

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Julho/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 Julho 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.

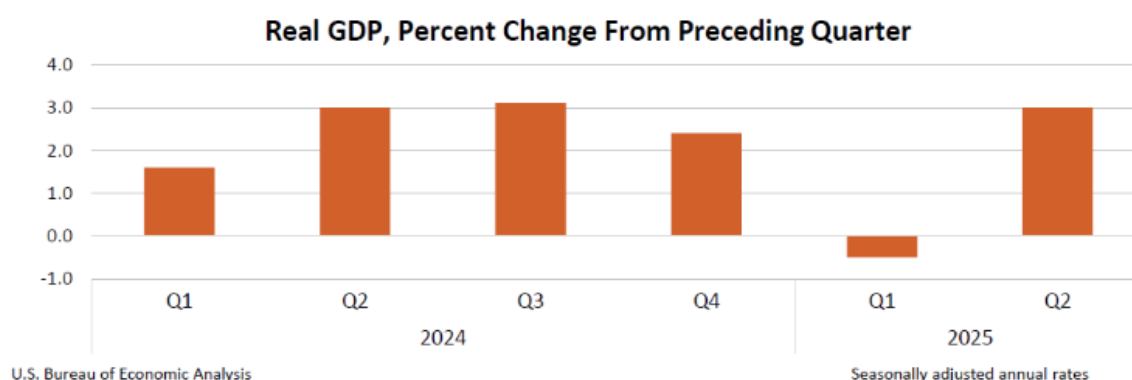
Em seu conteúdo, serão apresentados inicialmente alguns pontos relacionados ao cenário macroeconômico, tanto em uma visão nacional quanto internacional. Logo após, será relatada a posição da Carteira, os fundos que a compõem, informações sobre os enquadramentos, gestores, administradores, os benchmarks 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

Após uma queda de 0,5% no primeiro trimestre do ano, o Produto Interno Bruto real dos Estados Unidos apresentou crescimento de 3,0% no segundo semestre de 2025, em dados anualizados. O aumento reflete uma leve queda das importações e aumento do consumo interno, sendo parcialmente compensados por redução nas exportações e investimentos.



Por outro lado, o mercado de trabalho norte americano deu sinais de enfraquecimento, com a divulgação do *payroll* do mês de julho, em que houveram a criação de apenas 73 mil vagas de emprego, um total bem abaixo das previsões do mercado, além de revisões baixistas para os dois meses anteriores (somando 258 mil vagas). A taxa de desemprego aumentou de 4,1% para 4,2% no mês, sugerindo um impacto negativo provocado pela política econômica atual do país.

O Comitê de Política Monetária dos Estados Unidos (FOMC) decidiu em sua reunião no mês de julho pela manutenção da taxa de juros no intervalo de 4,25%-4,50%, continuando a estratégia desde dezembro de 2024, reiterando a preocupação do Federal Reserve com o cenário de incerteza causado pela política tarifária. A decisão do comitê não foi unânime, tendo dois de seus membros votado a favor de uma redução de 0,25 pontos percentuais. Durante o anúncio da decisão, a possibilidade de cortes não foi descartada, e os dados de mercado de trabalho enfraquecido tendem a fomentar uma antecipação do início de um ciclo de queda dos juros, a depender do ritmo da inflação.

A inflação dos Estados Unidos, calculada pelo índice PCE (índice de preços de consumo pessoal) aumentou em 0,3% no mês de junho, após um aumento de 0,2% revisado para cima no mês de maio. O índice é o mais utilizado pelo Federal Reserve, por refletir os preços dos itens efetivamente consumidos pelo mercado interno, vem acumulando alta de 2,6% nos últimos 12 meses.

2.2 Europa

Os dados da economia europeia vieram acima do esperado para o mês de julho, com o PMI de 51,0 pts, influenciado pelo desempenho do setor de serviços (51,2 pts), representando o sétimo aumento mensal alcançado com a política monetária expansionista. O PIB da Espanha cresceu 0,7% no segundo trimestre de 2025, conforme divulgação preliminar do Instituto Nacional de Estatística. No geral, a previsão de mercado para o crescimento econômico da zona do euro é de 0,8% em média. A taxa de desemprego permaneceu em mínimo recorde de 6,2% no mês de junho.

Global | Dados e projeções

	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	2,9	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	0,4	0,8	0,8	0,8	1,2	1,5
China - %	2,3	8,4	3,1	5,4	5,0	4,5	4,5	4,0	4,0
Inflação									
Núcleo do CPI - %, final de período	1,6	5,5	5,7	3,9	3,2	3,8	3,8	3,0	3,0
Taxas de juros e moedas									
Fed funds - %, final de período	0,13	0,13	4,15	5,38	4,52	4,13	4,13	3,63	3,63
Treasury 10 anos (EUA) - %, final de período	0,93	1,47	3,88	3,88	4,58	4,50	4,50	4,25	4,25
USD/EUR - final de período	1,22	1,13	1,07	1,10	1,04	1,20	1,12	1,20	1,12
CNY/USD - final de período	6,54	6,37	6,92	7,13	7,30	7,15	7,20	7,15	7,20
Índice DXY* - final de período	89,9	95,7	103,5	101,3	108,5	95,8	99,8	95,4	99,4

