

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Novembro/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	9
4.1 Evolução do Patrimônio.....	9
4.2 Composição da Carteira.....	11
4.3 Enquadramento dos ativos	13
4.4 Gestores e Administradores dos Fundos.....	14
4.5 Benchmarks	15
4.6 Liquidez	16
5. Rentabilidade dos Ativos.....	17

1. Apresentação

O **Relatório de Investimentos de Novembro 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.

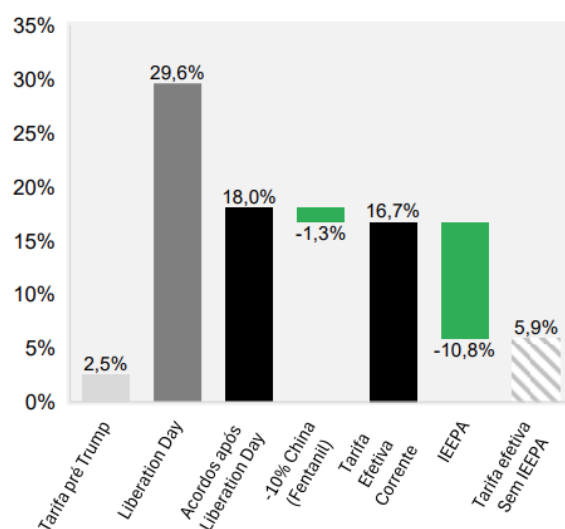
2. Cenário Econômico - Global

2.1 Estados Unidos

A economia dos Estados Unidos atravessa um momento complexo, caracterizado por sinais contraditórios entre o mercado de trabalho e o comportamento do consumidor. Por um lado, o país demonstrou resiliência na geração de empregos, pois apesar do período de paralisação da máquina pública (*shutdown*) de 43 dias, a economia conseguiu criar 119 mil vagas de trabalho em setembro. No entanto, essa solidez no emprego não se traduziu inteiramente em confiança no consumo, tendo em vista que as vendas no varejo em setembro ficaram abaixo das expectativas, refletindo uma pressão significativa sobre o consumidor de baixa renda, o que acende um alerta para o risco de instabilidade econômica geral. Adicionalmente, a divulgação de dados cruciais, como o PIB e a renda pessoal, sofreu adiamentos, prejudicando a leitura econômica no curto prazo.

O déficit comercial do país diminuiu quase 24% em agosto, impulsionado por uma queda nas importações. Esse movimento está atrelado a políticas tarifárias flutuantes: enquanto o governo reduziu tarifas sobre produtos agrícolas específicos (como café, carne bovina e frutas), prejudicou outros setores, fazendo com que a exportação de madeira para os EUA caísse pela metade.

Tarifa efetiva e riscos

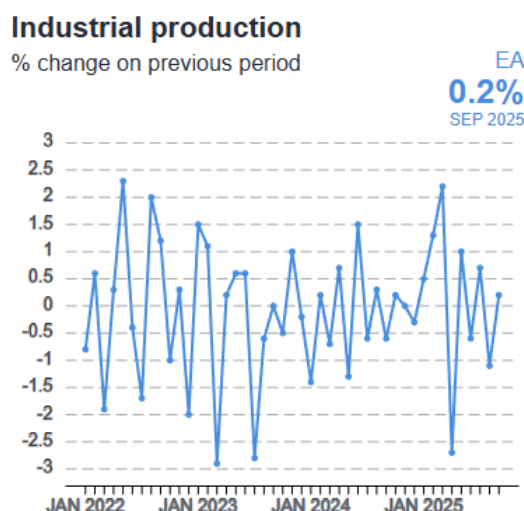


Fonte: Itaú

No cenário inflacionário, os preços ao produtor (PPI) subiram 0,3% em setembro, acumulando alta anual de 2,7%, o que mantém o Federal Reserve em alerta. As atas mais recentes indicam que os dirigentes do banco central estão divididos quanto à continuidade dos cortes de juros em dezembro, ponderando se a inflação está suficientemente controlada.

2.2 Europa

A Zona do Euro enfrenta uma estagnação na produção industrial verificada em outubro, embora tenha tido um leve crescimento de 0,2% em setembro. O índice de gerentes de compras (PMI) aponta para um crescimento apenas estável na atividade empresarial, sem grandes indicações de aceleração no curto prazo.



