

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Agosto/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.....	7
4. Carteira de Investimentos	10
4.1 Evolução do Patrimônio.....	10
4.2 Composição da Carteira.....	12
4.3 Enquadramento dos ativos	14
4.4 Gestores e Administradores dos Fundos.....	15
4.5 Benchmarks	16
4.6 Liquidez	17
5. Rentabilidade dos Ativos.....	18

1. Apresentação

O **Relatório de Investimentos de Agosto 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 benchmarks 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.

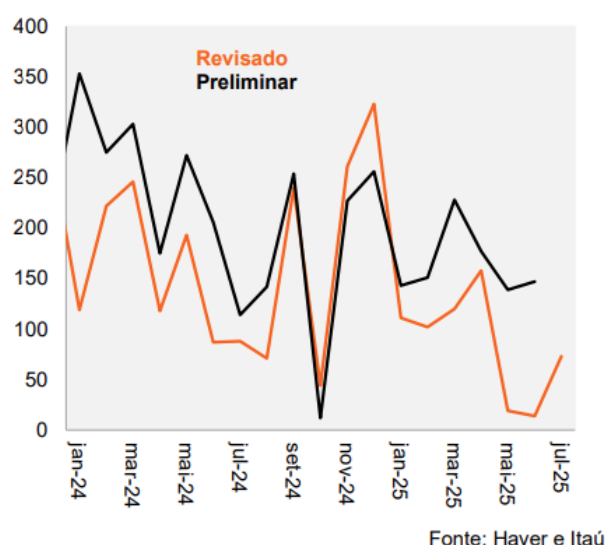
2. Cenário Econômico - Global

2.1 Estados Unidos

O déficit comercial dos Estados Unidos teve uma queda de 16% no mês de junho, por conta de redução nas importações, totalizando US\$ 60,2 bilhões. O anúncio do Departamento de Comércio evidencia o impacto das altas tarifas de importação aplicadas pelo atual governo, contribuindo para a recuperação do PIB dos países no segundo trimestre de 2025. A atividade econômica do setor de serviços caiu de 50,8 para 50,1 no mês de julho.

No cenário do mercado de trabalho, o resultado do mês de julho apresentou retração, com criação de apenas 73 mil vagas, além das revisões baixistas dos meses de maio e junho terem impactado negativamente o total em 258 mil, levando a média móvel de 3 meses para 35 mil vagas. A taxa de desemprego subiu para 4,2%.

Payroll: preliminar e revisado

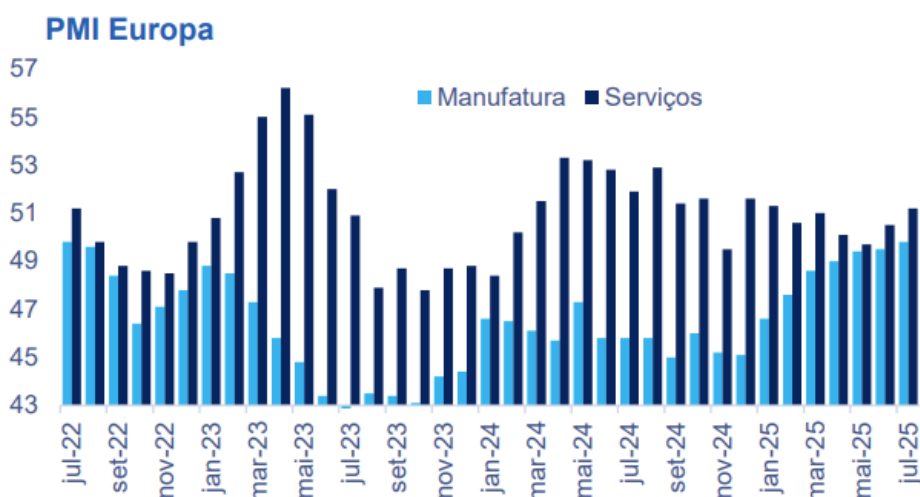


A inflação calculada pelo PCE, índice de preços ao consumidor mais utilizado pelo Federal Reserve, teve alta de 0,2% no mês de julho, mantendo a taxa anual em 2,6%. Os gastos do consumidor continuaram altos, mesmo com a alta da inflação, subindo 0,5% em relação ao mês de junho, visto que o mês de julho já representa um período em que se é esperado aumento no consumo.

O discurso do presidente do Federal Reserve destacando equilíbrio do mercado de trabalho e amenizando o impacto das tarifas na inflação, reforçou as expectativas de antecipação do início dos cortes na taxa de juros já no mês de setembro, em 25 bps.

2.2 Europa

A atividade industrial da zona do euro deu sinais de recuperação ao atingir o maior nível do índice PMI industrial em 38 meses, subindo de 49,8 em julho para 50,7 em agosto, superando a leitura preliminar de 50,5. O número superior a 50 é um indicativo de que a atividade industrial teve expansão, com destaque para o setor industrial da França.



Fonte: Global Asset Strategy – BTG Pactual

A demanda interna na Europa segue mostrando resiliência com o crescimento de 3,1% das vendas no varejo em junho, na comparação anual. O resultado foi influenciado pelos meses anteriores que tiveram o índice revisado para cima, enquanto em junho teve crescimento de 0,3% em relação ao mês anterior.