Fonte: FMI, Bloomberg, Itaú

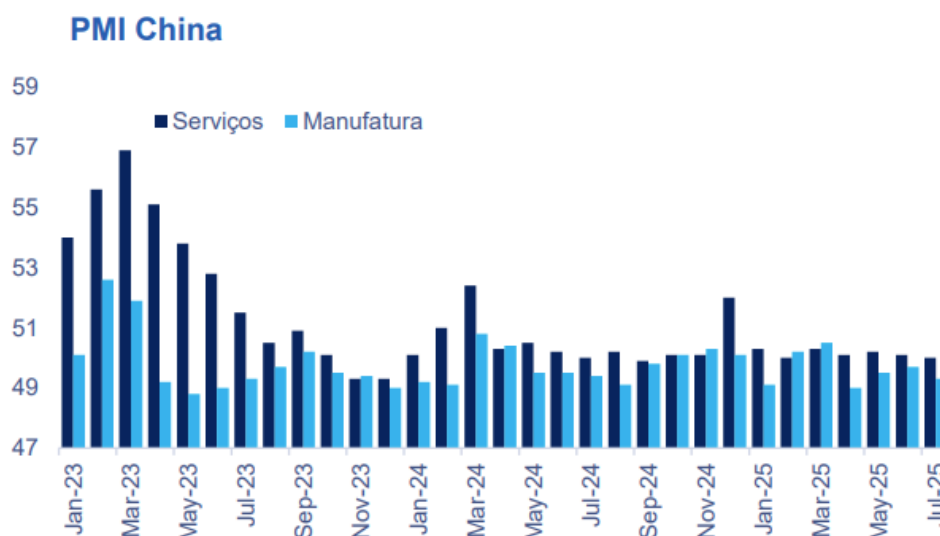
* O DXY é um índice para o valor internacional do dólar americano, que mede seu desempenho em relação a uma cesta de moedas incluindo: euro, iene, libra, dólar canadense, franco suíço e coroa sueca.

A União Europeia aprovou, de forma preventiva, um pacote de contratarifas a serem aplicadas em cerca de 93 bilhões de euros em produtos provenientes dos Estados Unidos, caso não obtenham sucesso com as negociações comerciais. No entanto, poucos dias depois, o bloco econômico anunciou um acordo com o governo norte americano de tarifas de 15% sobre os produtos exportados pela União Europeia aos Estados Unidos. Além disso, o acordo inclui investimentos na ordem de 600 bilhões de dólares a serem realizados pela Europa nos EUA.

A inflação na zona do euro subiu para 2% no mês de junho, alcançando a meta do Banco Central Europeu, que decidiu por manter a taxa de depósito inalterada em 2%, cujo patamar é considerado neutro pelas autoridades monetárias europeias. Possíveis variações da inflação no curto prazo não influenciarão a política monetária, visto que os dados mostram expectativas ancoradas à meta, de modo que a taxa de juros permanecerá inalterada em nível neutro nos próximos meses.

2.3 China

A economia chinesa segue mostrando resiliência frente ao “tarifaço”, com o volume de exportações seguindo estável, muito justificado pela abertura de novos mercados, como países do sudeste asiático e Europa, apesar do recuo nas relações com os Estados Unidos. O PIB chinês cresceu 5,2% no segundo trimestre de 2025, em comparação ao mesmo período de 2024, resistindo aos impactos da política tarifária norte americana. Apesar da retração no mês de julho (reco de 49,7 para 49,3), a atividade industrial chinesa vêm sendo destaque na recuperação econômica, com crescimento de 6,4% no acumulado do ano, cumprindo a meta de 5% do governo chinês.



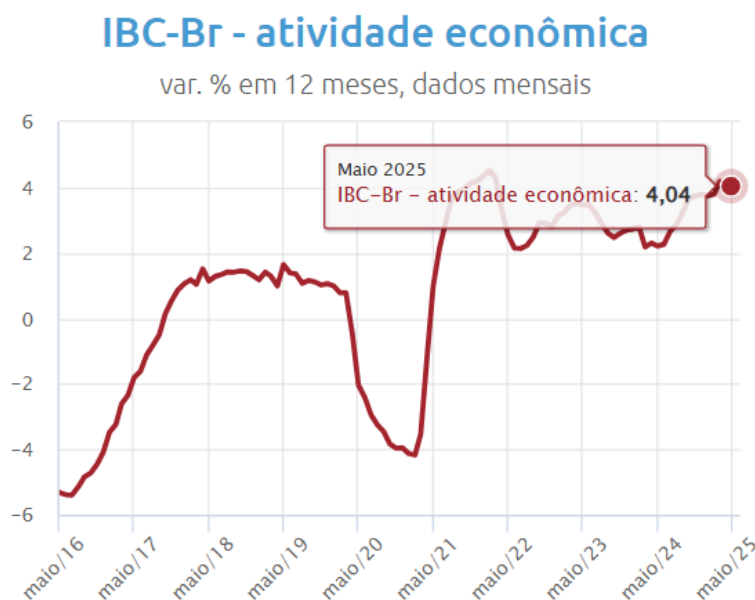
Fonte: Global Asset Strategy – BTG Pactual

No viés inflacionário, o índice de preços ao consumidor na China, em junho, subiu pela primeira vez nos últimos cinco meses, com aumento de 0,1% em relação ao ano passado, em meio a um momento de incertezas quanto ao futuro da guerra comercial.