Fonte: Eurostat

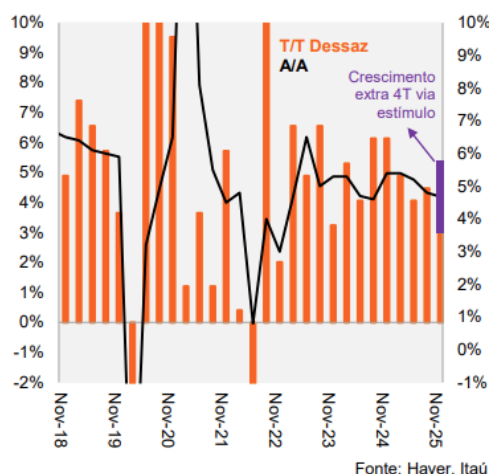
Diante desse quadro, a União Europeia revisou suas expectativas de projeção de crescimento para o ano corrente, mas cortou as previsões para 2026, indicando desconfiança na sustentabilidade de uma recuperação longa. O Banco Central Europeu (BCE), observando esses dados, sinaliza que o ciclo de cortes de juros pode estar chegando ao fim, sugerindo uma postura conservadora para evitar desequilíbrios.

A situação no Reino Unido também traz preocupação ao continente, com o mercado de trabalho dando sinais de piora, pela divulgação da taxa de desemprego subindo para 5% no trimestre encerrado em setembro, evidenciando o desaquecimento da economia britânica.

2.3 China

O governo chinês mantém a ambição de longo prazo de tornar sua economia uma potência de mais de US\$ 23,8 trilhões até 2030. Contudo, os dados atuais mostram que a produção industrial cresce em ritmo mais lento em mais de um ano, e a concessão de novos empréstimos sofreu uma queda abrupta em outubro, sinalizando baixa demanda por crédito.

China: estímulos já anunciados para meta de 5%



O índice de preços ao produtor (PPI) caiu 2,1%, enquanto a inflação ao consumidor teve aumento de apenas 0,2% nos preços. O Banco Central chinês optou por manter as taxas de empréstimo inalteradas por seis meses, tentando estabilizar o mercado sem choques bruscos. Apesar disso, o mercado financeiro reagiu a estímulos pontuais, com o índice de Xangai batendo recordes da década.

Na tentativa de reverter a queda nas exportações, Pequim tem adotado uma postura agressiva de abertura e diversificação. O país suspendeu controles sobre exportações de terras raras e minerais críticos e removeu tarifas sobre produtos agrícolas e fibra óptica dos Estados Unidos, ao mesmo tempo em que busca expandir laços econômicos e investimentos com a Rússia e promete equilibrar melhor a oferta e demanda interna para estimular o consumo das famílias.

3. Cenário Econômico - Brasil

O governo brasileiro celebra uma arrecadação histórica no mês de outubro, somando R\$ 261,9 bilhões, enquanto o acumulado de janeiro a outubro chegou a R\$ 2,367 trilhões. O país também obteve sucesso no mercado internacional, captando US\$ 2,25 bilhões com a emissão de títulos sustentáveis.

O mercado de consumo interno segue aquecido, com o volume de vendas no varejo estando 8,9% acima do nível pré-pandemia e a taxa de desemprego em 5,4% em outubro. O PIB tem previsão otimista pela análise da Moody's, que elevou a projeção de crescimento para 2,1% em 2025, e do Ministério da Fazenda que revisou para 2,2%. Economistas estimam ainda que a isenção do Imposto de Renda para quem possui renda de até R\$ 5 mil possa impulsionar o PIB em até 0,6 ponto percentual. Entretanto, a produção industrial caiu 0,4% em setembro, puxada pelos setores farmacêutico e de veículos.



Fonte: Banco Central do Brasil

No front monetário, o Copom manteve uma postura rígida, mantendo a Selic em 15%, enquanto monitora os impactos fiscais das isenções do imposto de renda. A inflação desacelerou para 0,09% em outubro, mas a prévia de novembro (IPCA-15) veio acima do esperado (0,20%), exigindo cautela contínua.

Panorama econômico

Meta 3,0%
 Intervalo de tolerância $\pm 1,5$ p.p.
 Reunião do Copom 05/11/2025



Fonte: Banco Central do Brasil

O tarifaço global e questões cambiais que impactaram as exportações para os Estados Unidos, que caindo 38% em outubro, levaram a uma perda estimada de 15 mil postos de trabalho na indústria. Em compensação, a balança comercial registrou superávit de US\$ 7 bilhões em outubro, representando um crescimento de 4,5% em relação ao mesmo mês em 2024. O comércio com a China se diversifica com produtos brasileiros, além das commodities, ganhando espaço, e há previsão de exportar 600 mil toneladas de frango para o país asiático em 2026.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

28 de novembro 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 (%)	4,55	4,45	4,43	▼ (3)	4,20	4,18	4,17	▼ (2)	3,80	= (4)	3,50	= (4)
PIB (var. %)	2,16	2,16	2,16	= (5)	1,78	1,78	1,78	= (5)	1,83	▼ (1)	2,00	= (90)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,41	5,40	5,40	= (2)	5,50	5,50	5,50	= (7)	5,50	= (5)	5,50	= (5)
SELIC (% a.a.)	15,00	15,00	15,00	= (23)	12,25	12,00	12,00	= (1)	10,50	= (42)	9,50	▼ (2)

* 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

As expectativas de inflação para 2025 tiveram nova redução para 4,43% em 2025 e 4,17% em 2026, ficando abaixo do teto da meta. As demais previsões mantiveram-se estáveis ao longo do mês de novembro, conforme relatório Focus.