A inflação ao consumidor em julho esteve em conformidade com a meta de 2%, com recuo da participação dos serviços e aceleração do preço dos alimentos. Contexto em que o Banco Central Europeu tende a manter a taxa de juros inalterada.

2.3 China

A atividade de serviços da China obteve forte expansão, conforme PMI (índice gerente de compras) da S&P Global, de 50,6 em junho para 52,6 em julho, impulsionado por novos pedidos de exportação. A leitura oficial da China, por outro lado, mostrou uma queda de 50,1 em junho para 50 em julho, visto que o índice oficial acompanha em especial empresas de grande e médio porte, excetuando empresas menores voltadas para o setor externo.

	2020	2021	2022	2023	2024	2025P		2026P	
						Atual	Anterior	Atual	Anterior
Economia mundial									
Crescimento do PIB Mundial - %	-2,8	6,3	3,5	3,2	3,2	3,0	2,9	2,8	2,8
EUA - %	-2,2	6,1	2,5	2,9	2,8	1,7	1,7	1,5	1,5
Zona do Euro - %	-6,2	6,3	3,6	0,7	0,9	1,1	0,8	1,2	1,2
China - %	2,0	7,7	3,0	5,4	5,0	4,7	4,5	4,0	4,0

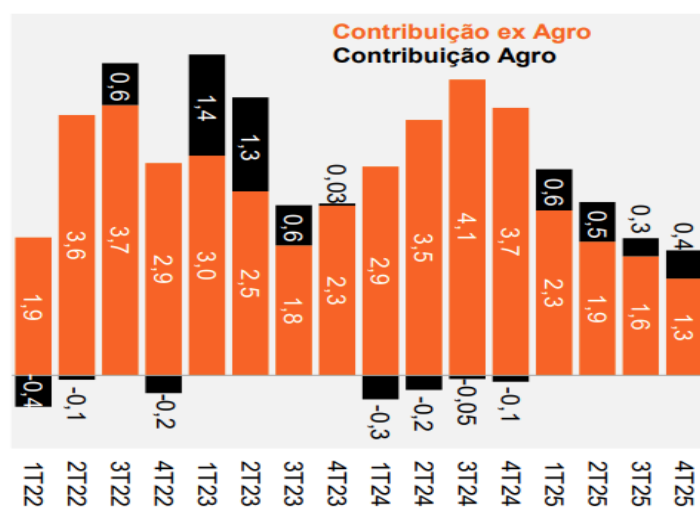
Fonte: FMI, Bloomberg, Itaú

Com a nova extensão de 90 dias na trégua das tarifas norte-americanas, a atividade chinesa tem conseguido manter-se em ritmo de expansão com impulso das exportações, tendo em vista que a demanda interna segue enfraquecida, mesmo com os estímulos fiscais implantados pelo governo chinês para investimentos em infraestrutura. O mercado estima que o cumprimento da meta de crescimento de 5,0% do país somente será efetivado caso ocorram novos estímulos fiscais até o final do ano, pois espera-se que haja uma desaceleração da atividade econômica à medida que as tarifas passem a ter maior impacto sobre o custo das exportações.

3. Cenário Econômico - Brasil

A Confederação Nacional da Indústria reduziu a estimativa de crescimento do setor industrial brasileiro de 2% para 1,7% em 2025, levantando a previsão de que o setor agropecuário deve puxar o crescimento econômico com avanço de 7,9%. Somado ao impacto das tarifas às exportações, o custo do crédito acaba por interferir na expansão dos serviços e da indústria.

**Atividade econômica desacelerando em 2025
(ano contra ano)**



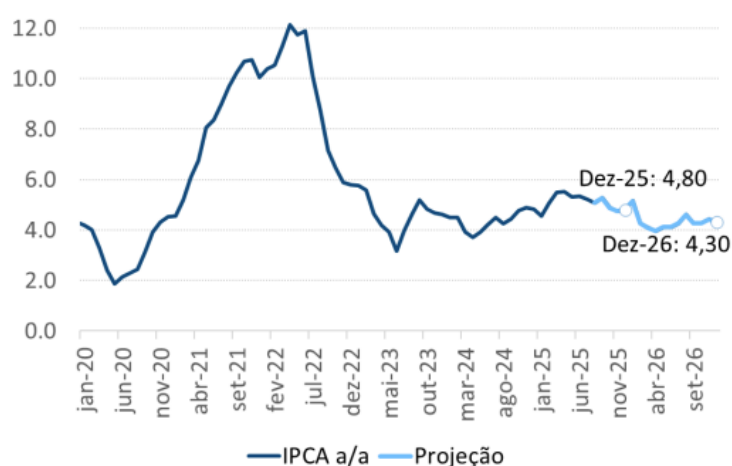
Fonte: IBGE, Itaú

O Banco Central, por meio do Comitê de Política Monetária (Copom), informou que o programa de crédito consignado aos trabalhadores do setor privado tem gerado impacto aquém do esperado. Desde o início da vigência, o programa já ofertou cerca de R\$ 21 bilhões a 3 milhões de trabalhadores. Inicialmente havia uma preocupação do mercado sobre a possibilidade da iniciativa provocar pressão inflacionária, prorrogando o ciclo de aumentos na taxa de juros, o contrário ao cenário trazido pela ata da última reunião do Copom, em que foi decidido manter a Selic no patamar atual de 15%, sinalizando que a taxa deverá ser mantida inalterada por um período bastante prolongado, devido, em especial, à incerteza do impacto das tarifas por parte dos Estados Unidos.