3. Cenário Econômico - Brasil

Ao final do mês de julho, foi oficializado um decreto do presidente dos Estados Unidos que impõe tarifas adicionais de 50% sobre as importações de produtos brasileiros. Motivado por conflitos político-ideológicos, o decreto cita que existe uma emergência nacional causada pelas políticas brasileiras que prejudicam empresas dos Estados Unidos, bem como a política externa do Brasil. No entanto, após o anúncio e diversas discussões, cerca de 700 itens foram excluídos da imposição da tarifa, dentre eles aviões, minérios, petróleo e suco de laranja. Café, mel, frutas e carne bovina permanecem tarifados a partir do dia 6 de agosto.

A prévia do PIB, calculada pelo Banco Central pelo índice IBC-Br, recuou no mês de maio 0,7% em comparação a abril, sendo a primeira vez em 2025 que o índice apresenta retração. No entanto, em comparação com maio do ano anterior, o índice teve alta de 3,2%. O resultado de maio registra aumento de 4,0% no acumulado de 12 meses. Os dados refletem um mês em que somente o setor de serviços teve resultado positivo, com expansão de 0,1% em relação ao mês anterior. A produção industrial teve retração de 0,5% e as vendas no varejo caíram 0,2%.



Fonte: Banco Central do Brasil

A expectativa é de que a economia brasileira apresente uma desaceleração gradual diante do cenário de política monetária restritiva, embora o mercado de trabalho venha sendo resiliente a cada mês. A taxa de desocupação caiu para 5,8% no segundo trimestre

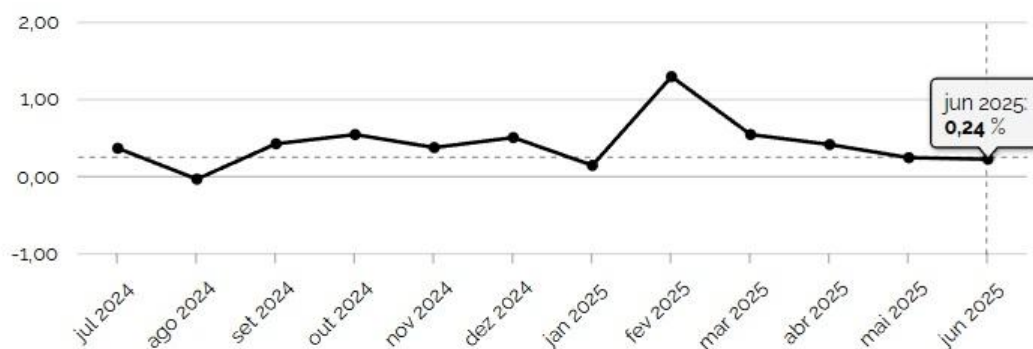
de 2025, voltando a representar o menor resultado da série histórica. Além disso, o rendimento médio mensal real também representou um recorde, chegando a R\$ 3.477,00, avançando 1,1% em relação ao primeiro trimestre.



Fonte: Banco Central do Brasil

Já a inflação desacelerou mais uma vez em junho, com redução de 0,24% no mês, acumulando alta de 5,35% em 12 meses ao final do primeiro semestre de 2025. Com isso, o presidente do Banco Central enviará um ofício ao Ministro da Fazenda com explicações acerca do descumprimento do teto da meta. O índice de junho foi influenciado pela energia elétrica, que registrou aumento de 2,96% com a bandeira vermelha, compensado pelo grupo Alimentação e bebidas, que registrou retração de -0,18%.

Variação mensal - Brasil



Fonte: Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

O Comitê de Política Monetária (Copom) encerrou o ciclo de altas da taxa de juros, mantendo o patamar de 15% na última reunião realizada no mês de julho, após 7 elevações seguidas. A decisão confirmou o indicativo de pausa para análise do impacto dos ajustes realizados e da viabilidade da manutenção da Selic por um período mais longo ser suficiente para o controle inflacionário e convergência à meta.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

1 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*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	5,18	5,09	5,07	▼ (10)	4,50	4,44	4,43	▼ (3)	4,00	= (24)	3,80	= (2)
PIB (var. %) 	2,23	2,23	2,23	= (4)	1,86	1,89	1,88	▼ (1)	1,95	▼ (1)	2,00	= (73)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,70	5,60	5,60	= (1)	5,75	5,70	5,70	= (3)	5,70	= (2)	5,70	= (2)
SELIC (% a.a.) 	15,00	15,00	15,00	= (6)	12,50	12,50	12,50	= (27)	10,50	= (25)	10,00	= (32)

* 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

A mais recente pesquisa Focus, realizada pelo Banco Central, mostra que a expectativa de mercado para o PIB em 2025 estabilizou em 2,23%, com redução abaixo de 2% nos próximos dois anos. O IPCA deste ano também vem recuando há 10 semanas, sendo o último resultado divulgado de 5,07%.

