

# **RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS**

**Outubro/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..... | 17 |
| 4.5 Benchmarks .....                           | 18 |
| 4.6 Liquidez .....                             | 19 |
| 5. Rentabilidade dos Ativos.....               | 20 |

## 1. Apresentação

O **Relatório de Investimentos de Outubro 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.

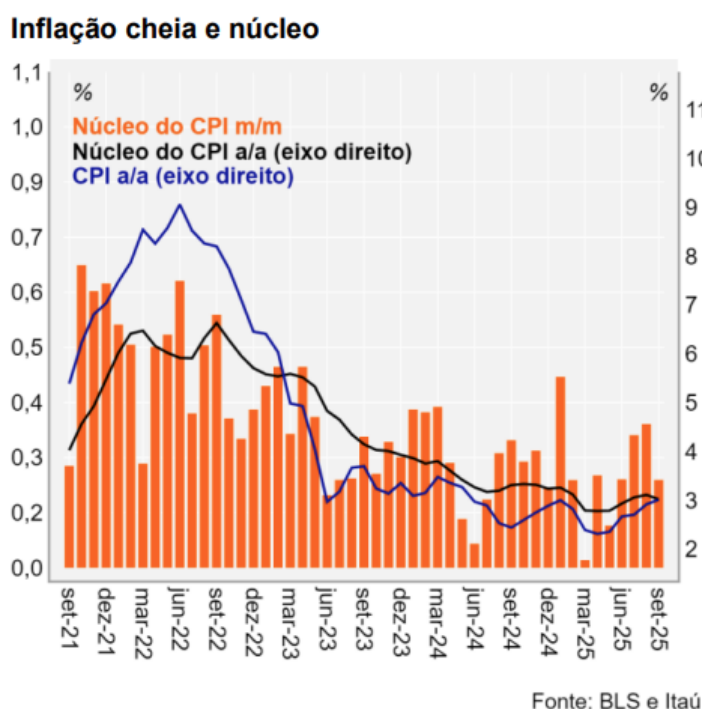
Em seu conteúdo, serão apresentados inicialmente alguns pontos relacionados ao cenário macroeconômico, tanto em uma visão nacional quanto internacional. Logo após, será relatada a posição da Carteira, os fundos que a compõem, informações sobre os enquadramentos, gestores, administradores, os benchmarks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

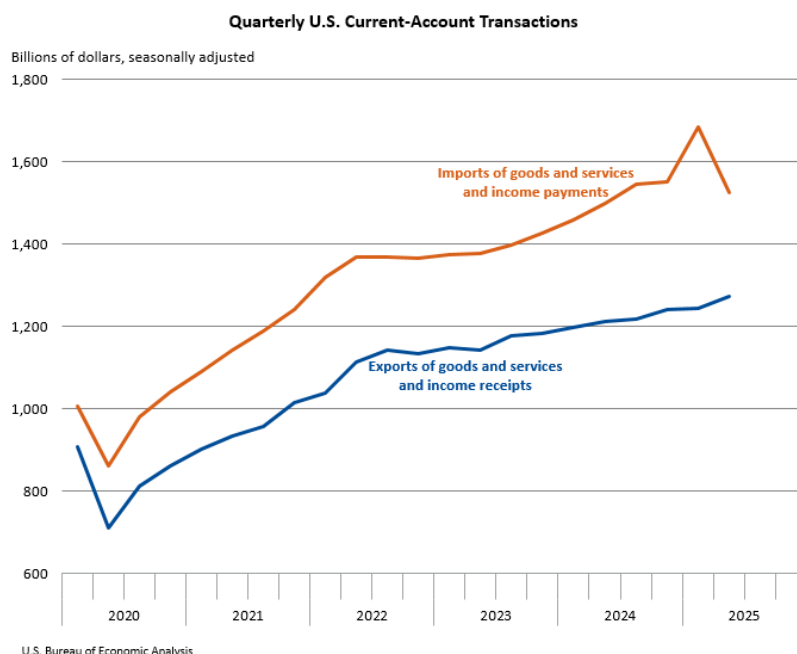
### 2.1 Estados Unidos

Em outubro, o Federal Reserve reduziu a taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual, fixando-a no intervalo entre 3,75% e 4%, sendo este o segundo corte no ano. A decisão, amplamente esperada pelo mercado, reflete a preocupação do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) de que os riscos de queda para o emprego aumentaram nos últimos meses. O mercado de trabalho tem mostrado sinais de desaceleração na criação de vagas e a taxa de desemprego aumentando ligeiramente. Apesar do afrouxamento da política monetária, a ata de setembro do Fed destacou que os riscos de alta da inflação permanecem elevados, se distanciando da meta de 2%. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,3% em setembro, e no acumulado anual, o índice já atingiu 3%, o nível mais alto desde janeiro de 2025.



No front comercial, o presidente Donald Trump escalou as tensões, anunciando que imporá uma tarifa adicional de 100% sobre produtos da China, além dos 30% já em vigor, a partir de 1º de novembro. Além disso, Trump ameaçou o Canadá com um aumento de 10% nas tarifas. A guerra comercial prejudicou o setor agrícola dos EUA, que enfrenta o nível mais alto de falências de fazendas desde 2021. A China não

importou soja dos EUA em setembro, sendo a primeira vez que os embarques caíram para zero desde novembro de 2018.



O setor de serviços dos EUA estagnou em setembro (PMI de 50), com desaceleração acentuada nos novos pedidos, e o indicador de emprego do setor tem permanecido em território de contração pelo quarto mês consecutivo. O risco político doméstico se manifesta no *shutdown* do governo, iniciado em 1º de outubro. Esta paralisação levanta incertezas sobre a política fiscal e pode ter um impacto negativo no crescimento do PIB. A Casa Branca estima que o *shutdown* pode causar uma perda de aproximadamente US\$ 15 bilhões a cada sete dias no PIB e, caso dure um mês, pode levar a 43 mil pessoas desempregadas e reduzir os gastos dos consumidores em US\$ 30 bilhões. A paralisação também atrasou a divulgação de dados econômicos vitais, como o relatório mensal de emprego e o índice de atividade nacional.

