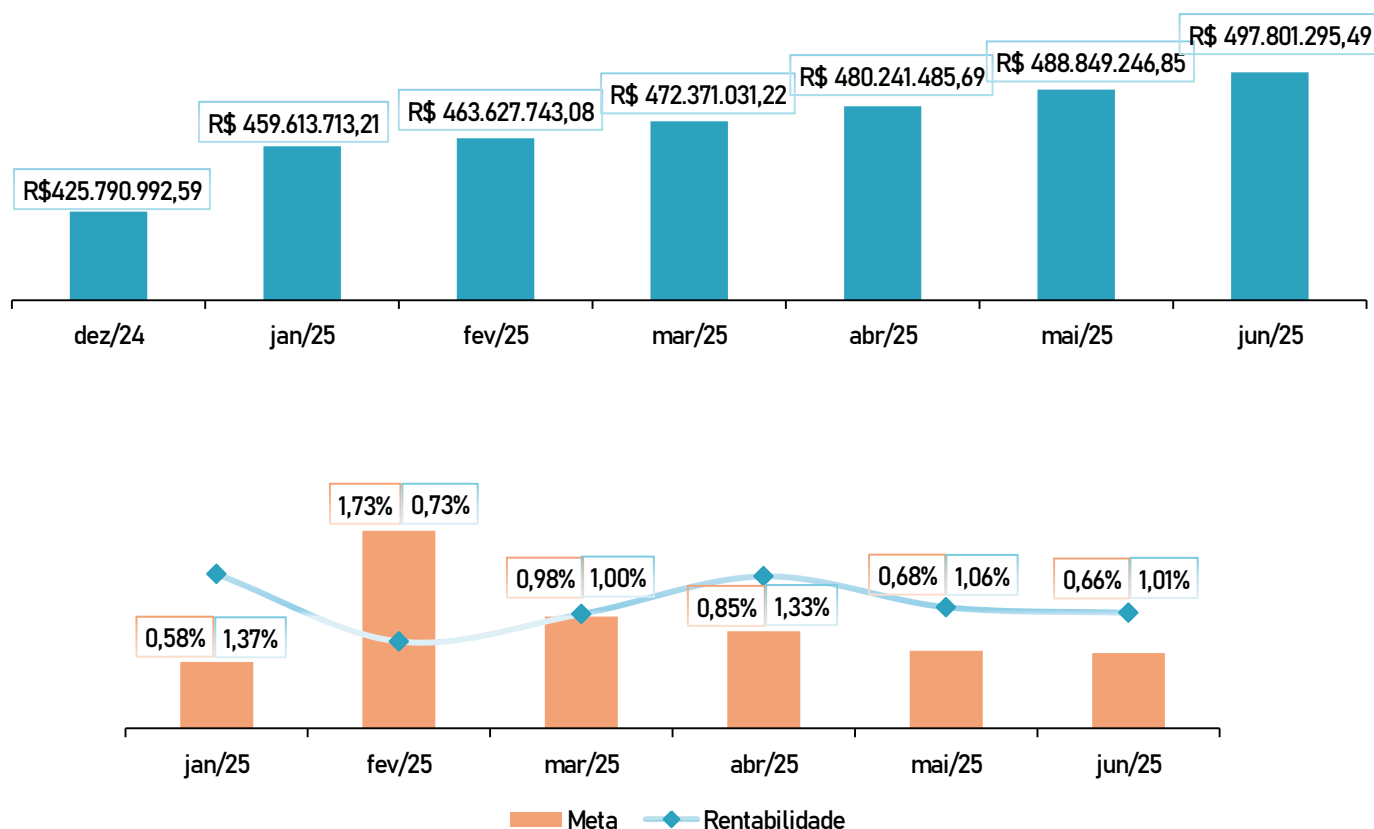
No mês de Junho, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 1,01%. Já no acumulado do ano de 2025, a rentabilidade total é de 6,68%.