A balança comercial brasileira registrou superávit de US\$ 7,1 bilhões no mês de julho, representando uma redução de 6,3% em comparação ao registrado no ano anterior. As exportações aos Estados Unidos tiveram leve aumento de 3,8%, enquanto que as importações cresceram 18% no mês, ampliando o superávit comercial do país com o

Brasil. Além disso, o governo permanece na busca por abertura comercial com demais países, como a China, que autorizou 183 empresas brasileiras a realizar exportação de café, um dos itens afetados pela tarifa de 50% dos Estados Unidos, que ainda é o principal destino da exportação do item.

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



Fonte: IBGE e BTG Pactual

O IPCA, índice oficial da inflação brasileira, teve alta de 0,26% no mês de julho, com maior influência da energia elétrica, mesmo item que impactou o resultado para os meses anteriores. No acumulado da inflação do ano (3,26%), a energia elétrica contribuiu com 0,39 pontos percentuais, constando a maior variação no período observada desde 2018 (10,18%). O resultado do mês veio abaixo da expectativa do mercado, colaborando para que os analistas comecem a divergir sobre quando será iniciado o ciclo de cortes na taxa de juros, alguns já prevendo início em dezembro deste ano, caso a trajetória dos preços permaneça estável. O IPCA-15 de agosto apresentou resultado negativo, deflação de -0,14%, com recuo menor que o esperado (0,21%).

A taxa de desocupação atingiu novo recorde mínimo da série histórica, alcançando o nível de 5,8% no segundo trimestre de 2025, sinalizando que o mercado de trabalho permanece resiliente, dado o período de restrição monetária. A taxa de informalidade permanece elevada em 37,8% da população ocupada.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

29 de agosto 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 (%) 	5,07	4,86	4,85	▼ (14)	4,43	4,33	4,31	▼ (7)	3,94	3,94	3,94	▼ (2)	3,80	3,80	3,80	= (6)
PIB (var. %) 	2,23	2,18	2,19	▲ (1)	1,88	1,86	1,87	▲ (1)	1,89	1,89	1,89	▲ (1)	2,00	2,00	2,00	= (77)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,60	5,59	5,56	▼ (2)	5,70	5,64	5,62	▼ (2)	5,62	5,62	5,62	▼ (2)	5,60	5,60	5,60	= (1)
SELIC (% a.a.) 	15,00	15,00	15,00	= (10)	12,50	12,50	12,50	= (31)	10,50	10,50	10,50	= (29)	10,00	10,00	10,00	= (36)

* 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: Banco Central do Brasil

As expectativas de mercado ao final do mês tiveram novas revisões na projeção da inflação e do PIB. A mediana do IPCA caiu pela 14ª semana seguida, para 4,85% em 2025, assim como em 2026 (4,31%) e 2027 (3,94%). Já o PIB vem sendo revisado para cima, com a nova mediana em 2,19% de crescimento para 2025, 1,87 em 2026 e 1,89 em 2027. A previsão para o câmbio também teve queda para R\$ 5,56 e a Selic ainda vem sendo estimada no patamar atual 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: Uno - Lema Consultoria