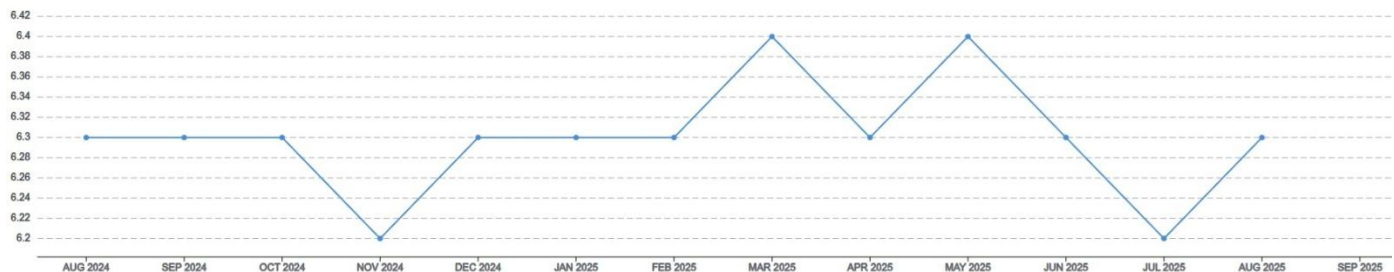
## 2.2 Europa

Na Zona do Euro, a taxa anual de inflação ao consumidor (CPI) acelerou para 2,2% em setembro, ante 2% em agosto, e o núcleo do CPI subiu para 2,4% no comparativo anual. A presidente do Banco Central Europeu (BCE), Christine Lagarde, declarou que o processo desinflacionário "chegou ao fim". O BCE manteve os juros inalterados em setembro, com a ata indicando que o nível atual das taxas é considerado

suficientemente robusto para gerenciar os choques, e que os membros não estão com pressa para reduzir as taxas novamente.

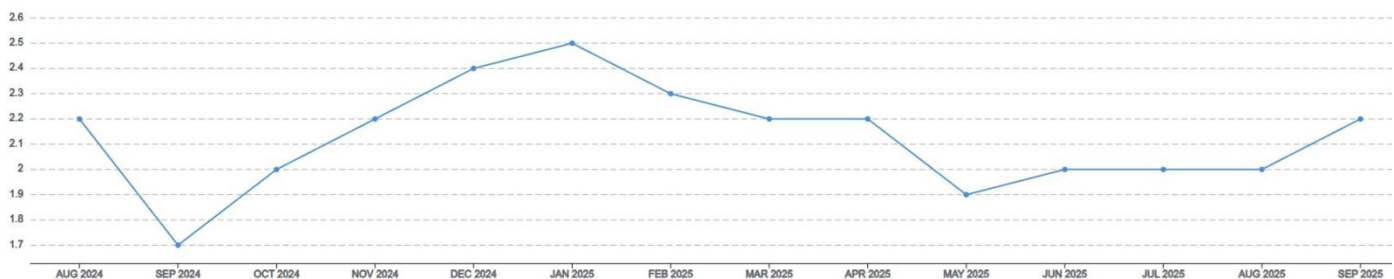
#### Monthly unemployment rate

% of labour force aged 15-74



#### Annual inflation rate

Annual rate of change



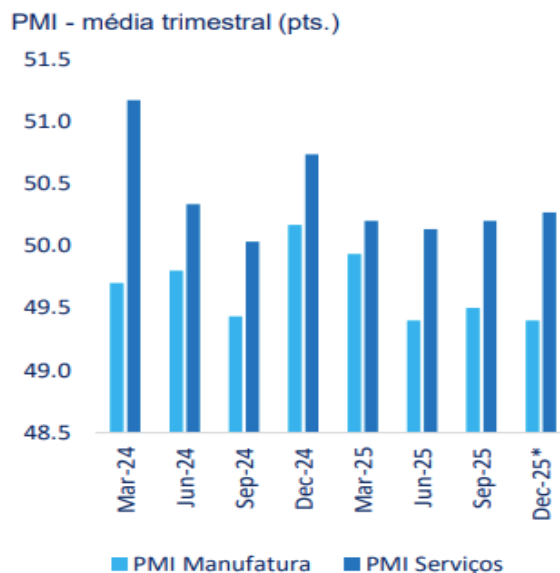
Fonte: European Statistical Monitor - Eurostat

A economia da zona do euro demonstra fraqueza, com a produção industrial caindo 1,2% em agosto ante julho. Apesar disso, as vendas no varejo subiram 0,1% em agosto e o bloco registrou um superávit comercial de 9,7 bilhões de euros em agosto, um aumento em relação aos 6 bilhões de euros de julho. As tarifas impostas pelos EUA em julho, que elevaram a taxa tarifária efetiva de 2,3% para cerca de 13,1%, representam um obstáculo para a economia já fraca da União Europeia. Um estudo do BCE aponta que essas tarifas pesam sobre a confiança das empresas e dos consumidores e podem exercer peso sobre o emprego, especialmente nos setores de indústria, construção e comércio. A taxa de desemprego na Zona do Euro subiu para 6,3% em agosto, superando a expectativa de manutenção em 6,2%.

## 2.3 China

A economia chinesa demonstra desequilíbrios estruturais, com o crescimento do PIB desacelerando para 4,8% no terceiro trimestre, em linha com a projeção do Banco Mundial para 2025. No entanto, o Banco Mundial prevê uma desaceleração para 4,2% em 2026, citando a baixa confiança de consumidores e empresas e a fraqueza nos novos pedidos de exportação. A economia está fortemente dependente das exportações,

compensando a demanda doméstica frágil, com as vendas no varejo desacelerando para 3% em setembro.

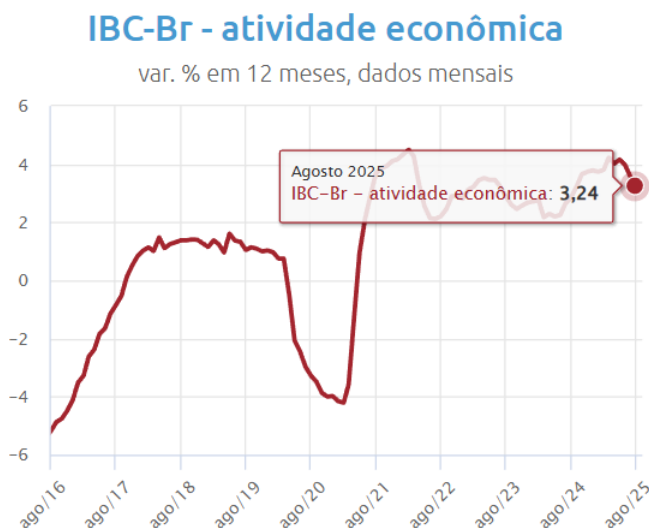


Fonte: BTG Pactual e Bloomberg

As exportações da China para os EUA caíram 27% em setembro na comparação anual, marcando o sexto mês consecutivo de queda. No entanto, para os demais países, as exportações avançaram 8,3% em setembro, o maior crescimento desde março, devido à diversificação para mercados como a União Europeia, Sudeste Asiático e África. Em resposta às medidas restritivas dos EUA, Pequim implementou controles de exportação de terras raras, minerais vitais para a tecnologia e defesa, nos quais a China tem quase um monopólio. Além disso, a China intensificou a aplicação de restrições à importação de chips dos EUA, incluindo processadores de inteligência artificial da Nvidia.