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\$ 484.971.561,76	Rentabilidade 0,69%	Meta Atuarial 0,68%	Gap 0,01 p.p.
----------------------------------	------------------------	------------------------	------------------

Fonte: Lema Consultoria

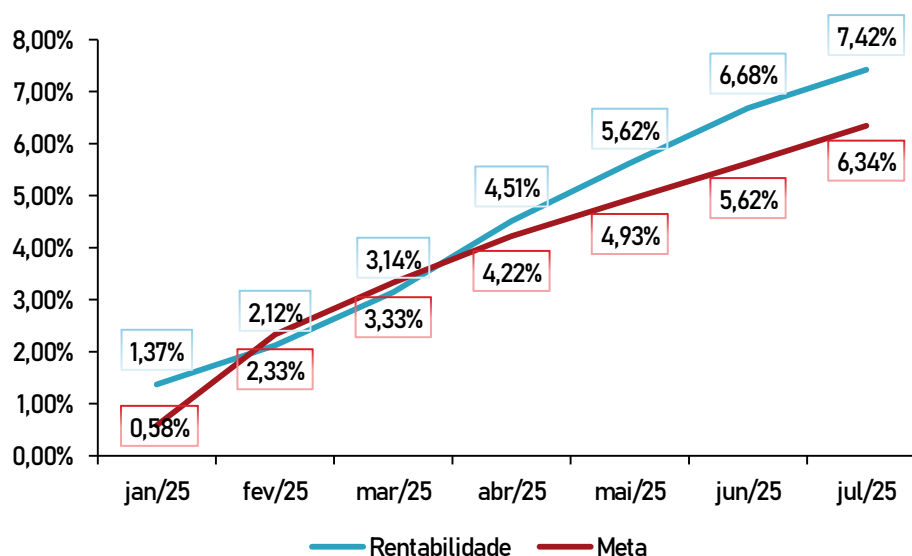
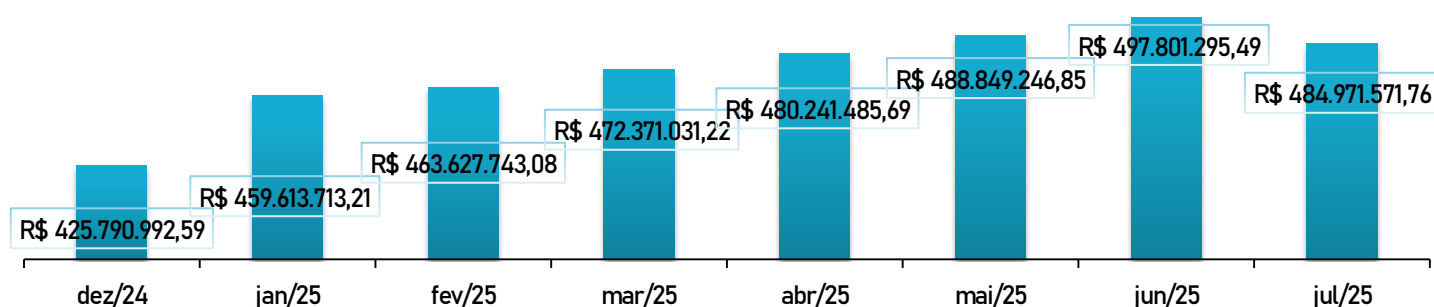
No mês de Julho, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 0,69%. Já no acumulado do ano de 2025, a rentabilidade total é de 7,42%.

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 Julho, a rentabilidade meta equivaleria a 0,68%, apresentando um **Gap** (diferença entre a rentabilidade atingida e a buscada) de 0,01 pontos percentuais.

A rentabilidade da carteira no período acumulado de 12 meses corresponde a 9,33%, no período acumulado de 24 meses corresponde a 20,41%, e no acumulado de 36 meses foi de 35,79%. 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	7,42%	6,34%	1,08 p.p.
12 meses	9,33%	10,56%	-1,23 p.p.
24 meses	20,41%	21,27%	-0,86 p.p.
36 meses	35,79%	32,44%	3,35 p.p.

O patrimônio do RPPS acumulado até o final do mês de Julho de 2025 totaliza o montante de **R\$ 484.971.571,76**. 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\$ 2.770.004,51	R\$ 2.798.403,88	0,58%	D+0	7, I "b"	R\$ 27.514,25	0,99%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 67.267.642,36	R\$ 51.515.408,53	10,62%	D+0	7, III "a"	R\$ 784.525,72	1,19%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 17.769.343,64	R\$ 17.999.968,56	3,71%	D+0	7, III "a"	R\$ 230.624,32	1,30%
BB IRF-M1 TP FIC RF PREVID	R\$ 107.276.649,47	R\$ 108.557.846,79	22,38%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.281.197,32	1,19%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 18.013.045,60	R\$ 18.060.573,90	3,72%	D+1	7, I "b"	R\$ 47.528,30	0,26%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 748.818,87	R\$ 765.219,30	0,16%	D+1	10, I	R\$ 16.400,43	2,19%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 5.342.242,49	R\$ 5.390.252,09	1,11%	D+0	7, I "b"	R\$ 48.009,60	0,90%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 5.376.957,84	R\$ 5.337.577,90	1,10%	D+0	7, I "b"	-R\$ 39.379,94	-0,73%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 4.936.561,31	R\$ 4.998.886,75	1,03%	D+0	7, I "b"	R\$ 62.325,44	1,26%
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 1.039.484,90	R\$ 1.034.468,61	0,21%	VR	7, V "a"	-R\$ 5.016,29	-0,48%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 4.533.892,95	R\$ 4.373.371,51	0,90%	D+3	8, I	-R\$ 160.521,44	-3,54%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 29.425.587,03	R\$ 29.800.730,33	6,14%	D+0	7, I "b"	R\$ 375.143,30	1,27%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FI...	R\$ 262.591,92	R\$ 242.988,62	0,05%	D+0	10, II	-R\$ 19.603,30	-7,47%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERE...	R\$ 1.977.676,89	R\$ 2.002.706,86	0,41%	D+0	7, I "b"	R\$ 25.029,97	1,27%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF ...	R\$ 30.873.871,56	R\$ 31.154.914,50	6,42%	D+0	7, I "b"	R\$ 281.042,94	0,91%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 42.220.256,94	R\$ 42.372.359,88	8,74%	D+1	7, III "a"	R\$ 152.102,94	0,36%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 1.080.865,04	R\$ 1.107.243,51	0,23%	D+0	7, III "a"	R\$ 17.070,50	1,16%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 54.822.491,16	R\$ 55.526.537,59	11,45%	D+0	7, III "a"	R\$ 704.046,43	1,28%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 18.603.255,81	R\$ 18.654.968,25	3,85%	D+0	7, I "b"	R\$ 51.712,44	0,28%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 22.802.706,56	R\$ 22.617.692,29	4,66%	D+0	7, I "b"	-R\$ 185.014,27	-0,81%
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	R\$ 3.383.688,84	R\$ 3.424.511,75	0,71%	D+0	7, I "b"	R\$ 40.822,91	1,21%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCAD...	R\$ 8.780.529,78	R\$ 8.846.210,86	1,82%	8	9, II	R\$ 65.681,08	0,75%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 2.508.020,11	R\$ 2.659.219,87	0,55%	D+3	9, III	R\$ 151.199,76	6,03%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 23.119.987,49	R\$ 23.060.450,63	4,76%	D+3	10, I	-R\$ 59.536,86	-0,26%