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 Junho, a rentabilidade meta equivaleria a 0,66%, apresentando um **Gap** (diferença entre a rentabilidade atingida e a buscada) de 0,35 pontos percentuais.

A rentabilidade da carteira no período acumulado de 12 meses corresponde a 9,85%, no período acumulado de 24 meses corresponde a 20,79%, e no acumulado de 36 meses foi de 35,58%. 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	6,68%	5,62%	1,06 p.p.
12 meses	9,85%	10,68%	-0,83 p.p.
24 meses	20,79%	21,09%	-0,30 p.p.
36 meses	35,58%	31,19%	4,39 p.p.

O patrimônio do RPPS acumulado até o final do mês de Junho de 2025 totaliza o montante de **R\$ 497.801.295,49**. 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

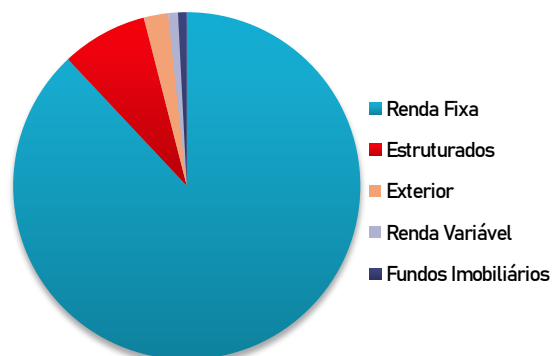
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	R\$ 47.493,82	0,01%	VR	D - RF	R\$ 9.915,47	26,39%
BB IRF-M1 TP FIC RF PREVID	R\$ 107.276.649,47	21,55%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.096.548,00	1,03%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 18.013.045,60	3,62%	D+1	7, I "b"	R\$ 312.492,65	1,77%
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	R\$ 3.383.688,84	0,68%	D+0	7, I "b"	R\$ 34.691,51	1,04%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 18.603.255,81	3,74%	D+0	7, I "b"	R\$ 79.663,03	0,43%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 22.802.706,56	4,58%	D+0	7, I "b"	R\$ 288.203,18	1,28%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 29.425.587,03	5,91%	D+0	7, I "b"	R\$ 316.803,91	1,09%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRA...	R\$ 2.770.004,51	0,56%	D+0	7, I "b"	R\$ 23.349,11	0,85%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚ...	R\$ 5.376.957,84	1,08%	D+0	7, I "b"	R\$ 42.010,98	0,79%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 5.342.242,49	1,07%	D+0	7, I "b"	R\$ 7.394,39	0,14%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERE...	R\$ 1.977.676,89	0,40%	D+0	7, I "b"	R\$ 21.206,19	1,08%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 4.936.561,31	0,99%	D+0	7, I "b"	R\$ 52.911,19	1,08%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF ...	R\$ 30.873.871,56	6,20%	D+0	7, I "b"	R\$ 126.221,36	0,41%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 67.267.642,36	13,51%	D+0	7, III "a"	R\$ 705.729,11	0,79%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 54.822.491,16	11,01%	D+0	7, III "a"	R\$ 597.793,99	1,10%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 42.220.256,94	8,48%	D+1	7, III "a"	R\$ 241.120,47	0,57%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 1.080.865,04	0,22%	D+0	7, III "a"	R\$ 14.014,05	0,92%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 17.769.343,64	3,57%	D+0	7, III "a"	R\$ 189.180,63	1,08%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC ...	R\$ 1.972.379,60	0,40%	D+1	7, III "a"	R\$ 23.493,62	1,21%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 1.043.591,80	0,21%	VR	7, V "a"	R\$ 7.618,65	0,74%
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 1.039.484,90	0,21%	VR	7, V "a"	R\$ -4.866,31	-0,47%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 4.533.892,95	0,91%	D+3	8, I	R\$ 78.143,40	1,75%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCAD...	R\$ 8.780.529,78	1,76%	8	9, II	R\$ 225.665,06	2,64%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 2.508.020,11	0,50%	D+3	9, III	R\$ 36.455,53	1,47%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 748.818,87	0,15%	D+1	10, I	R\$ -67,22	-0,01%