### 3. Cenário Econômico - Brasil

Em termos de atividade, o IBC-Br (prévia do PIB) subiu 0,4% em agosto, revertendo a queda de julho, mas ficando abaixo da expectativa de 0,6%. O avanço foi puxado pela indústria (0,8%) e serviços (0,2%), mas a agropecuária retraiu 1,9%. A produção industrial nacional avançou 0,8% em agosto, o maior aumento mensal desde março, impulsionada por 16 das 25 atividades pesquisadas. Já o setor de serviços, que renovou o patamar recorde da série histórica em agosto, contraiu pelo sexto mês consecutivo em setembro, a um ritmo mais intenso. As vendas no varejo avançaram 0,2% em agosto, interrompendo uma série de quatro resultados negativos. O Banco Mundial mantém a projeção de crescimento do PIB brasileiro em 2,4% para 2025, acima das projeções do Banco Central (2,0%) e do mercado (2,16%).



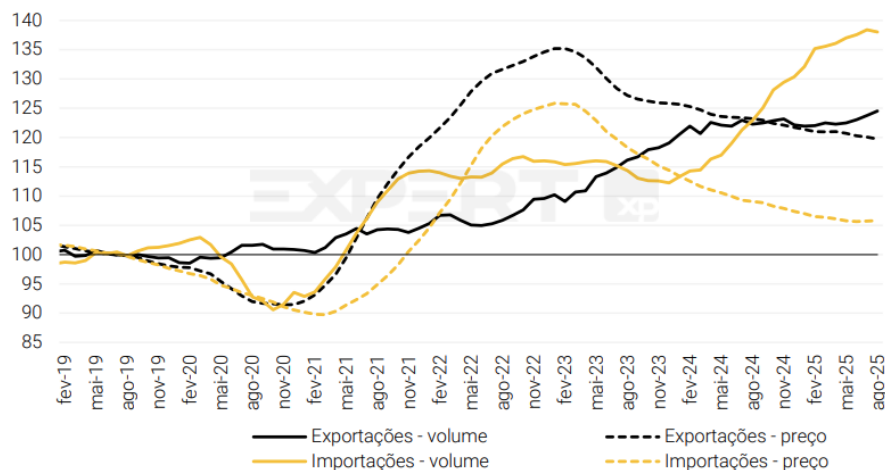
Fonte: Banco Central do Brasil

As exportações brasileiras para os EUA caíram 20,3% em setembro, e 18,3% na soma de agosto e setembro, afetando produtos como carne bovina (-53,38%), açúcares e melaços (-82,35%) e tabaco (-76,60%). Apesar da queda, a balança comercial brasileira registrou um superávit de US\$ 3 bilhões em setembro, embora este valor represente uma queda de 41,1% em relação ao ano anterior. Para mitigar o impacto, o Brasil tem se diversificado: as exportações para a China, principal parceiro comercial, cresceram 14,7% em setembro e 21% na soma de agosto e setembro, com as vendas de carne bovina para Pequim quase dobrando no período. A exportação total de carne bovina in natura do Brasil bateu um recorde mensal em setembro.



Há otimismo no setor privado de que o encontro entre os presidentes Lula e Trump possa resultar na suspensão temporária das tarifas no setor privado, mediante contrapartidas concretas do Brasil, como o novo marco regulatório para terras raras e minerais críticos, que é receptivo ao capital estrangeiro.

**Volume importado e exportado elevados em 2025**  
 MM12M. Séries em número-índice. Média 2019 = 100.



Fonte: Xp Investimentos e Funcex

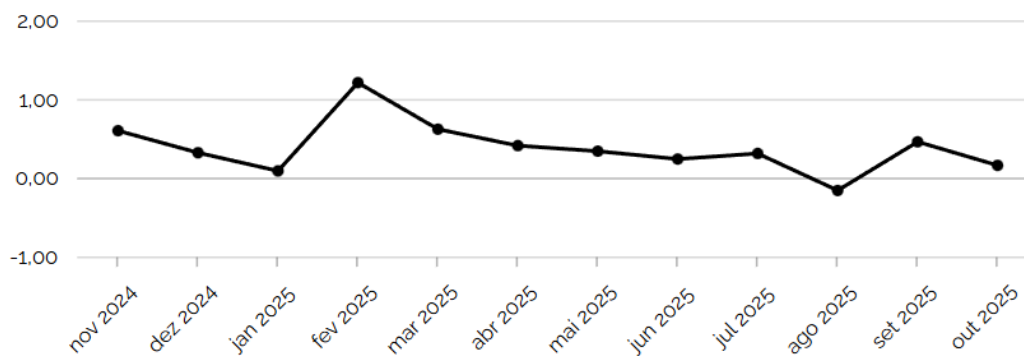
A taxa de desemprego do trimestre encerrado em agosto repetiu o recorde mínimo da série histórica da Pnad Contínua em 5,6%. No mesmo período de 2024, o resultado foi de 6,6%. No total, ao final de agosto, o Brasil somava 6,1 milhões de pessoas desocupadas e 102,4 milhões de ocupados.

A inflação oficial, calculada pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) voltou a subir no mês de setembro para 0,48%, em grande parte pela pressão da energia elétrica, acumulando alta de 5,17% em 12 meses. No entanto, o resultado ficou levemente abaixo das expectativas. A inflação de serviços desacelerou a 0,13% no mês de setembro, após a alta de 0,39% em agosto, mas ainda segue sendo um dado sensível para acompanhamento do Banco Central, visto que o acumulado permanece em 6,14%.

 IPCA-15 (%)

0,18 out 2025

### Variação mensal - Brasil



Fonte: Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo-15 - IBGE

O IPCA-15 de outubro registrou desaceleração de 0,18% em relação ao mês anterior, com avanço puxado pelo grupo Transportes, devido à alta dos preços de passagens aéreas e combustíveis.

### Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

31 de outubro 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* |
| <b>IPCA (%)</b>           | 4,80         | 4,56        | <b>4,55</b>  | ▼ (6)          | 4,28         | 4,20        | <b>4,20</b>  | = (1)          | 3,80  | ▼ (3)          | 3,50  | ▼ (4)          |
| <b>PIB (var. %)</b>       | 2,16         | 2,16        | <b>2,16</b>  | = (1)          | 1,80         | 1,78        | <b>1,78</b>  | = (1)          | 1,90  | ▲ (2)          | 2,00  | = (86)         |
| <b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b>  | 5,45         | 5,41        | <b>5,41</b>  | = (1)          | 5,53         | 5,50        | <b>5,50</b>  | = (3)          | 5,50  | = (1)          | 5,50  | = (1)          |
| <b>SELIC (% a.a.)</b>     | 15,00        | 15,00       | <b>15,00</b> | = (19)         | 12,25        | 12,25       | <b>12,25</b> | = (6)          | 10,50 | = (38)         | 10,00 | = (45)         |

\* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade  
em relação ao Focus anterior

Fonte: Relatório Focus – Banco Central do Brasil

O Relatório Focus, divulgado ao final do mês de outubro, mostrou que as expectativas do mercado para os principais indicadores, com exceção da inflação, permaneceram inalteradas para 2025. O IPCA caiu um ponto percentual para 4,55%. Para 2026, as tendências também mantiveram-se iguais à última divulgação.

#### 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<br>R\$ 510.656.234,28 | Rentabilidade<br>1,19% | Meta Atuarial<br>0,51% | Gap<br>0,68 p.p. |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------|

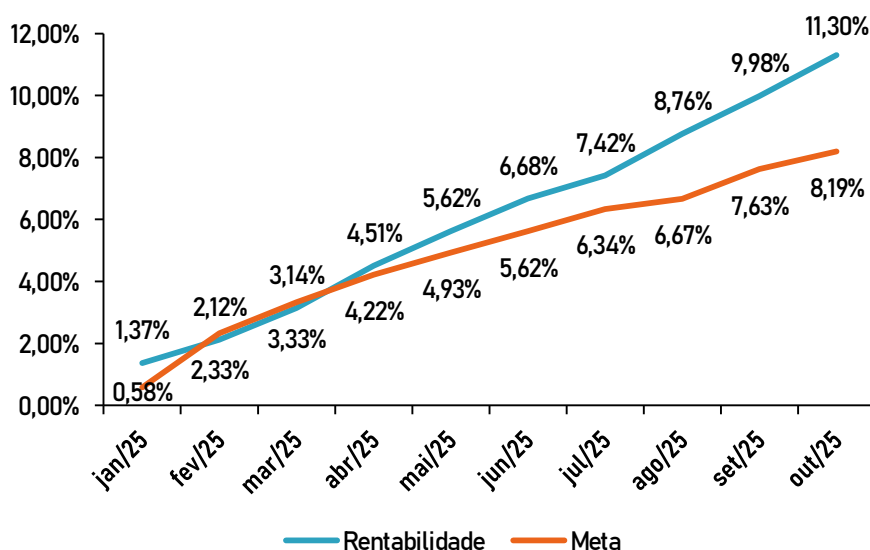
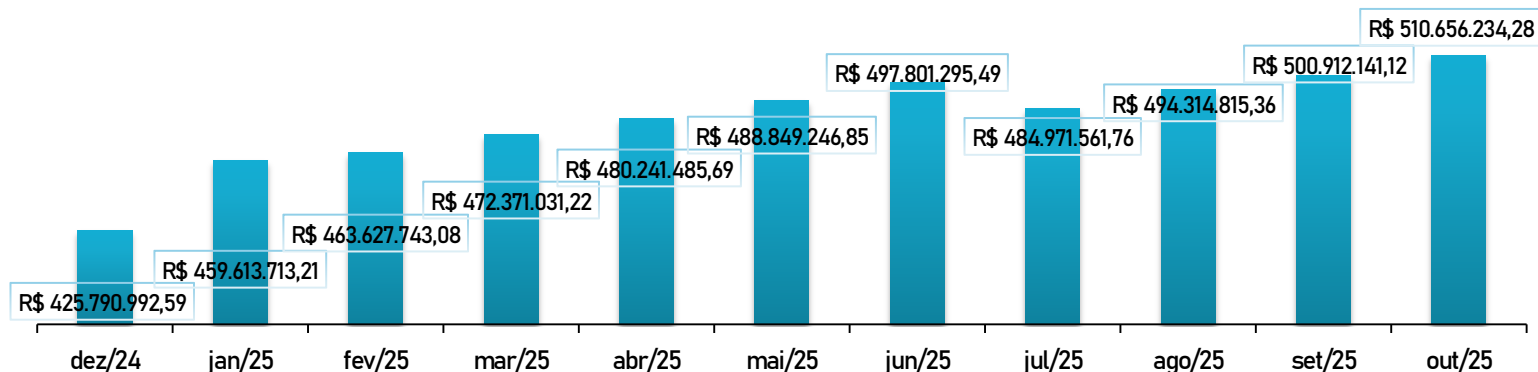
No mês de Outubro, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 1,19%. Já no acumulado do ano de 2025, a rentabilidade total é de 11,30%.

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 Outubro, a rentabilidade meta equivaleria a 0,51%, apresentando um **Gap** (diferença entre a rentabilidade atingida e a buscada) de 0,68 pontos percentuais.

A rentabilidade da carteira no período acumulado de 12 meses corresponde a 11,54%, no período acumulado de 24 meses corresponde a 22,46%, e no acumulado de 36 meses foi de 36,46%. 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     | 11,30%                  | 8,19%          | 3,11 p.p. |
| 12 meses | 11,54%                  | 10,05%         | 1,49 p.p. |
| 24 meses | 22,46%                  | 21,00%         | 1,46 p.p. |
| 36 meses | 36,46%                  | 33,18%         | 3,28 p.p. |