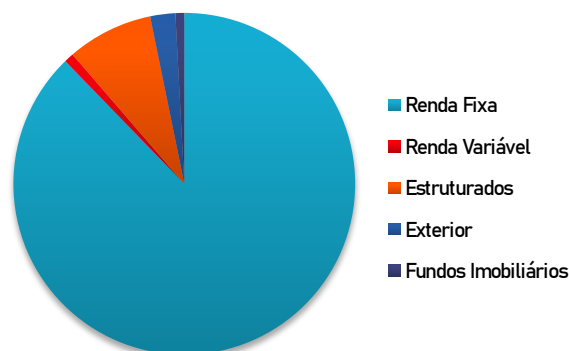
ATIVO	SALDO ANTERIOR	SALDO ATUAL	CARTEIRA (%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	RETORNO (%)
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	R\$ 47.493,82	R\$ 40.092,18	0,01%	VR	D - RF	-R\$ 7.401,64	-15,58%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 1.043.591,80	R\$ 1.139.204,44	0,23%	VR	7, V "a"	R\$ 95.612,64	9,16%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC ...	R\$ 1.972.379,60	R\$ 1.996.306,39	0,41%	D+1	7, III "a"	R\$ 23.926,79	1,21%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII - RESP ...	R\$ 4.039.148,27	R\$ 4.035.819,54	0,83%	VR	11	-R\$ 3.328,73	-0,08%
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONA...	R\$ 3.472.810,63	R\$ 2.911.751,64	0,60%	D+0	10, II	-R\$ 561.058,99	-16,15%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MU...	R\$ 247.845,49	R\$ 244.151,17	0,05%	4380	10, II	-R\$ 3.694,32	-1,49%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	R\$ 2.805.913,35	R\$ 3.028.870,04	0,62%	D+0	10, II	6,227,64	-0,21%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIM...	R\$ 8.478.967,03	R\$ 8.520.863,74	1,76%	D+3	10, I	R\$ 41.896,71	0,49%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MU...	R\$ 751.951,30	R\$ 743.612,47	0,15%	D+0	10, II	-R\$ 8.338,83	-1,11%
Total investimentos		R\$ 484.963.184,37	100%			R\$ 3.470.519,18	0,70%
Disponibilidade		R\$ 8.387,39					
Total patrimônio		R\$ 484.971.571,76					

Corroborando com o compromisso do RPPS em realizar a diversificação da carteira, no mês de Julho foi realizada integralização de cotas ao fundo de investimento em participações **PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**, referente à oitava chamada de capital no valor de R\$ 229.184,33, correspondente a 4,58% do total comprometido ao fundo. O processo tramitou sob o protocolo 00041.006164/2025-48 via Sistema Eletrônico de Informações (SEI).

Ainda no mês de Julho, no dia 15/07/25 foi creditado o total de R\$ 326.070,11, referente às amortizações de meses anteriores do fundo **FIDC MULTISSETORIAL MASTER III**, um dos fundos ilíquidos mantidos em acompanhamento na carteira do IPMT.