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\$ 508.239.740,35	Rentabilidade 1,20%	Meta Atuarial 0,60%	Gap 0,60 p.p.
----------------------------------	------------------------	------------------------	------------------

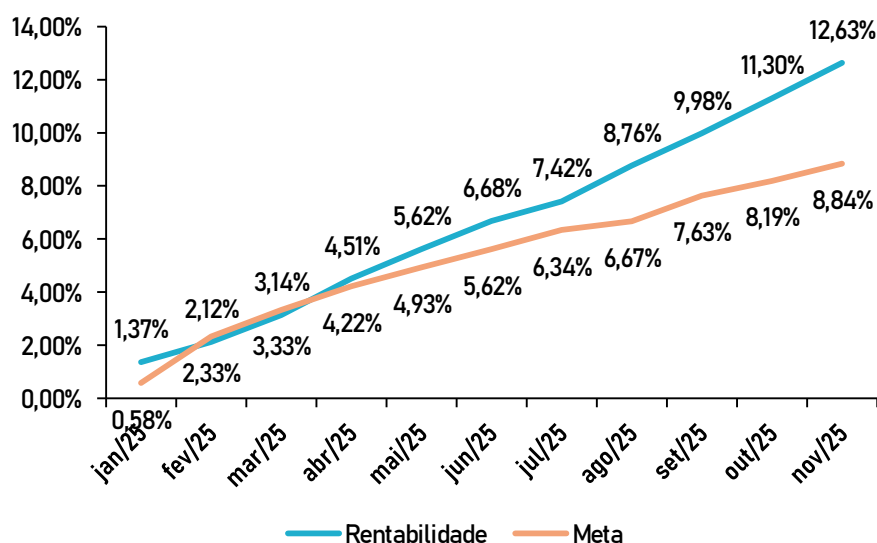
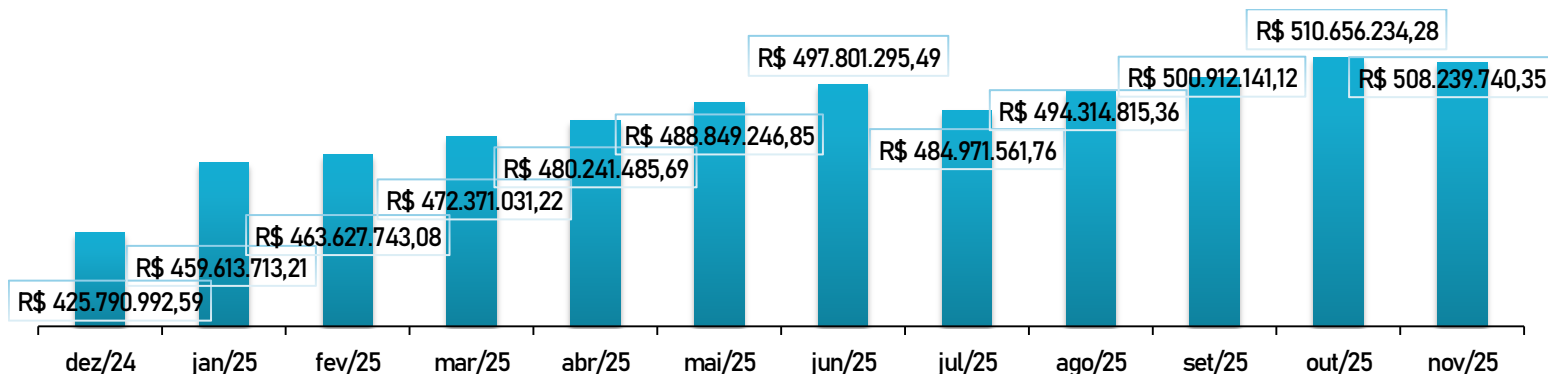
No mês de Novembro, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 1,20%. Já no acumulado do ano de 2025, a rentabilidade total é de 12,63%.

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 Novembro, a rentabilidade meta equivaleria a 0,60%, apresentando um **Gap** (diferença entre a rentabilidade atingida e a buscada) de 0,60 pontos percentuais.