O patrimônio do RPPS acumulado até o final do mês de Outubro de 2025 totaliza o montante de **R\$ 510.656.234,28**. 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\$ 2.850.242,53   | R\$ 2.910.410,09   | 0,57%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 28.485,92    | 0,99%       |
| BB FLUXO FIC RF PREVID                            | R\$ 56.979.391,75  | R\$ 54.700.581,79  | 10,72%       | D+0   | 7, III "a" | R\$ 700.054,26   | 1,18%       |
| BB INSTITUCIONAL FI RF                            | R\$ 18.426.396,51  | R\$ 18.652.982,76  | 3,65%        | D+0   | 7, III "a" | R\$ 226.586,25   | 1,23%       |
| BB IRF-M1 TP FIC RF PREVID                        | R\$ 111.156.388,93 | R\$ 112.556.763,62 | 22,05%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 1.400.374,69 | 1,26%       |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID                          | R\$ 18.582.574,99  | R\$ 18.831.714,67  | 3,69%        | D+1   | 7, I "b"   | R\$ 249.139,68   | 1,34%       |
| BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS                 | R\$ 775.420,48     | R\$ 784.274,50     | 0,15%        | D+1   | 10, I      | R\$ 8.854,02     | 1,14%       |
| BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI                   | R\$ 5.486.591,07   | R\$ 5.546.758,41   | 1,09%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 60.167,34    | 1,10%       |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS     | R\$ 5.260.417,85   | R\$ 5.311.692,28   | 1,04%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 51.274,43    | 0,97%       |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...        | R\$ 5.117.487,49   | R\$ 5.182.002,59   | 1,02%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 64.515,10    | 1,26%       |
| BBIF MASTER FIDC LP                               | R\$ 1.024.373,59   | R\$ 1.019.372,95   | 0,20%        | VR    | 7, V "a"   | -R\$ 5.000,64    | -0,49%      |
| BNB SELEÇÃO FI AÇÕES                              | R\$ 4.651.914,97   | R\$ 4.653.242,55   | 0,91%        | D+3   | 8, I       | R\$ 1.327,58     | 0,03%       |
| BNB SOBERANO FI RENDA FIXA                        | R\$ 30.509.092,92  | R\$ 30.895.812,80  | 6,05%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 386.719,88   | 1,27%       |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FI...       | R\$ 205.509,60     | R\$ 2.809.789,18   | 0,55%        | D+0   | 10, II     | R\$ 1.684,92     | 0,06%       |
| BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERE...         | R\$ 2.050.173,06   | R\$ 2.075.963,96   | 0,41%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 25.790,90    | 1,26%       |
| BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII RESP LIMITADA | -                  | R\$ 4.000.005,80   | 0,78%        | VR    | 11         | R\$ 0,00         | 0,00%       |
| CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF ...      | R\$ 30.882.984,96  | R\$ 31.189.507,72  | 6,11%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 306.522,76   | 0,99%       |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP              | R\$ 43.347.736,12  | R\$ 43.902.654,86  | 8,60%        | D+1   | 7, III "a" | R\$ 554.918,74   | 1,28%       |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF               | R\$ 2.101.542,10   | R\$ 2.124.533,48   | 0,42%        | D+0   | 7, III "a" | R\$ 28.605,79    | 1,18%       |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP                      | R\$ 56.865.045,26  | R\$ 57.574.455,81  | 11,28%       | D+0   | 7, III "a" | R\$ 709.410,55   | 1,24%       |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF                     | R\$ 18.992.780,58  | R\$ 19.184.550,69  | 3,76%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 191.770,11   | 1,00%       |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF                       | R\$ 22.921.008,52  | R\$ 23.157.250,98  | 4,54%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 236.242,46   | 1,03%       |
| CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF                      | R\$ 3.506.859,06   | R\$ 3.551.409,40   | 0,70%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 44.550,34    | 1,27%       |
| CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCAD...          | R\$ 9.177.549,50   | R\$ 9.347.022,99   | 1,83%        | 8     | 9, II      | R\$ 169.473,49   | 1,84%       |

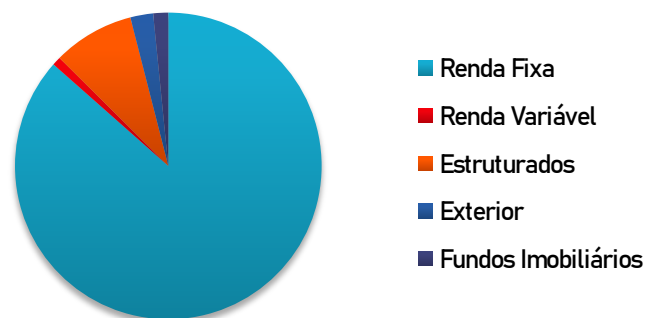
| ATIVO                                        | SALDO ANTERIOR    | SALDO ATUAL        | CARTEIRA (%) | RESG. | 4.963      | RETORNO (R\$)    | RETORNO (%) |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------|-------|------------|------------------|-------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES     | R\$ 2.746.717,28  | R\$ 2.902.895,78   | 0,57%        | D+3   | 9, III     | R\$ 156.178,50   | 5,69%       |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP               | R\$ 24.073.174,48 | R\$ 24.468.203,19  | 4,79%        | D+3   | 10, I      | R\$ 395.028,71   | 1,64%       |
| FIDC MULTISSETORIAL MASTER III               | R\$ 32.942,92     | R\$ 26.330,06      | 0,01%        | VR    | D - RF     | -R\$ 6.612,86    | -20,07%     |
| ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR            | R\$ 1.155.934,25  | R\$ 1.163.760,11   | 0,23%        | VR    | 7, V "a"   | R\$ 7.825,86     | 0,68%       |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC ...   | R\$ 2.044.427,06  | R\$ 2.070.349,82   | 0,41%        | D+1   | 7, III "a" | R\$ 25.922,76    | 1,27%       |
| KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII - RESP ... | R\$ 4.083.493,91  | R\$ 4.080.339,00   | 0,80%        | VR    | 11         | -R\$ 3.154,91    | -0,08%      |
| KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONA...  | R\$ 2.623.635,68  | R\$ 2.625.075,75   | 0,51%        | D+0   | 10, II     | R\$ 1.440,07     | 0,05%       |
| PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MU...   | R\$ 253.689,30    | R\$ 294.461,15     | 0,06%        | 4380  | 10, II     | -R\$ 4.261,14    | -1,68%      |
| PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...  | R\$ 3.147.206,84  | R\$ 3.116.709,20   | 0,61%        | D+0   | 10, II     | -R\$ 30.497,64   | -0,97%      |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIM...    | R\$ 8.916.494,27  | R\$ 8.993.737,44   | 1,76%        | D+3   | 10, I      | R\$ 77.243,17    | 0,87%       |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MU... | R\$ 733.619,78    | R\$ 722.295,39     | 0,14%        | D+0   | 10, II     | -R\$ 11.324,39   | -1,54%      |
| Total investimentos                          |                   | R\$ 510.426.910,77 | 100%         |       |            | R\$ 6.049.256,70 | 1,19%       |
| Disponibilidade                              |                   | R\$ 229.323,51     |              |       |            |                  |             |
| Total patrimônio                             |                   | R\$ 510.656.234,28 | 100%         |       |            |                  |             |

No mês de Outubro, foram realizadas integralizações de cotas dos fundos de investimento em participações **BTG PACTUAL INFRA III FEEDER MULTI**, **VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B** e **PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY**, por meio de chamadas de capital que totalizaram R\$ 3.109.627,66.

Ademais, conforme discussão e deliberação do Comitê de Investimentos, no mês de Outubro houve alocação em novo fundo de investimento do segmento imobiliário, o fundo **BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII RESP LIMITADA**, referente à integralização de 391.390 cotas, no valor total de R\$ 4.000.005,80. O processo da alocação, com todas as informações sobre o fundo e ata de deliberação do CoInv, consta no protocolo 00041.009858/2025-26, no Sistema Eletrônico de Informações (SEI).