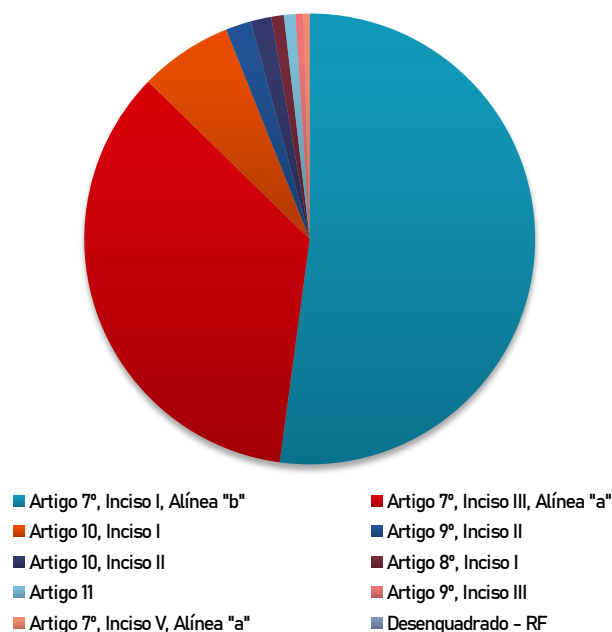
4.3 Enquadramento dos ativos

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR
Renda Fixa	87,74%	R\$ 425.530.654,98
Renda Variável	0,90%	R\$ 4.373.371,51
Estruturados	8,15%	R\$ 39.517.907,61
Exterior	2,37%	R\$ 11.505.430,73
Fundos Imobiliários	0,83%	R\$ 4.035.819,54
TOTAL	100%	R\$ 484.963.184,37



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"	52,13%	R\$ 252.799.065,29
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	35,16%	R\$ 170.517.824,46
Artigo 10, Inciso I	6,67%	R\$ 32.346.533,67
Artigo 9º, Inciso II	1,82%	R\$ 8.846.210,86
Artigo 10, Inciso II	1,48%	R\$ 7.171.373,94
Artigo 8º, Inciso I	0,90%	R\$ 4.373.371,51
Artigo 11	0,83%	R\$ 4.035.819,54
Artigo 9º, Inciso III	0,55%	R\$ 2.659.219,87
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "a"	0,45%	R\$ 2.173.673,05
Desenquadrado - RF	0,01%	R\$ 40.092,18
TOTAL	100%	R\$ 484.963.184,37

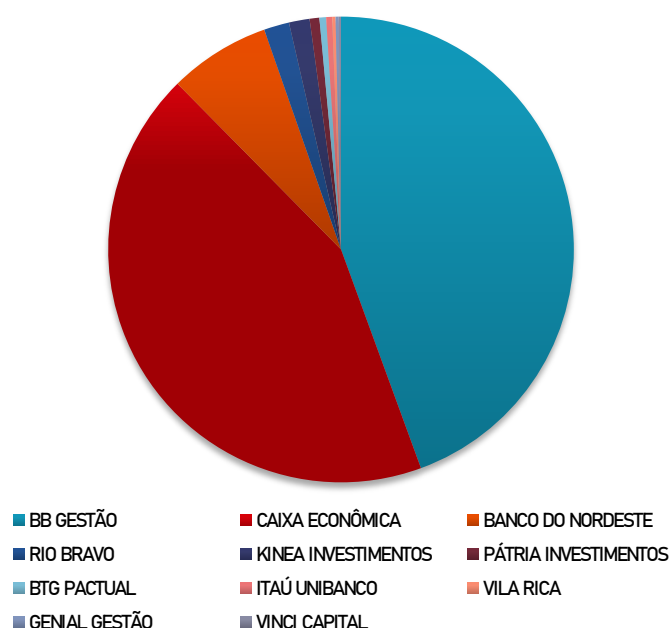


O detalhamento dos demais fundos demonstra que o IPMT busca aos poucos aumentar a diversificação da carteira de investimentos, alocando seu patrimônio em diferentes segmentos, todos permitidos pela legislação, seguindo seu compromisso atuarial e sua Política de Investimentos, com o intuito de mitigar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

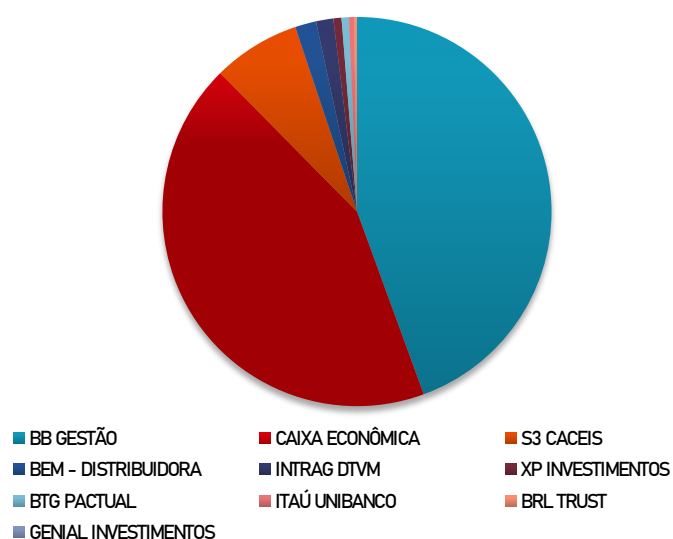
4.4 Gestores e Administradores dos Fundos

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	44,42%	R\$ 215.424.137,70
CAIXA ECONÔMICA	43,18%	R\$ 209.424.109,13
BANCO DO NORDESTE	7,05%	R\$ 34.174.101,84
RIO BRAVO	1,76%	R\$ 8.520.863,74
KINEA INVESTIMENTOS	1,43%	R\$ 6.947.571,18
PÁTRIA INVESTIMENTOS	0,67%	R\$ 3.273.021,21
BTG PACTUAL	0,46%	R\$ 2.245.695,48
ITAÚ UNIBANCO	0,41%	R\$ 1.996.306,39
VILA RICA	0,23%	R\$ 1.139.204,44
GENIAL GESTÃO	0,22%	R\$ 1.074.560,79
VINCI CAPITAL	0,15%	R\$ 743.612,47
TOTAL	100%	R\$ 484.963.184,37