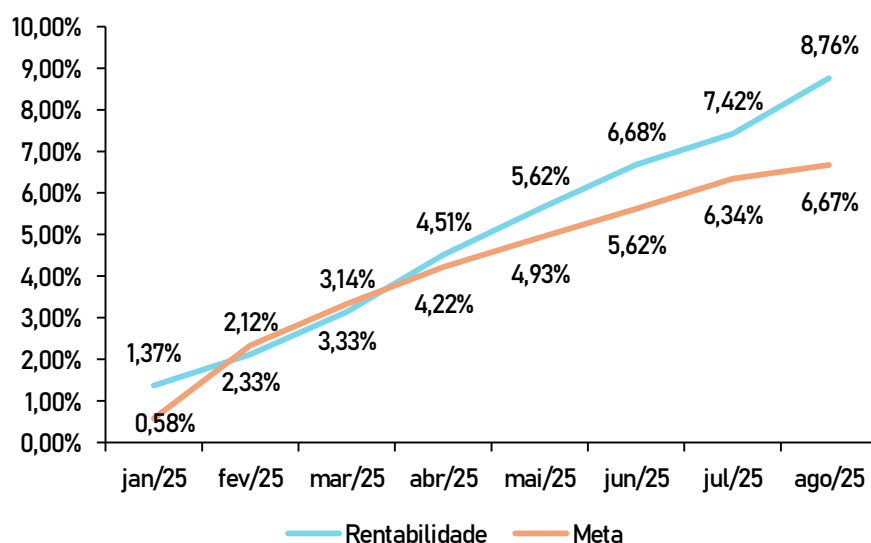
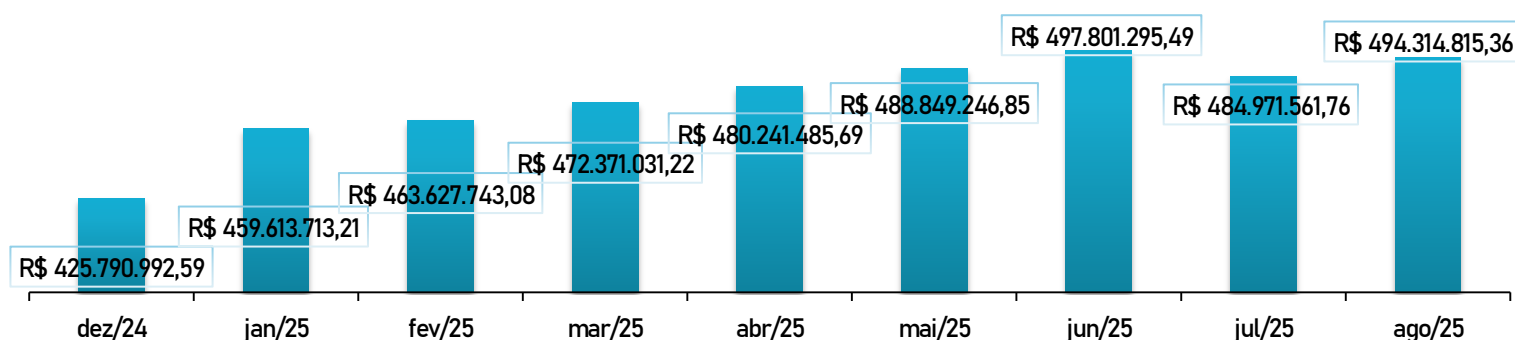
No mês de Agosto, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 1,25%. Já no acumulado do ano de 2025, a rentabilidade total é de 8,76%.

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 Agosto, a rentabilidade meta equivaleria a 0,31%, apresentando um **Gap** (diferença entre a rentabilidade atingida e a buscada) de 0,94 pontos percentuais.

A rentabilidade da carteira no período acumulado de 12 meses corresponde a 9,71%, no período acumulado de 24 meses corresponde a 20,98%, e no acumulado de 36 meses foi de 32,79%. 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	8,76%	6,67%	2,09 p.p.
12 meses	9,71%	10,49%	-0,78 p.p.
24 meses	20,98%	20,88%	0,10 p.p.
36 meses	36,10%	32,79%	3,31 p.p.

O patrimônio do RPPS acumulado até o final do mês de Agosto de 2025 totaliza o montante de **R\$ 494.314.815,36**. 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 ANTERIOR	SALDO ATUAL	CARTEIRA (%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	RETORNO (%)
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRA...	R\$ 2.798.403,88	R\$ 2.822.724,51	0,57%	D+0	7, I "b"	R\$ 25.348,95	0,90%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 51.515.408,53	R\$ 55.414.844,03	11,22%	D+0	7, III "a"	R\$ 610.760,42	1,07%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 17.999.968,56	R\$ 18.203.414,74	3,68%	D+0	7, III "a"	R\$ 203.446,18	1,13%
BB IRF-M1 TP FIC RF PREVID	R\$ 108.557.846,79	R\$ 109.875.766,18	22,24%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.317.919,39	1,21%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 18.060.573,90	R\$ 18.359.800,35	3,72%	D+1	7, I "b"	R\$ 299.226,45	1,65%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 765.219,30	R\$ 766.546,80	0,16%	D+1	10, I	R\$ 1.327,50	0,17%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 5.390.252,09	R\$ 5.448.035,79	1,10%	D+0	7, I "b"	R\$ 57.783,70	1,07%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 5.337.577,90	R\$ 5.240.483,27	1,06%	D+0	7, I "b"	R\$ 62.796,06	1,16%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 4.998.886,75	R\$ 5.056.530,42	1,02%	D+0	7, I "b"	R\$ 57.643,67	1,15%
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 1.034.468,61	R\$ 1.029.558,76	0,21%	VR	7, V "a"	-R\$ 4.909,85	-0,47%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 4.373.371,51	R\$ 4.553.532,70	0,92%	D+3	8, I	R\$ 180.161,19	4,12%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 29.800.730,33	R\$ 30.144.138,47	6,10%	D+0	7, I "b"	R\$ 343.408,14	1,15%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FI...	R\$ 242.988,62	R\$ 224.961,98	0,05%	D+0	10, II	-R\$ 18.026,64	-7,42%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERE...	R\$ 2.002.706,86	R\$ 2.025.735,09	0,41%	D+0	7, I "b"	R\$ 23.028,23	1,15%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF ...	R\$ 31.154.914,50	R\$ 30.560.131,27	6,19%	D+0	7, I "b"	R\$ 331.474,59	1,06%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 42.372.359,88	R\$ 42.925.619,75	8,69%	D+1	7, III "a"	R\$ 553.259,86	1,30%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 1.107.243,51	R\$ 2.064.634,01	0,42%	D+0	7, III "a"	R\$ 21.862,69	1,07%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 55.526.537,59	R\$ 56.171.207,38	11,37%	D+0	7, III "a"	R\$ 644.669,79	1,16%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 18.654.968,25	R\$ 18.872.291,94	3,82%	D+0	7, I "b"	R\$ 217.323,69	1,16%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 22.617.692,29	R\$ 22.802.711,38	4,62%	D+0	7, I "b"	R\$ 185.019,09	0,81%
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	R\$ 3.424.511,75	R\$ 3.466.238,91	0,70%	D+0	7, I "b"	R\$ 41.727,16	1,21%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCAD...	R\$ 8.846.210,86	R\$ 9.042.188,09	1,83%	8	9, II	R\$ 195.977,23	2,21%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 2.659.219,87	R\$ 2.643.012,06	0,54%	D+3	9, III	-R\$ 16.207,81	-0,61%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 23.060.450,63	R\$ 23.664.296,72	4,79%	D+3	10, I	R\$ 603.846,09	2,61%