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 23.119.987,49	4,64%	D+3	10, I	R\$ 240.316,93	1,05%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIM...	R\$ 8.478.967,03	1,70%	D+3	10, I	R\$ 126.123,19	1,51%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	R\$ 2.805.913,35	0,56%	D+0	10, II	R\$ 73.900,82	2,70%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MU...	R\$ 247.845,49	0,05%	4380	10, II	R\$ 9.041,34	3,79%
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONA...	R\$ 3.472.810,63	0,70%	D+0	10, II	R\$ 16,46	0,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MU...	R\$ 751.951,30	0,15%	D+0	10, II	R\$ 10.572,38	1,43%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FI...	R\$ 262.591,92	0,05%	D+0	10, II	R\$ -16.805,11	-6,01%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII – RESP ...	R\$ 4.039.148,27	0,81%	VR	11	R\$ 52.049,15	1,31%
Total investimentos	R\$ 497.796.274,36	100%			R\$ 5.020.907,11	1,01%
Disponibilidade	R\$ 5.021,13					
Total patrimônio	R\$ 497.801.295,49	100%				

Fonte: Lema Consultoria

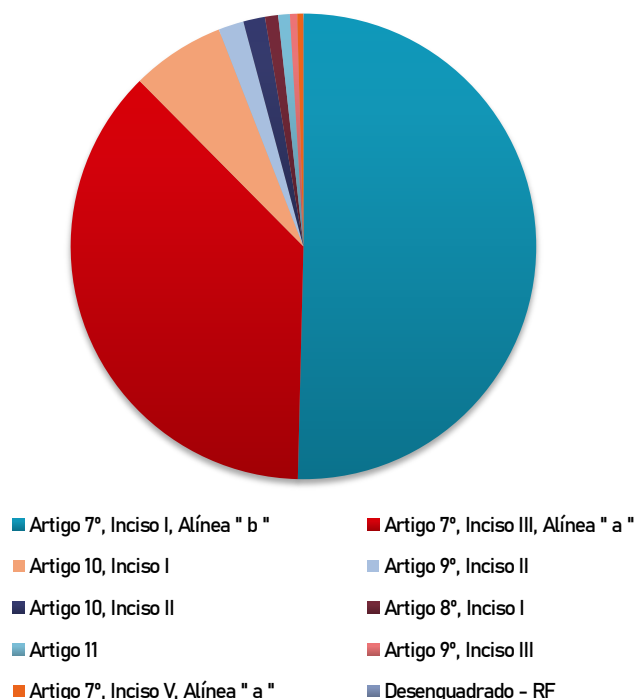
4.3 Enquadramento dos ativos

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR
Renda Fixa	88,00%	R\$ 438.045.797,17
Estruturados	8,01%	R\$ 39.888.886,08
Exterior	2,27%	R\$ 11.288.549,89
Renda Variável	0,91%	R\$ 4.533.892,95
Fundos Imobiliários	0,81%	R\$ 4.039.148,27
TOTAL	100%	R\$ 497.796.274,36



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
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	50,38%	R\$ 250.782.247,91
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	37,19%	R\$ 185.132.978,74
Artigo 10, Inciso I	6,50%	R\$ 32.347.773,39
Artigo 9º, Inciso II	1,76%	R\$ 8.780.529,78
Artigo 10, Inciso II	1,51%	R\$ 7.541.112,69
Artigo 8º, Inciso I	0,91%	R\$ 4.533.892,95
Artigo 11	0,81%	R\$ 4.039.148,27
Artigo 9º, Inciso III	0,50%	R\$ 2.508.020,11
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,42%	R\$ 2.083.076,70
Desenquadrado - RF	0,01%	R\$ 47.493,82
Total	100%	R\$ 497.796.274,36