A rentabilidade da carteira no período acumulado de 12 meses corresponde a 12,47%, no período acumulado de 24 meses corresponde a 21,81%, e no acumulado de 36 meses foi de 38,04%. 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	12,63%	8,84%	3,79 p.p.
12 meses	12,47%	9,84%	2,63 p.p.
24 meses	21,81%	20,89%	0,92 p.p.
36 meses	38,04%	32,88%	5,16 p.p.

O patrimônio do RPPS acumulado até o final do mês de Novembro de 2025 totaliza o montante de **R\$ 508.239.740,35**. 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\$ 2.910.410,09	R\$ 2.934.476,78	0,58%	D+0	7, I "b"	R\$ 23.842,23	0,82%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 54.700.581,79	R\$ 45.421.362,29	8,94%	D+0	7, III "a"	R\$ 567.617,18	0,98%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 18.652.982,76	R\$ 18.850.937,73	3,71%	D+0	7, III "a"	R\$ 197.954,97	1,06%
BB IRF-M1 TP FIC RF PREVID	R\$ 112.556.763,62	R\$ 113.739.862,68	22,38%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.183.099,06	1,05%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 18.831.714,67	R\$ 19.142.545,10	3,77%	D+1	7, I "b"	R\$ 310.830,43	1,65%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 784.274,50	R\$ 788.752,78	0,16%	D+1	10, I	R\$ 4.478,28	0,57%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 5.546.758,41	R\$ 5.437.894,69	1,07%	D+0	7, I "b"	R\$ 50.510,43	0,92%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚ...	R\$ 5.311.692,28	R\$ 5.393.747,35	1,06%	D+0	7, I "b"	R\$ 82.055,07	1,54%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 5.182.002,59	R\$ 5.235.862,58	1,03%	D+0	7, I "b"	R\$ 53.859,99	1,04%
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 1.019.372,95	R\$ 1.014.241,36	0,20%	VR	7, V "a"	-R\$ 5.131,59	-0,50%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 4.653.242,55	R\$ 4.940.966,10	0,97%	D+3	8, I	R\$ 287.723,55	6,18%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 30.895.812,80	R\$ 31.218.678,90	6,14%	D+0	7, I "b"	R\$ 322.866,10	1,05%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FI...	R\$ 2.809.789,18	R\$ 3.849.005,18	0,76%	D+0	10, II	-R\$ 6.335,93	2,84%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERE...	R\$ 2.075.963,96	R\$ 2.097.483,74	0,41%	D+0	7, I "b"	R\$ 21.519,78	1,04%
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII RESP LIMITADA	R\$ 4.000.005,80	R\$ 4.000.005,80	0,79%	VR	11	R\$ 0,00	0,00%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF ...	R\$ 31.189.507,72	R\$ 31.431.638,74	6,18%	D+0	7, I "b"	R\$ 242.131,02	0,78%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 43.902.654,86	R\$ 44.533.226,60	8,76%	D+1	7, III "a"	R\$ 630.571,74	1,43%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 2.124.533,48	R\$ 2.159.416,45	0,42%	D+0	7, III "a"	R\$ 25.504,17	0,97%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 57.574.455,81	R\$ 58.184.602,14	11,45%	D+0	7, III "a"	R\$ 610.146,33	1,05%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 19.184.550,69	R\$ 19.387.680,62	3,81%	D+0	7, I "b"	R\$ 203.129,93	1,05%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 23.157.250,98	R\$ 23.627.239,57	4,65%	D+0	7, I "b"	R\$ 469.988,59	2,02%
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	R\$ 3.551.409,40	R\$ 3.589.110,56	0,71%	D+0	7, I "b"	R\$ 37.701,16	1,06%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCAD...	R\$ 9.347.022,99	R\$ 9.471.877,65	1,86%	D+8	9, II	R\$ 124.854,66	1,33%