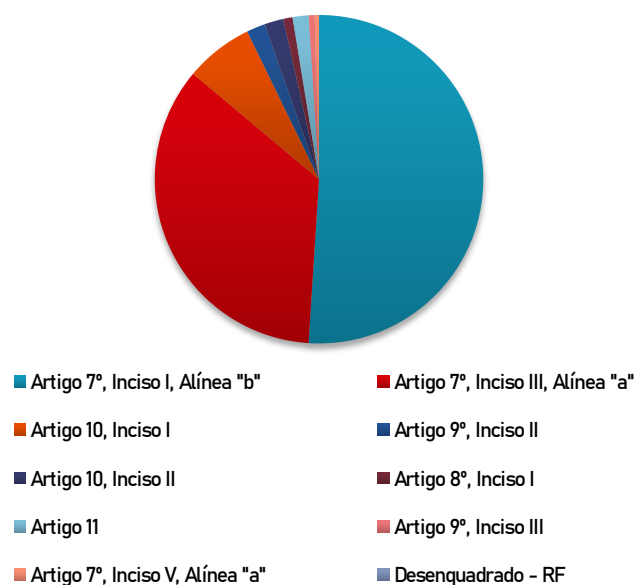
### 4.3 Enquadramento dos ativos

| CLASSE              | PERCENTUAL  | VALOR                     |
|---------------------|-------------|---------------------------|
| Renda Fixa          | 86,52%      | R\$ 441.628.858,85        |
| Renda Variável      | 0,91%       | R\$ 4.653.242,55          |
| Estruturados        | 8,58%       | R\$ 43.814.545,80         |
| Exterior            | 2,40%       | R\$ 12.249.918,77         |
| Fundos Imobiliários | 1,58%       | R\$ 8.080.344,80          |
| <b>TOTAL</b>        | <b>100%</b> | <b>R\$ 510.426.910,77</b> |



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.

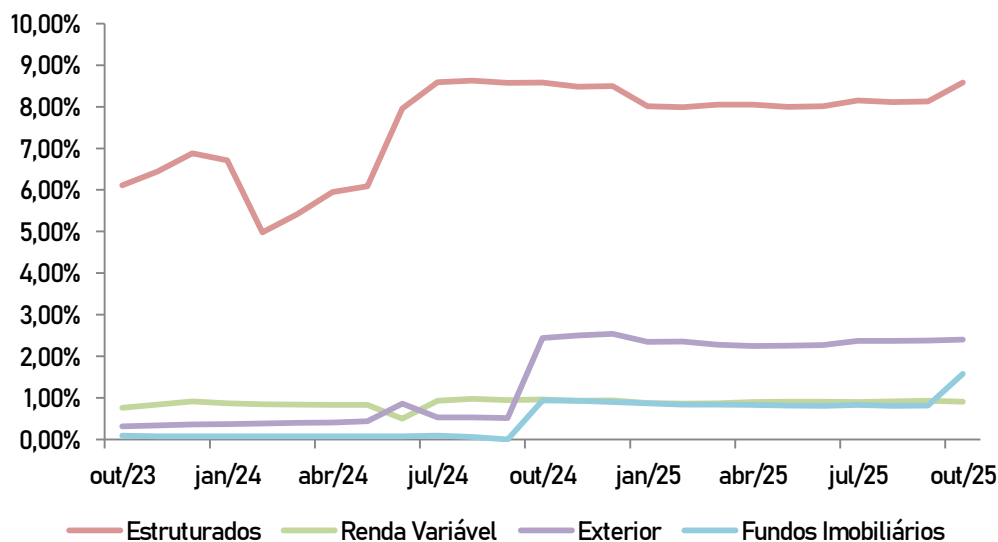
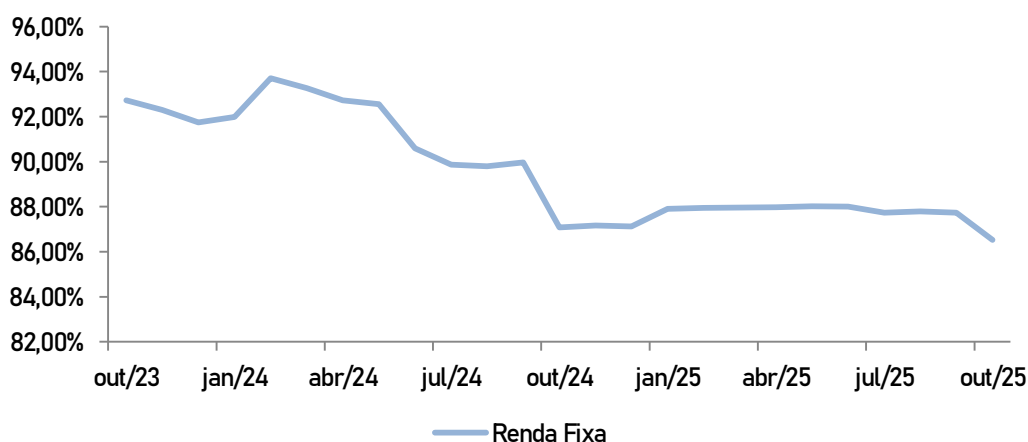
| ENQUADRAMENTO                     | PERCENTUAL  | VALOR                     |
|-----------------------------------|-------------|---------------------------|
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"   | 51,01%      | R\$ 260.393.837,21        |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a" | 35,07%      | R\$ 179.025.558,52        |
| Artigo 10, Inciso I               | 6,71%       | R\$ 34.246.215,13         |
| Artigo 9º, Inciso II              | 1,83%       | R\$ 9.347.022,99          |
| Artigo 10, Inciso II              | 1,87%       | R\$ 9.568.330,67          |
| Artigo 8º, Inciso I               | 0,91%       | R\$ 4.653.242,55          |
| Artigo 11                         | 1,58%       | R\$ 8.080.344,80          |
| Artigo 9º, Inciso III             | 0,57%       | R\$ 2.902.895,78          |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea "a"   | 0,43%       | R\$ 2.183.133,06          |
| Desenquadrado - RF                | 0,01%       | R\$ 26.330,06             |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>100%</b> | <b>R\$ 510.426.910,77</b> |



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.