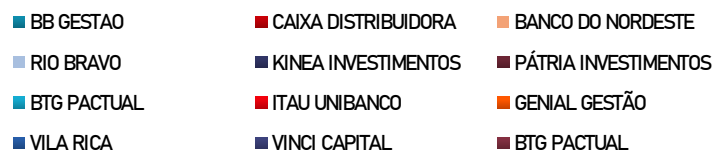
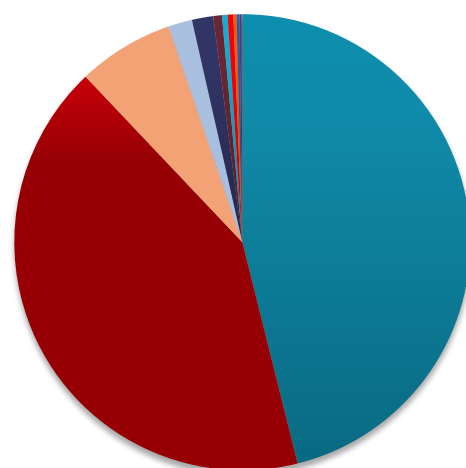


O detalhamento dos demais fundos demonstra que o IPMT busca aos poucos aumentar a diversificação da carteira de investimentos, alocando seu patrimônio em diferentes segmentos, todos permitidos pela legislação, seguindo seu compromisso atuarial e sua Política de Investimentos, com o intuito de mitigar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

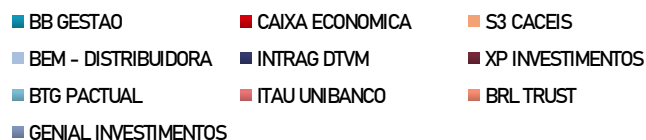
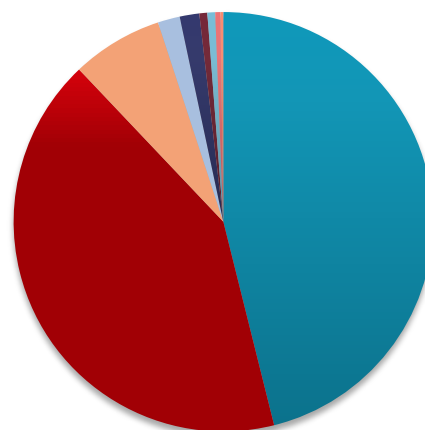
4.4 Gestores e Administradores dos Fundos

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
BB GESTAO	46,10%	R\$ 229.501.266,09
CAIXA DISTRIBUIDORA	41,82%	R\$ 208.195.673,29
BANCO DO NORDESTE	6,82%	R\$ 33.959.479,98
RIO BRAVO	1,70%	R\$ 8.478.967,03
KINEA INVESTIMENTOS	1,51%	R\$ 7.511.958,90
PÁTRIA INVESTIMENTOS	0,61%	R\$ 3.053.758,84
BTG PACTUAL	0,40%	R\$ 1.977.676,89
ITAU UNIBANCO	0,40%	R\$ 1.972.379,60
GENIAL GESTÃO	0,22%	R\$ 1.086.978,72
VILA RICA	0,21%	R\$ 1.043.591,80
VINCI CAPITAL	0,15%	R\$ 751.951,30
BTG PACTUAL	0,05%	R\$ 262.591,92
TOTAL	100%	R\$ 497.796.274,36