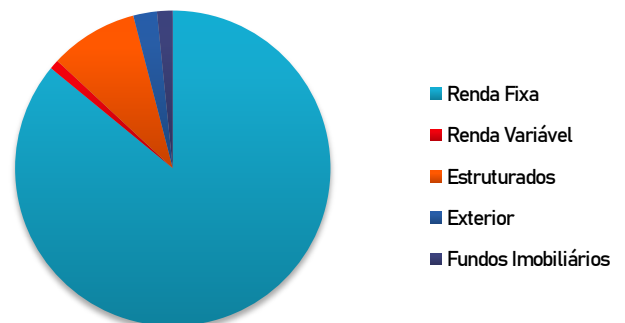
ATIVO	SALDO ANTERIOR	SALDO ATUAL	CARTEIRA (%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	RETORNO (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 2.902.895,78	R\$ 2.836.372,76	0,56%	D+3	9, III	-R\$ 66.523,02	-2,29%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 24.468.203,19	R\$ 25.066.758,82	4,93%	D+3	10, I	R\$ 598.555,63	2,44%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	R\$ 26.330,06	R\$ 22.760,87	0,00%	VR	D - RF	-R\$ 3.569,19	-13,56%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 1.163.760,11	R\$ 1.171.987,57	0,23%	VR	7, V "a"	R\$ 8.227,46	0,71%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC ...	R\$ 2.070.349,82	R\$ 2.095.864,83	0,41%	D+1	7, III "a"	R\$ 25.515,01	1,23%
ITAÚ PP RF CURTO PRAZO FIFCIC RESP LIMITADA	-	R\$ 127.783,26	0,03%	D+0	7, III "a"	R\$ 605,75	0,91%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII - RESP ...	R\$ 4.080.339,00	R\$ 4.185.709,32	0,82%	VR	11	R\$ 7.697,32	0,19%
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONA...	R\$ 2.625.075,75	R\$ 2.629.247,57	0,52%	VR	10, II	R\$ 4.171,82	0,16%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MU...	R\$ 294.461,15	R\$ 295.229,30	0,06%	VR	10, II	R\$ 768,15	0,26%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	R\$ 3.116.709,20	R\$ 3.114.641,06	0,61%	VR	10, II	-R\$ 2.068,14	-0,07%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIM...	R\$ 8.993.737,44	R\$ 9.057.882,06	1,78%	D+3	10, I	R\$ 64.144,62	0,71%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MU...	R\$ 722.295,39	R\$ 1.184.101,46	0,23%	VR	10, II	R\$ 193,93	-0,02%
Total investimentos		R\$ 508.238.954,27	100%			R\$ 6.076.636,49	1,20%
Disponibilidade		R\$ 786,08					
Total patrimônio		R\$ 508.239.740,35	100%				

No mês de Novembro, foi realizado o pagamento da segunda parcela do décimo terceiro salário aos servidores inativos e pensionistas vinculados ao IPMT, gerando uma folha extra de R\$ 19.793.481,77.

Além disso, foi concluída nova integralização de 97.673 cotas ao fundo de investimento imobiliário KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII – KRES, por meio de chamada de capital, no valor total de R\$ 97.673,00.

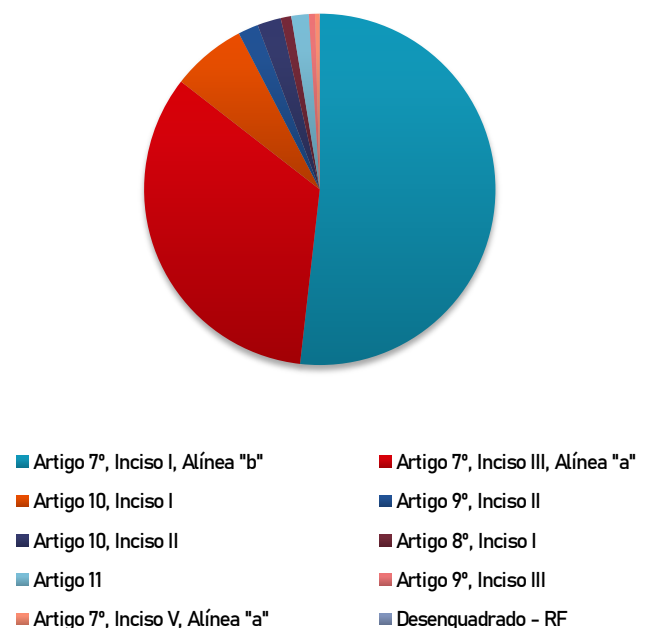
4.3 Enquadramento dos ativos

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR
Renda Fixa	85,95%	R\$ 436.818.404,41
Renda Variável	0,97%	R\$ 4.940.966,10
Estruturados	9,05%	R\$ 45.985.618,23
Exterior	2,42%	R\$ 12.308.250,41
Fundos Imobiliários	1,61%	R\$ 8.185.715,12
TOTAL	100%	R\$ 508.238.954,27



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"	51,79%	R\$ 263.236.221,31
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	33,72%	R\$ 171.373.193,30
Artigo 10, Inciso I	6,87%	R\$ 34.913.393,66
Artigo 9º, Inciso II	1,86%	R\$ 9.471.877,65
Artigo 10, Inciso II	2,18%	R\$ 11.072.224,57
Artigo 8º, Inciso I	0,97%	R\$ 4.940.966,10
Artigo 11	1,61%	R\$ 8.185.715,12
Artigo 9º, Inciso III	0,56%	R\$ 2.836.372,76
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "a"	0,43%	R\$ 2.186.228,93
Desenquadrado - RF	0,00%	R\$ 22.760,87
TOTAL	100%	R\$ 508.238.954,27