### Composição da Carteira do IPMT

% últimos 2 anos

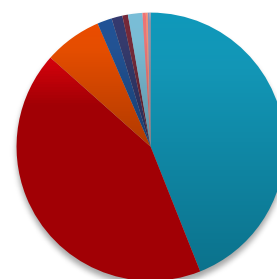




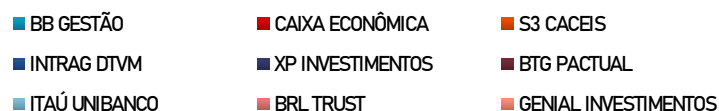
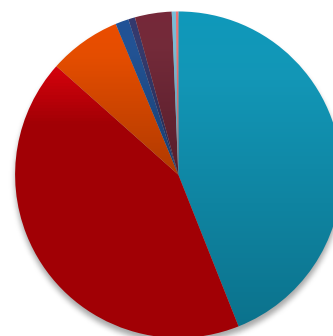
#### 4.4 Gestores e Administradores dos Fundos

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            | 43,98%     | R\$ 224.477.180,71 |
| CAIXA ECONÔMICA      | 42,59%     | R\$ 217.402.484,90 |
| BANCO DO NORDESTE    | 6,96%      | R\$ 35.549.055,35  |
| RIO BRAVO            | 1,76%      | R\$ 8.993.737,44   |
| KINEA INVESTIMENTOS  | 1,31%      | R\$ 6.705.414,75   |
| PÁTRIA INVESTIMENTOS | 0,67%      | R\$ 3.411.170,35   |
| BTG PACTUAL          | 1,74%      | R\$ 8.885.758,94   |
| ITAÚ UNIBANCO        | 0,41%      | R\$ 2.070.349,82   |
| VILA RICA            | 0,23%      | R\$ 1.163.760,11   |
| GENIAL GESTÃO        | 0,20%      | R\$ 1.045.703,01   |
| VINCI CAPITAL        | 0,14%      | R\$ 722.295,39     |
| TOTAL                | 100%       | R\$ 510.426.910,77 |



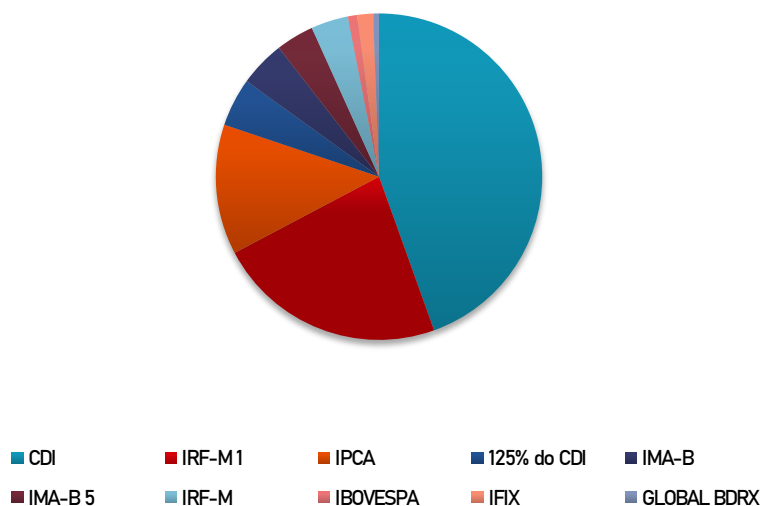
| ADMINISTRADOR        | PERCENTUAL | VALOR              |
|----------------------|------------|--------------------|
| BB GESTÃO            | 43,98%     | R\$ 224.477.180,71 |
| CAIXA ECONÔMICA      | 42,59%     | R\$ 217.402.484,90 |
| S3 CACEIS            | 7,16%      | R\$ 36.568.428,30  |
| INTRAG DTVM          | 1,31%      | R\$ 6.705.414,75   |
| XP INVESTIMENTOS     | 0,67%      | R\$ 3.411.170,35   |
| BTG PACTUAL          | 3,64%      | R\$ 18.601.791,77  |
| ITAÚ UNIBANCO        | 0,41%      | R\$ 2.070.349,82   |
| BRL TRUST            | 0,23%      | R\$ 1.163.760,11   |
| GENIAL INVESTIMENTOS | 0,01%      | R\$ 26.330,06      |
| TOTAL                | 100%       | R\$ 510.426.910,77 |



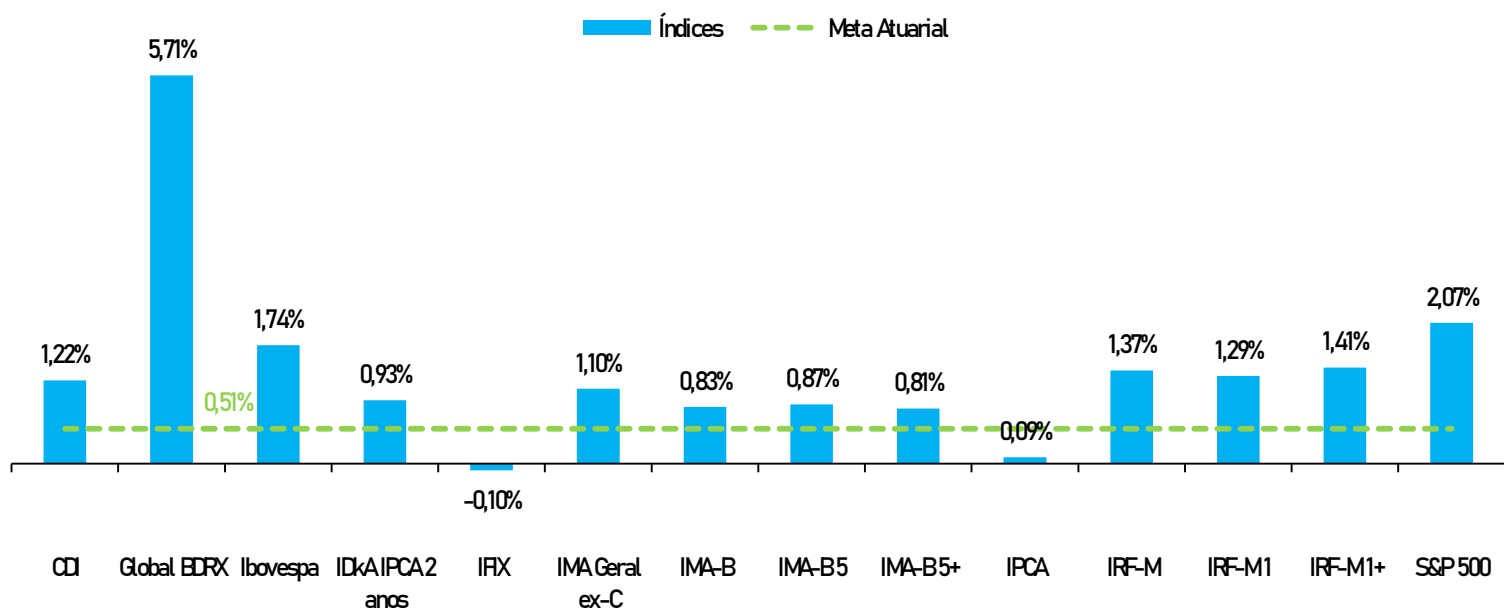
## 4.5 Benchmarks

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          | 44,52%      | R\$ 227.248.505,98        |
| IRF-M1       | 22,75%      | R\$ 116.108.173,02        |
| IPCA         | 12,89%      | R\$ 65.792.029,11         |
| 125% do CDI  | 4,79%       | R\$ 24.468.203,19         |
| IMA-B        | 4,54%       | R\$ 23.157.250,98         |
| IMA-B 5      | 3,76%       | R\$ 19.184.550,69         |
| IRF-M        | 3,69%       | R\$ 18.831.714,67         |
| IBOVESPA     | 0,91%       | R\$ 4.653.242,55          |
| IFIX         | 1,58%       | R\$ 8.080.344,80          |
| GLOBAL BDRX  | 0,57%       | R\$ 2.902.895,78          |
| <b>TOTAL</b> | <b>100%</b> | <b>R\$ 510.426.910,77</b> |