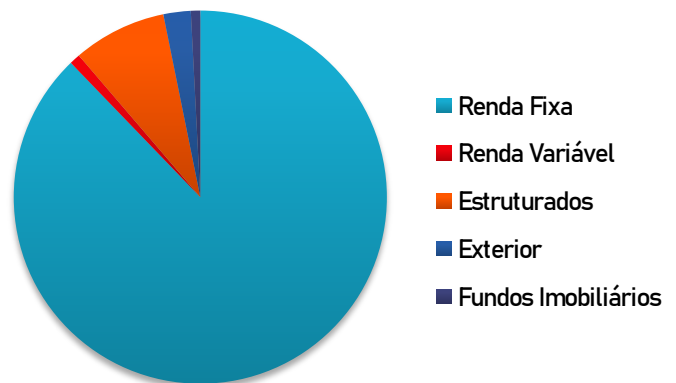
ATIVO	SALDO ANTERIOR	SALDO ATUAL	CARTEIRA (%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	RETORNO (%)
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	R\$ 40.092,18	R\$ 38.530,94	0,01%	VR	D - RF	-R\$ 1.561,25	-3,89%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 1.139.204,44	R\$ 1.147.290,96	0,23%	VR	7, V "a"	R\$ 8.086,52	0,71%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC ...	R\$ 1.996.306,39	R\$ 2.020.452,86	0,41%	D+1	7, III "a"	R\$ 24.146,47	1,21%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII - RESP ...	R\$ 4.035.819,54	R\$ 4.025.026,91	0,81%	VR	11	-R\$ 10.792,63	-0,27%
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONA...	R\$ 2.911.751,64	R\$ 2.626.462,81	0,53%	D+0	10, II	R\$ 22.855,29	0,79%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MU...	R\$ 244.151,17	R\$ 262.438,90	0,05%	4380	10, II	-R\$ 3.062,67	-0,20%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	R\$ 3.028.870,04	R\$ 3.018.532,20	0,61%	D+0	10, II	-R\$ 10.337,84	-0,34%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIM...	R\$ 8.520.863,74	R\$ 8.741.202,09	1,77%	D+3	10, I	R\$ 220.338,35	2,59%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MU...	R\$ 743.612,47	R\$ 739.941,58	0,15%	D+0	10, II	-R\$ 3.670,89	-0,49%
Total investimentos		R\$ 493.998.283,85	100%			R\$ 6.184.867,12	1,25%
Disponibilidade		R\$ 316.531,51					
Total patrimônio		R\$ 494.314.815,36					

No mês de agosto ocorreu o pagamento semestral de cupons das Notas do Tesouro Nacional série B (NTN-B) com vencimento em anos pares. Dessa forma, houve recebimento de amortização dos fundos **CAIXA BRASIL 2026 X TP RF RL** (R\$ 926.257,82) e **BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030** (R\$ 159.890,69). Também no mês de agosto, houve distribuição de rendimentos do fundo de investimento em participações **KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL** em forma de amortização, no valor de R\$ 308.144,12.

Ainda no que se refere aos fundos de investimento em participações, foi realizada a sétima integralização de cotas por meio de chamada de capital do fundo **PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY**, no valor de R\$ 21.350,40, correspondente a 1,07% do total comprometido. O processo tramitou sob o protocolo 00041.006786/2025-35 via Sistema Eletrônico de Informações (SEI).