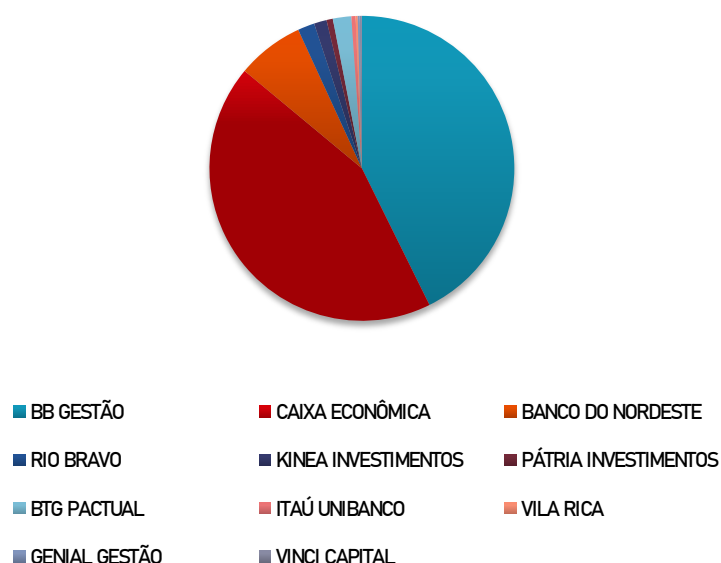


O detalhamento dos fundos que compõem o patrimônio do instituto, demonstra que o IPMT busca aos poucos melhorar a diversificação da carteira de investimentos, alocando seu patrimônio em diferentes segmentos, todos permitidos pela legislação, seguindo seu compromisso atuarial e sua Política de Investimentos,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

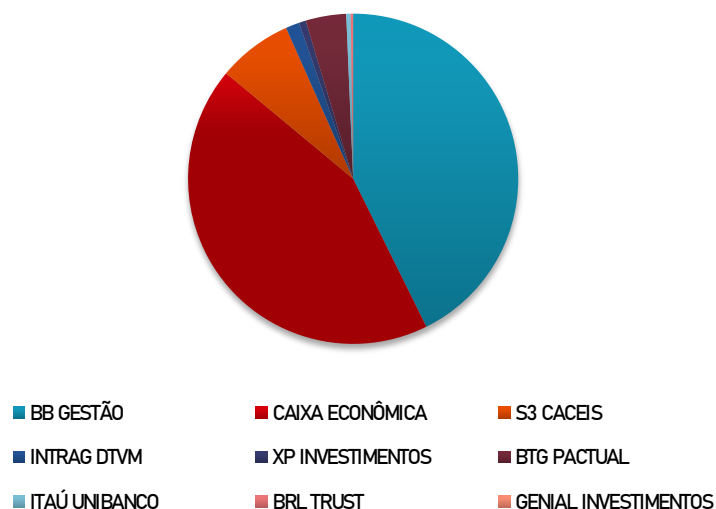
4.4 Gestores e Administradores dos Fundos

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	42,69%	R\$ 216.945.441,98
CAIXA ECONÔMICA	43,34%	R\$ 220.287.923,91
BANCO DO NORDESTE	7,11%	R\$ 36.159.645,00
RIO BRAVO	1,78%	R\$ 9.057.882,06
KINEA INVESTIMENTOS	1,34%	R\$ 6.814.956,89
PÁTRIA INVESTIMENTOS	0,67%	R\$ 3.409.870,36
BTG PACTUAL	1,96%	R\$ 9.946.494,72
ITAÚ UNIBANCO	0,44%	R\$ 2.223.648,09
VILA RICA	0,23%	R\$ 1.171.987,57
GENIAL GESTÃO	0,20%	R\$ 1.037.002,23
VINCI CAPITAL	0,23%	R\$ 1.184.101,46
TOTAL	100%	R\$ 508.238.954,27