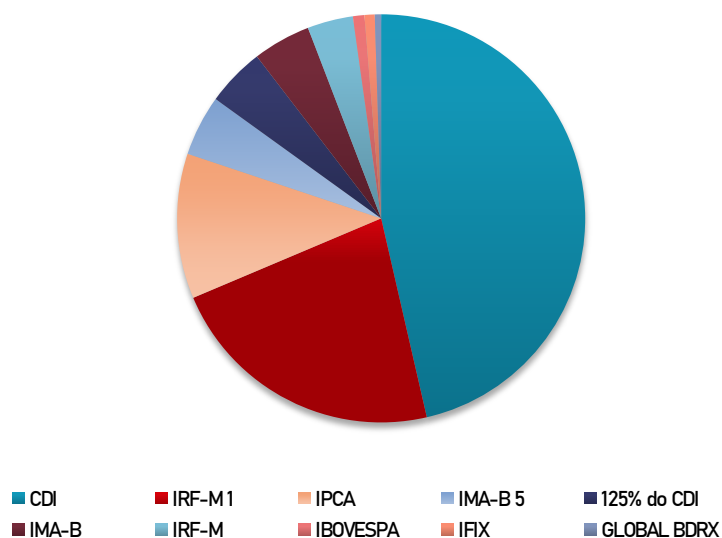
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR
BB GESTAO	46,10%	R\$ 229.501.266,09
CAIXA ECONOMICA	41,82%	R\$ 208.195.673,29
S3 CACEIS	7,03%	R\$ 34.998.964,88
BEM - DISTRIBUIDORA	1,70%	R\$ 8.478.967,03
INTRAG DTVM	1,51%	R\$ 7.511.958,90
XP INVESTIMENTOS	0,61%	R\$ 3.053.758,84
BTG PACTUAL	0,60%	R\$ 2.992.220,11
ITAU UNIBANCO	0,40%	R\$ 1.972.379,60
BRL TRUST	0,21%	R\$ 1.043.591,80
GENIAL INVESTIMENTOS	0,01%	R\$ 47.493,82
TOTAL	100%	R\$ 497.796.274,36