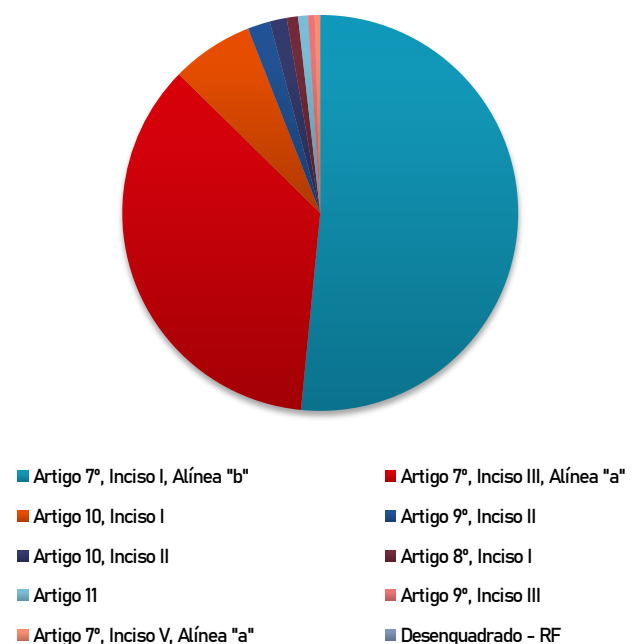
4.3 Enquadramento dos ativos

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR
Renda Fixa	87,79%	R\$ 433.690.141,01
Renda Variável	0,92%	R\$ 4.553.532,70
Estruturados	8,11%	R\$ 40.044.383,08
Exterior	2,37%	R\$ 11.685.200,15
Fundos Imobiliários	0,81%	R\$ 4.025.026,91
TOTAL	100%	R\$ 493.998.283,85



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"	51,55%	R\$ 254.674.587,58
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	35,79%	R\$ 176.800.172,77
Artigo 10, Inciso I	6,72%	R\$ 33.172.045,61
Artigo 9º, Inciso II	1,83%	R\$ 9.042.188,09
Artigo 10, Inciso II	1,39%	R\$ 6.872.337,47
Artigo 8º, Inciso I	0,92%	R\$ 4.553.532,70
Artigo 11	0,81%	R\$ 4.025.026,91
Artigo 9º, Inciso III	0,54%	R\$ 2.643.012,06
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "a"	0,44%	R\$ 2.176.849,72
Desenquadrado - RF	0,01%	R\$ 38.530,94
TOTAL	100%	R\$ 493.998.283,85

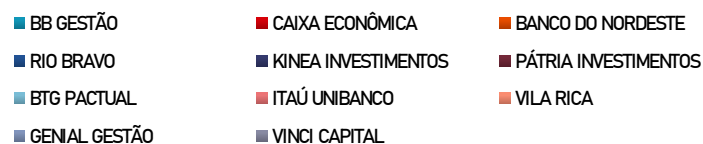
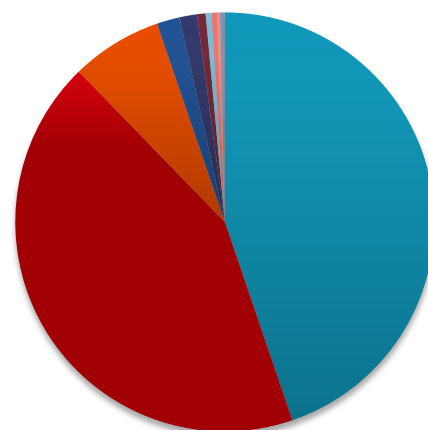


O detalhamento dos demais fundos demonstra que o IPMT busca aos poucos aumentar a diversificação da carteira de investimentos, alocando seu patrimônio em diferentes segmentos, todos permitidos pela legislação, seguindo seu compromisso atuarial e sua Política de Investimentos, com o intuito de mitigar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

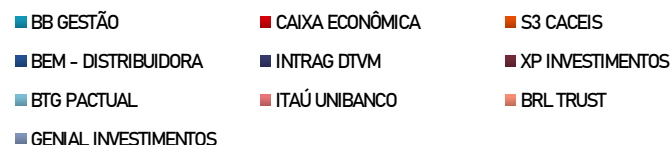
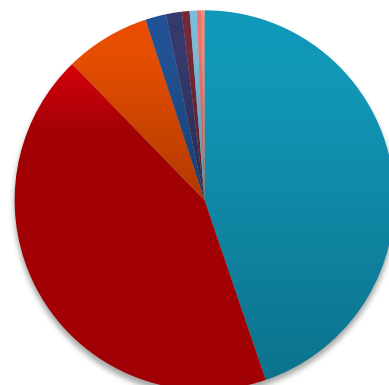
4.4 Gestores e Administradores dos Fundos

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 GESTÃO	44,78%	R\$ 221.188.146,09
CAIXA ECONÔMICA	42,96%	R\$ 212.212.331,51
BANCO DO NORDESTE	7,02%	R\$ 34.697.671,17
RIO BRAVO	1,77%	R\$ 8.741.202,09
KINEA INVESTIMENTOS	1,35%	R\$ 6.651.489,72
PÁTRIA INVESTIMENTOS	0,66%	R\$ 3.280.971,10
BTG PACTUAL	0,46%	R\$ 2.250.697,07
ITAÚ UNIBANCO	0,41%	R\$ 2.020.452,86
VILA RICA	0,23%	R\$ 1.147.290,96
GENIAL GESTÃO	0,22%	R\$ 1.068.089,70
VINCI CAPITAL	0,15%	R\$ 739.941,58
TOTAL	100%	R\$ 493.998.283,85