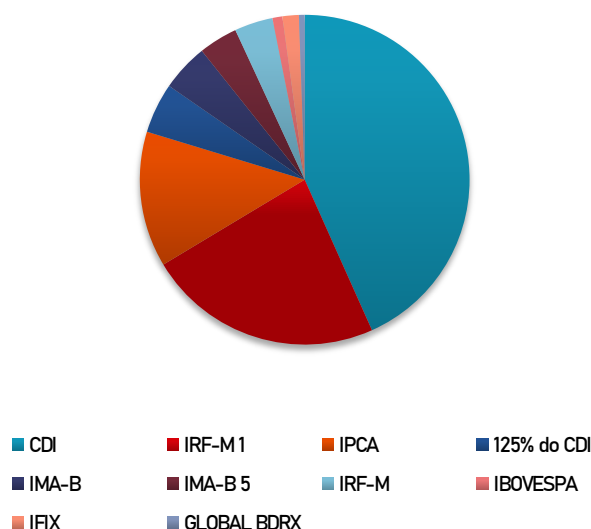
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR
BB GESTÃO	42,69%	R\$ 216.945.441,98
CAIXA ECONÔMICA	43,34%	R\$ 220.287.923,91
S3 CACEIS	7,31%	R\$ 37.173.886,36
INTRAG DTVM	1,34%	R\$ 6.814.956,89
XP INVESTIMENTOS	0,67%	R\$ 3.409.870,36
BTG PACTUAL	3,97%	R\$ 20.188.478,24
ITAÚ UNIBANCO	0,44%	R\$ 2.223.648,09
BRL TRUST	0,23%	R\$ 1.171.987,57
GENIAL INVESTIMENTOS	0,00%	R\$ 22.760,87
TOTAL	100%	R\$ 508.238.954,27



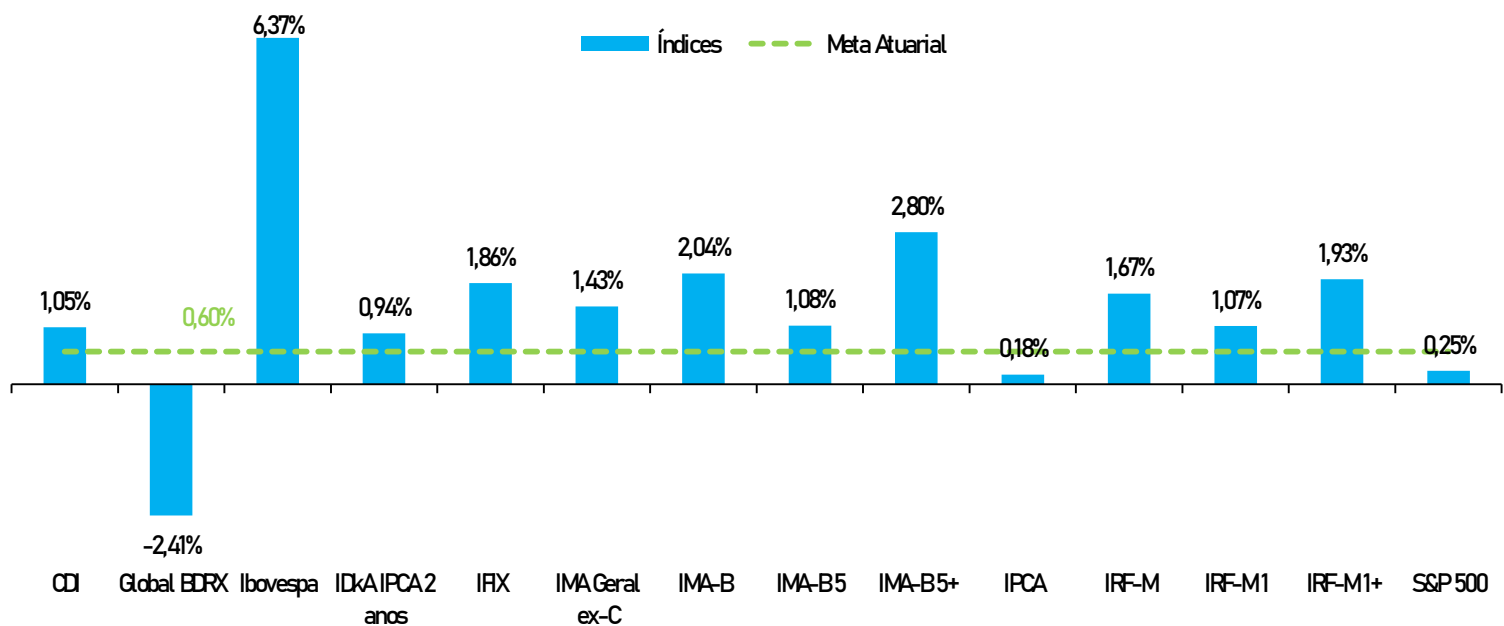
4.5 Benchmarks

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	43,31%	R\$ 220.093.452,95
IRF-M1	23,09%	R\$ 117.328.973,24
IPCA	13,31%	R\$ 67.629.249,99
125% do CDI	4,93%	R\$ 25.066.758,82
IMA-B	4,65%	R\$ 23.627.239,57
IMA-B 5	3,81%	R\$ 19.387.680,62
IRF-M	3,77%	R\$ 19.142.545,10
IBOVESPA	0,97%	R\$ 4.940.966,10
IFIX	1,61%	R\$ 8.185.715,12
GLOBAL BDRX	0,56%	R\$ 2.836.372,76
TOTAL	100%	R\$ 508.238.954,27



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 0,60%, calculada, conforme Política de Investimentos, para o mês de Novembro de 2025, podendo assim, analisar o desempenho dos ativos da carteira do RPPS.