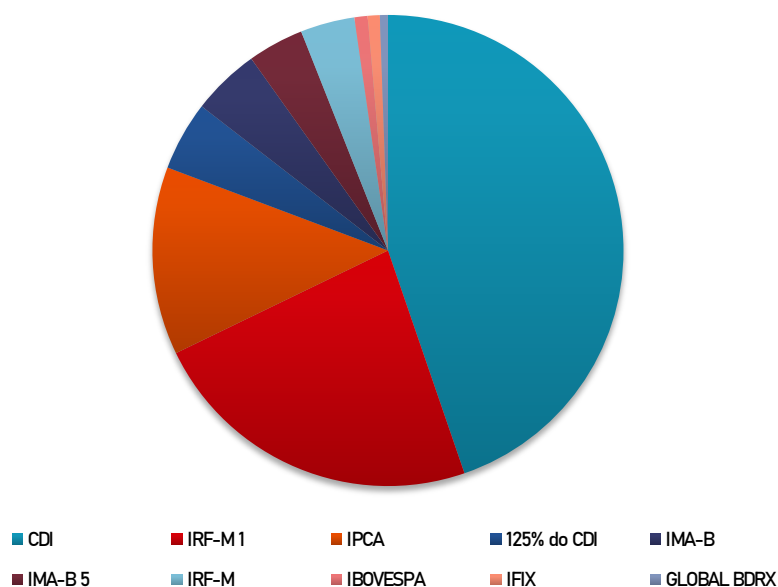
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR
BB GESTÃO	44,42%	R\$ 215.424.137,70
CAIXA ECONÔMICA	43,18%	R\$ 209.424.109,13
S3 CACEIS	7,26%	R\$ 35.208.570,45
BEM - DISTRIBUIDORA	1,76%	R\$ 8.520.863,74
INTRAG DTVM	1,43%	R\$ 6.947.571,18
XP INVESTIMENTOS	0,67%	R\$ 3.273.021,21
BTG PACTUAL	0,62%	R\$ 2.989.307,95
ITAÚ UNIBANCO	0,41%	R\$ 1.996.306,39
BRL TRUST	0,23%	R\$ 1.139.204,44
GENIAL INVESTIMENTOS	0,01%	R\$ 40.092,18
TOTAL	100%	R\$ 484.963.184,37



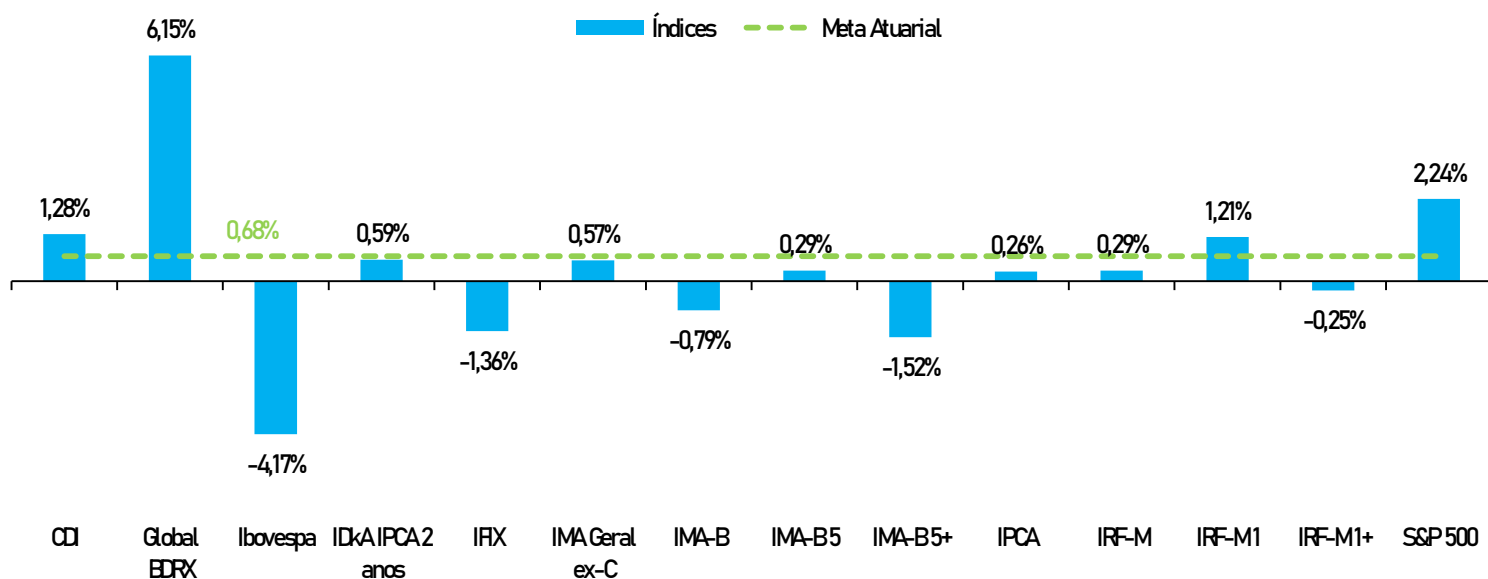
4.5 Benchmarks

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	44,73%	R\$ 216.944.860,92
IRF-M1	23,09%	R\$ 111.982.358,54
IPCA	12,90%	R\$ 62.573.868,92
125% do CDI	4,76%	R\$ 23.060.450,63
IMA-B	4,66%	R\$ 22.617.692,29
IMA-B 5	3,85%	R\$ 18.654.968,25
IRF-M	3,72%	R\$ 18.060.573,90
IBOVESPA	0,90%	R\$ 4.373.371,51
IFIX	0,83%	R\$ 4.035.819,54
GLOBAL BDRX	0,55%	R\$ 2.659.219,87
TOTAL	100%	R\$ 484.963.184,37