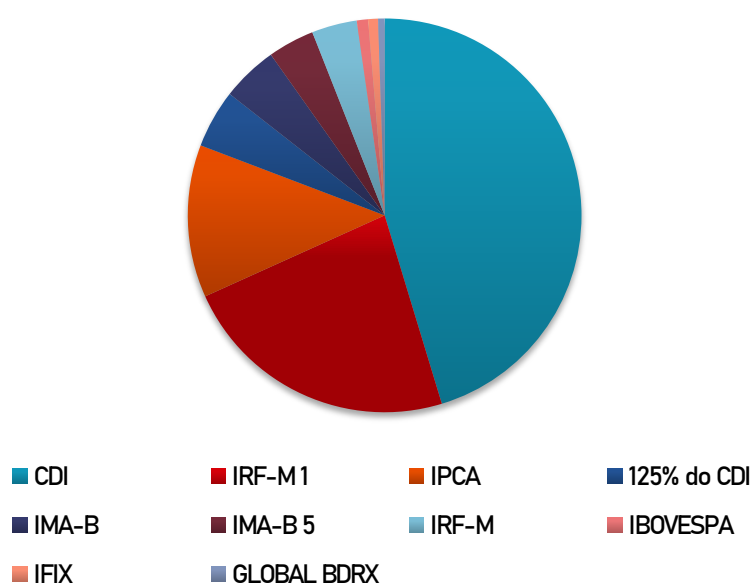
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR
BB GESTÃO	44,78%	R\$ 221.188.146,09
CAIXA ECONÔMICA	42,96%	R\$ 212.212.331,51
S3 CACEIS	7,23%	R\$ 35.727.229,93
BEM - DISTRIBUIDORA	1,77%	R\$ 8.741.202,09
INTRAG DTVM	1,35%	R\$ 6.651.489,72
XP INVESTIMENTOS	0,66%	R\$ 3.280.971,10
BTG PACTUAL	0,61%	R\$ 2.990.638,65
ITAÚ UNIBANCO	0,41%	R\$ 2.020.452,86
BRL TRUST	0,23%	R\$ 1.147.290,96
GENIAL INVESTIMENTOS	0,01%	R\$ 38.530,94
TOTAL	100%	R\$ 493.998.283,85



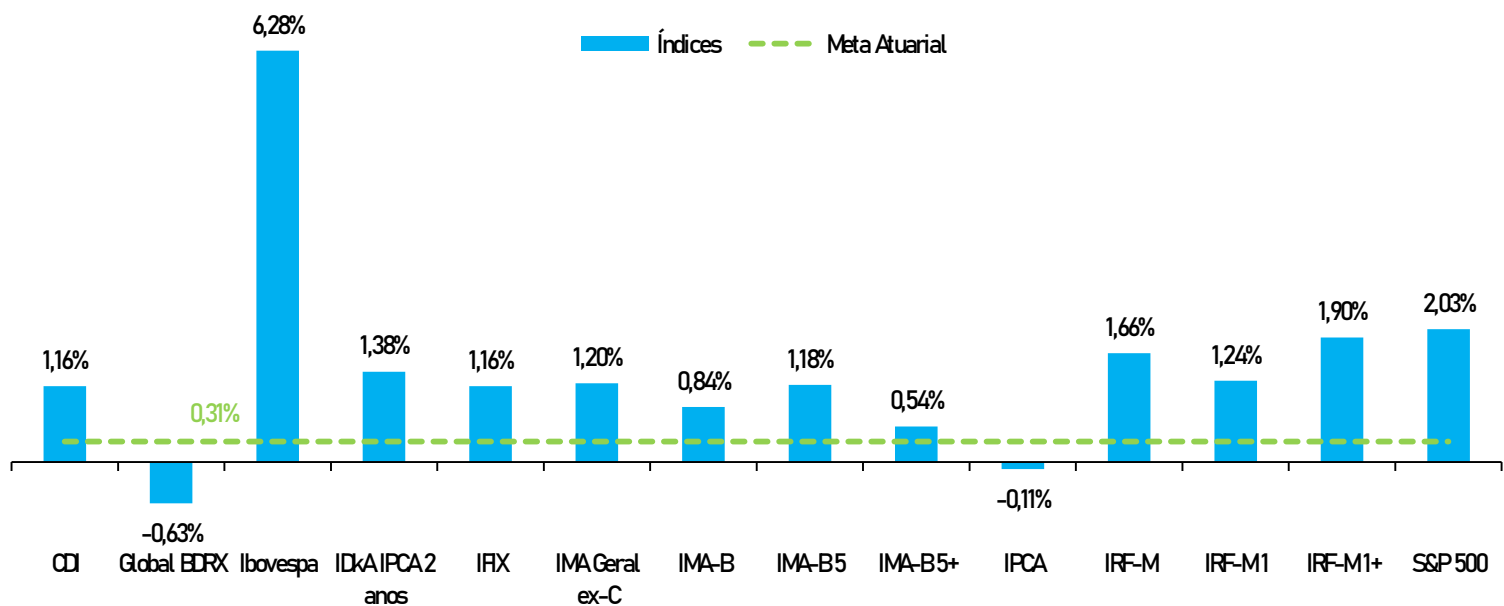
4.5 Benchmarks

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	45,31%	R\$ 223.816.886,39
IRF-M1	22,94%	R\$ 113.342.005,09
IPCA	12,53%	R\$ 61.918.720,31
125% do CDI	4,79%	R\$ 23.664.296,72
IMA-B	4,62%	R\$ 22.802.711,38
IMA-B 5	3,82%	R\$ 18.872.291,94
IRF-M	3,72%	R\$ 18.359.800,35
IBOVESPA	0,92%	R\$ 4.553.532,70
IFIX	0,81%	R\$ 4.025.026,91
GLOBAL BDRX	0,54%	R\$ 2.643.012,06
TOTAL	100%	R\$ 493.998.283,85



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 0,31%, calculada, conforme Política de Investimentos, para o mês de Agosto de 2025, podendo assim, analisar o desempenho dos ativos da carteira do RPPS.