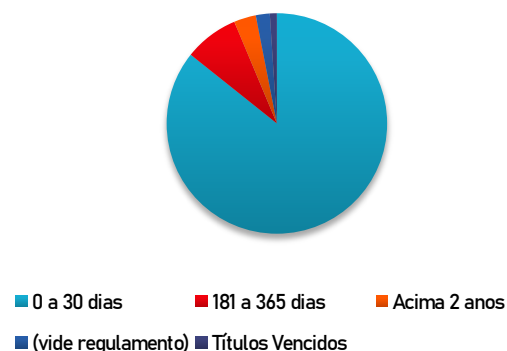
Fonte: Mais Retorno / Anbima

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 85,72% de ativos que podem ser resgatados em até 30 dias, representando um alto nível de liquidez.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR
0 a 30 dias	85,72%	R\$ 435.652.894,05
181 a 365 dias	7,97%	R\$ 40.489.520,80
Acima 2 anos	3,24%	R\$ 16.465.971,92
(vide regulamento)	2,05%	R\$ 10.394.704,92
Títulos Vencidos	1,03%	R\$ 5.235.862,58
TOTAL	100%	R\$ 508.238.954,27



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%	13,14%	13,68%	23,67%	54,61%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,64%	8,42%	8,81%	13,65%	26,41%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,06%	13,08%	13,58%	28,11%	39,80%
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	0,93%	10,17%	10,82%	20,42%	42,50%
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%	13,22%	14,01%	24,51%	54,79%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	1,06%	10,42%	10,07%	18,64%	43,61%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	2,03%	12,61%	9,61%	12,54%	30,37%
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	-2,29%	4,28%	8,87%	80,03%	56,66%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	1,65%	17,56%	15,62%	21,22%	44,46%
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	2,45%	17,77%	16,34%	18,55%	24,21%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	1,06%	13,07%	13,80%	26,72%	52,90%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS...	20.716.161/0001-93	-	-	-52,36%	-79,17%	-86,46%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	63.375.216/0001-51	6,18%	28,86%	24,39%	25,09%	57,24%
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	1,23%	12,84%	13,82%	26,53%	32,65%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	0,57%	9,43%	10,20%	19,50%	44,46%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...	35.536.532/0001-22	1,44%	11,58%	11,34%	20,74%	49,40%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,05%	12,90%	13,85%	26,19%	58,12%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,82%	9,80%	10,56%	18,79%	41,00%

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	1,54%	11,46%	9,62%	12,47%	27,82%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	0,92%	10,73%	10,22%	17,37%	32,72%
ITÁLIA FIDC...	13.990.000/0001-28	0,71%	16,32%	16,85%	23,38%	96,50%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER...	12.138.813/0001-21	-13,56%	72,18%	47,73%	66,36%	81,46%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	73.899.759/0001-21	-	-	-2,03%	-	3,35%
BBIF MASTER FIDC LP	11.003.181/0001-26	-0,50%	-5,19%	5,65%	-0,77%	12,79%
ITAÚ PP FIC RENDA FIXA CURTO...	03.187.084/0001-02	0,48%	0,48%	-	-	0,48%
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	1,04%	12,79%	13,80%	26,02%	32,75%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	43.120.902/0001-74	-0,07%	1,90%	9,23%	19,43%	14,93%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V...	52.281.935/0001-97	0,26%	-6,19%	7,61%	-	-92,00%
KINEA EQUITY INFRA...	49.723.694/0001-84	0,16%	-3,35%	-14,97%	-	55,34%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	1,04%	12,63%	13,62%	-	19,74%
CAIXA EXPERT PIMCO...	51.659.921/0001-00	1,34%	17,30%	16,70%	-	18,40%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B...	42.847.134/0001-92	-0,02%	-5,83%	-11,32%	-	-13,11%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS...	54.518.391/0001-60	0,78%	10,13%	10,25%	-	14,19%
RIO BRAVO PROTEÇÃO...	55.274.339/0001-78	0,71%	16,07%	13,75%	-	20,77%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA...	49.430.776/0001-30	-0,16%	-46,86%	-51,72%	-	-74,34%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS...	53.654.501/0001-58	0,18%	0,29%	0,07%	-	0,18%
BTG HOSPITALIDADE RETORNO...	60.329.826/0001-20	922,00%	0,00%	-	-	0,00%