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 0,68%, calculada, conforme Política de Investimentos, para o mês de Julho de 2025, podendo assim, analisar o desempenho dos ativos da carteira do RPPS.



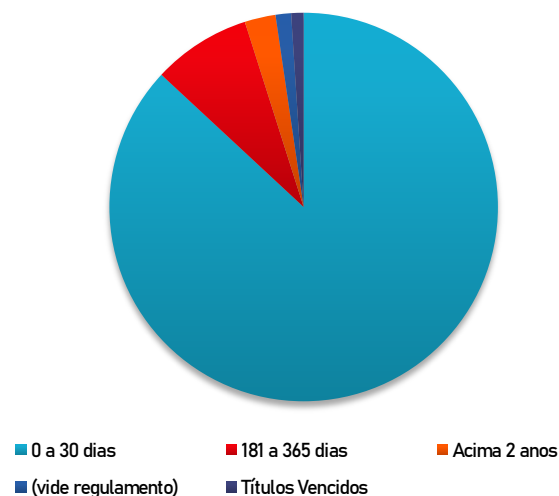
Fonte: Mais Retorno / Anbima

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 86,92% de ativos que podem ser resgatados em até 30 dias, representando um alto nível de liquidez.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR
0 a 30 dias	86,92%	R\$ 421.529.982,77
181 a 365 dias	8,18%	R\$ 39.675.778,24
Acima 2 anos	2,58%	R\$ 12.508.951,84
(vide regulamento)	1,29%	R\$ 6.249.584,77
Títulos Vencidos	1,03%	R\$ 4.998.886,75
TOTAL	100%	R\$ 484.963.184,37



5. Rentabilidade dos Ativos

ATIVO	CNPJ	MÊS (%)	ANO (%)	12 MESES (%)	24 MESES (%)	INÍCIO (%)
BB IRF-M1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,19%	7,98%	11,06%	22,72%	47,57%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,97%	5,24%	7,25%	12,27%	22,70%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,28%	7,91%	12,50%	27,68%	33,41%
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	1,11%	5,90%	9,19%	19,72%	36,98%
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	1,21%	8,03%	11,66%	23,54%	47,69%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,28%	6,24%	8,07%	16,64%	38,18%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-0,81%	7,80%	4,01%	10,87%	24,80%
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	6,03%	-2,23%	17,33%	75,73%	46,87%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,26%	10,92%	9,76%	19,64%	36,29%
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	-0,26%	8,34%	7,23%	-	14,27%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	1,30%	7,97%	12,47%	26,13%	46,00%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS...	20.716.161/0001-93	-	-	-52,36%	-79,17%	-86,46%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	63.375.216/0001-51	-3,54%	14,06%	10,72%	14,99%	39,17%
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%	7,48%	12,37%	24,16%	26,35%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	2,19%	6,16%	9,89%	20,52%	40,15%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...	35.536.532/0001-22	0,36%	6,16%	8,67%	17,91%	42,16%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,27%	7,77%	12,48%	25,33%	50,93%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,99%	5,87%	9,33%	17,99%	35,96%

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	-0,73%	7,05%	4,62%	8,36%	22,76%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	0,90%	6,63%	8,01%	14,71%	27,79%
ITÁLIA FIDC...	13.990.000/0001-28	9,16%	13,07%	14,28%	261,42%	91,00%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER...	12.138.813/0001-21	-15,58%	203,29%	122,10%	829,74%	219,63%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	73.899.759/0001-21	-	-	-2,03%	-	3,35%
BBIF MASTER FIDC LP	11.003.181/0001-26	-0,48%	-3,30%	5,52%	-0,16%	15,04%
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	1,27%	7,69%	12,41%	25,18%	26,75%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	43.120.902/0001-74	-0,21%	2,71%	10,56%	-	15,85%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V...	52.281.935/0001-97	-1,49%	-0,66%	-0,04%	-	-91,53%
KINEA EQUITY INFRA...	49.723.694/0001-84	-16,16%	-4,21%	-33,57%	-	53,97%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	1,26%	7,53%	12,95%	-	14,32%
CAIXA EXPERT PIMCO...	51.659.921/0001-00	0,75%	9,56%	-	-	10,58%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B...	42.847.134/0001-92	-1,11%	-3,04%	-29,05%	-	-10,53%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS...	54.518.391/0001-60	0,91%	5,95%	8,64%	-	9,86%
RIO BRAVO PROTEÇÃO...	55.274.339/0001-78	0,49%	9,19%	9,91%	-	13,61%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA...	49.430.776/0001-30	-7,47%	-37,11%	-65,76%	-	-69,63%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS...	53.654.501/0001-58	-0,08%	1,16%	-	-	1,04%