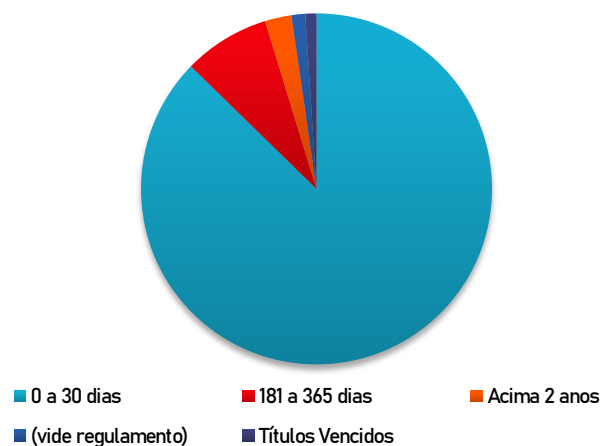
Fonte: Mais Retorno / Anbima

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 87,31% de ativos que podem ser resgatados em até 30 dias, representando um alto nível de liquidez.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR
0 a 30 dias	87,31%	R\$ 431.287.191,76
181 a 365 dias	7,96%	R\$ 39.301.333,36
Acima 2 anos	2,45%	R\$ 12.112.820,74
(vide regulamento)	1,26%	R\$ 6.240.407,57
Títulos Vencidos	1,02%	R\$ 5.056.530,42
TOTAL	100%	R\$ 493.998.283,85



5. Rentabilidade dos Ativos

ATIVO	CNPJ	MÊS (%)	ANO (%)	12 MESES (%)	24 MESES (%)	INÍCIO (%)
BB IRF-M1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,21%	9,29%	12,21%	22,84%	49,36%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,70%	5,98%	7,55%	12,39%	23,56%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,16%	9,16%	12,55%	27,81%	34,96%
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	0,83%	6,79%	9,48%	19,60%	38,12%
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	1,22%	9,35%	12,53%	23,67%	49,49%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	1,16%	7,48%	8,70%	17,30%	39,79%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	0,82%	8,68%	4,34%	9,83%	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	-0,61%	-2,83%	15,96%	69,74%	45,98%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	1,66%	12,75%	10,85%	19,80%	38,55%
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	2,62%	11,18%	7,44%	17,26%	17,26%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	1,13%	9,19%	12,70%	26,05%	47,65%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS...	20.716.161/0001-93	-	-	-52,36%	-79,17%	-86,46%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	63.375.216/0001-51	4,12%	18,76%	7,25%	25,12%	44,91%
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%	8,78%	12,85%	24,85%	27,88%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	0,17%	6,35%	9,21%	19,58%	40,39%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...	35.536.532/0001-22	1,31%	7,55%	9,24%	18,71%	44,01%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,15%	9,01%	12,79%	25,34%	52,67%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,91%	6,83%	9,62%	18,06%	37,19%

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	1,17%	8,30%	5,13%	9,93%	24,19%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	1,07%	7,77%	8,44%	15,48%	29,16%
ITÁLIA FIDC...	13.990.000/0001-28	0,71%	13,87%	11,44%	262,77%	92,36%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER...	12.138.813/0001-21	-3,89%	191,48%	125,82%	667,88%	207,18%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	73.899.759/0001-21	-	-	-2,03%	-	3,35%
BBIF MASTER FIDC LP	11.003.181/0001-26	-0,47%	-3,76%	5,49%	-0,32%	14,50%
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	1,15%	8,93%	12,73%	25,20%	28,21%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	43.120.902/0001-74	-0,34%	2,36%	10,79%	15,45%	15,45%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V...	52.281.935/0001-97	-1,15%	-1,81%	2,50%	-	-91,63%
KINEA EQUITY INFRA...	49.723.694/0001-84	0,78%	-3,46%	-32,96%	-	55,18%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	1,15%	8,77%	13,30%	-	15,64%
CAIXA EXPERT PIMCO...	51.659.921/0001-00	2,22%	11,98%	-	-	13,03%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B...	42.847.134/0001-92	-0,49%	-3,52%	-27,94%	-	-10,97%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS...	54.518.391/0001-60	1,06%	7,08%	9,12%	-	11,03%
RIO BRAVO PROTEÇÃO...	55.274.339/0001-78	2,59%	12,01%	9,89%	-	16,55%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA...	49.430.776/0001-30	-7,42%	-41,77%	-64,06%	-	-71,88%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS...	53.654.501/0001-58	-0,27%	0,89%	-	-	0,77%