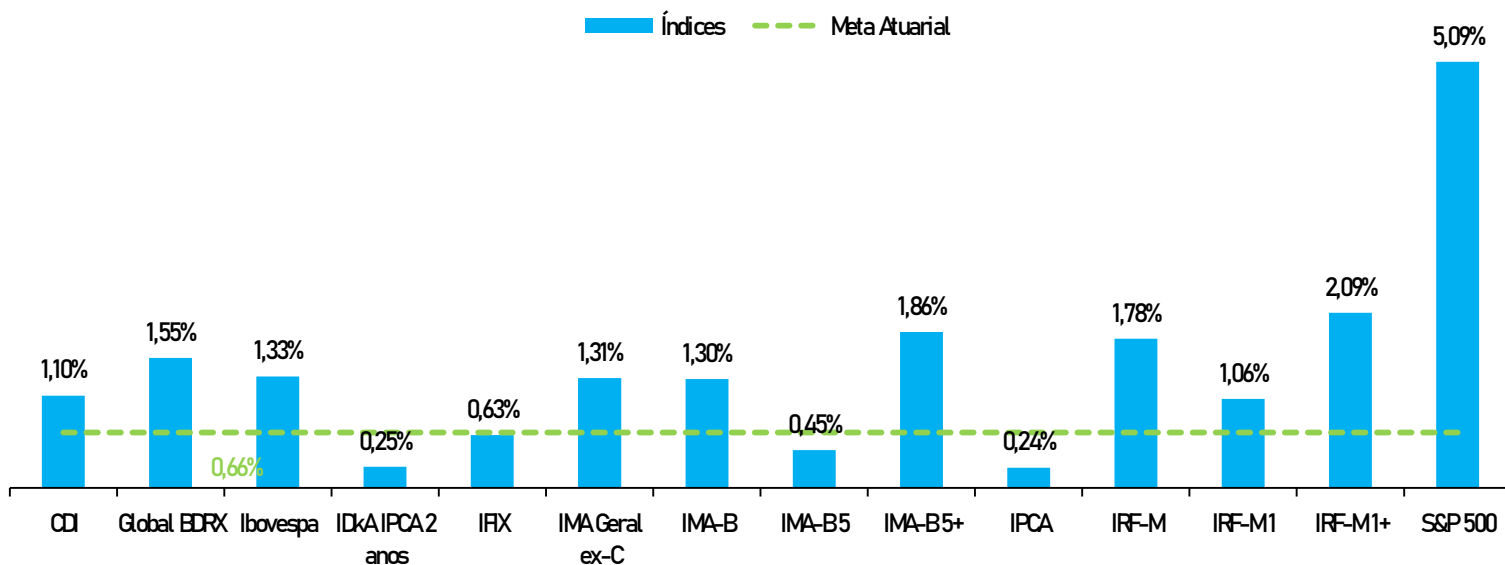
4.5 Benchmarks

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
CDI	46,40%	R\$ 230.966.166,34
IRF-M 1	22,23%	R\$ 110.660.338,31
IPCA	11,49%	R\$ 57.207.470,43
IMA-B 5	4,81%	R\$ 23.945.498,30
125% do CDI	4,64%	R\$ 23.119.987,49
IMA-B	4,58%	R\$ 22.802.706,56
IRF-M	3,62%	R\$ 18.013.045,60
IBOVESPA	0,91%	R\$ 4.533.892,95
IFIX	0,81%	R\$ 4.039.148,27
GLOBAL BDRX	0,50%	R\$ 2.508.020,11
TOTAL	100%	R\$ 497.796.274,36



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 0,66%, calculada, conforme Política de Investimentos, para o mês de Junho de 2025, podendo assim, analisar o desempenho dos ativos da carteira do RPPS.



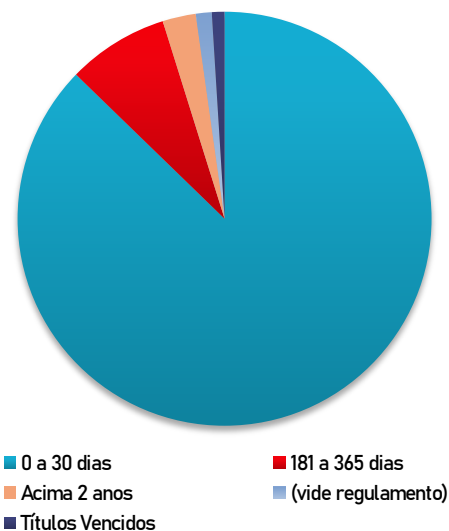
Fonte: Mais Retorno / Anbima

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 87,27% de ativos que podem ser resgatados em até 30 dias, representando um alto nível de liquidez.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR
0 a 30 dias	87,27%	R\$ 434.419.085,14
181 a 365 dias	7,91%	R\$ 39.352.838,59
Acima 2 anos	2,60%	R\$ 12.918.070,53
(vide regulamento)	1,24%	R\$ 6.169.718,79
Títulos Vencidos	0,99%	R\$ 4.936.561,31
TOTAL	100%	R\$ 497.796.274,36



5. Rentabilidade dos Ativos

ATIVO	CNPJ	MÊS (%)	ANO (%)	12 MESES (%)	24 MESES (%)	INÍCIO (%)
BB IRF-M1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,03%	6,71%	10,75%	22,56%	45,83%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,79%	4,23%	6,64%	11,75%	21,53%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,10%	6,54%	12,39%	27,42%	31,72%
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	0,92%	4,75%	8,73%	19,53%	35,48%
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	1,04%	6,74%	11,36%	23,38%	45,93%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,43%	5,95%	8,73%	17,42%	37,80%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	1,28%	8,68%	7,03%	14,03%	25,82%
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	1,47%	-7,79%	11,22%	69,25%	38,52%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	1,77%	10,62%	10,91%	20,60%	35,93%
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	1,05%	8,62%	9,25%	-	14,56%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	1,08%	6,58%	12,13%	25,86%	44,12%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS...	20.716.161/0001-93	-	-	-52,36%	-79,17%	-86,46%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	63.375.216/0001-51	1,75%	18,24%	17,33%	22,63%	44,28%
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	1,21%	6,19%	12,03%	23,89%	24,83%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	-0,01%	3,89%	8,46%	19,13%	37,15%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...	35.536.532/0001-22	0,57%	5,78%	9,21%	18,66%	41,64%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,09%	6,41%	12,08%	25,05%	49,03%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,85%	4,83%	8,98%	17,80%	34,62%

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%