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 0,51%, calculada, conforme Política de Investimentos, para o mês de Outubro de 2025, podendo assim, analisar o desempenho dos ativos da carteira do RPPS.

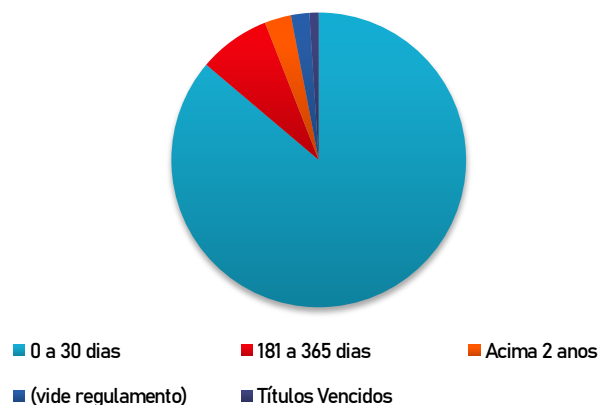


#### 4.6 Liquidez

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 86,18% de ativos que podem ser resgatados em até 30 dias, representando um alto nível de liquidez.

| LIQUIDEZ           | PERCENTUAL  | VALOR                     |
|--------------------|-------------|---------------------------|
| 0 a 30 dias        | 86,18%      | R\$ 439.891.832,15        |
| 181 a 365 dias     | 7,87%       | R\$ 40.183.245,16         |
| Acima 2 anos       | 2,92%       | R\$ 14.880.022,95         |
| (vide regulamento) | 2,02%       | R\$ 10.289.807,92         |
| Títulos Vencidos   | 1,02%       | R\$ 5.182.002,59          |
| <b>TOTAL</b>       | <b>100%</b> | <b>R\$ 510.426.910,77</b> |



## 5. Rentabilidade dos Ativos

| ATIVO                                  | CNPJ               | MÊS (%) | ANO (%) | 12 MESES (%) | 24 MESES (%) | INÍCIO (%) |
|----------------------------------------|--------------------|---------|---------|--------------|--------------|------------|
| BB IRF-M1 TP FIC RF...                 | 11.328.882/0001-35 | 1,26%   | 11,96%  | 13,11%       | 23,57%       | 53,00%     |
| BB FLUXO FIC RF PREVID                 | 13.077.415/0001-05 | 0,84%   | 7,74%   | 8,45%        | 13,25%       | 25,61%     |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI...           | 03.737.206/0001-97 | 1,25%   | 11,89%  | 12,67%       | 28,17%       | 38,33%     |
| 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 | 1,12%   | 9,16%   | 10,47%       | 20,23%       | 41,19%     |
| 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 | 1,27%   | 12,04%  | 13,43%       | 24,40%       | 53,17%     |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...          | 11.060.913/0001-10 | 1,01%   | 9,26%   | 9,29%        | 19,49%       | 42,10%     |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF            | 10.740.658/0001-93 | 1,03%   | 10,37%  | 7,43%        | 13,17%       | 27,78%     |
| 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 | 5,69%   | 6,73%   | 20,64%       | 96,08%       | 60,33%     |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID               | 07.111.384/0001-69 | 1,34%   | 15,65%  | 13,13%       | 22,19%       | 42,11%     |
| 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 | 1,64%   | 14,96%  | 12,63%       | 20,33%       | 21,25%     |
| BB INSTITUCIONAL FI...                 | 02.296.928/0001-90 | 1,23%   | 11,88%  | 13,49%       | 26,60%       | 51,29%     |
| BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS...          | 20.716.161/0001-93 | -       | -       | -52,36%      | -79,17%      | -86,46%    |
| BNB SELEÇÃO FI AÇÕES                   | 63.375.216/0001-51 | 0,03%   | 21,36%  | 14,29%       | 31,15%       | 48,08%     |
| 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 | 1,27%   | 11,47%  | 13,36%       | 26,51%       | 31,03%     |
| BB MULTIMERCADO LP...                  | 06.015.368/0001-00 | 1,14%   | 8,81%   | 10,07%       | 20,47%       | 43,64%     |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...   | 35.536.532/0001-22 | 1,28%   | 10,00%  | 10,07%       | 20,45%       | 47,29%     |
| BNB SOBERANO FI RENDA FIXA             | 30.568.193/0001-42 | 1,27%   | 11,73%  | 13,58%       | 25,99%       | 56,48%     |
| BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...  | 42.592.315/0001-15 | 0,99%   | 8,91%   | 10,31%       | 18,55%       | 39,86%     |

| 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 | 0,97%   | 9,77%   | 7,66%        | 13,76%       | 25,88%     |
| BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...             | 46.134.096/0001-81 | 1,10%   | 9,72%   | 9,35%        | 19,29%       | 31,50%     |
| ITÁLIA FIDC...                              | 13.990.000/0001-28 | 0,68%   | 15,51%  | 16,75%       | 9,63%        | 95,12%     |
| FIDC MULTISSETORIAL MASTER...               | 12.138.813/0001-21 | -20,07% | 99,18%  | 58,69%       | 55,49%       | 109,91%    |
| BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES              | 73.899.759/0001-21 | -       | -       | -2,03%       | -            | 3,35%      |
| BBIF MASTER FIDC LP                         | 11.003.181/0001-26 | -0,49%  | -4,71%  | 5,69%        | -0,63%       | 13,36%     |
| 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 | 1,26%   | 11,63%  | 13,52%       | 25,85%       | 31,39%     |
| PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO... | 43.120.902/0001-74 | -0,97%  | 1,96%   | 9,00%        | 18,04%       | 15,01%     |
| PÁTRIA INFRAESTRUTURA V...                  | 52.281.935/0001-97 | -1,43%  | -6,43%  | 4,45%        | -            | 92,02%     |
| KINEA EQUITY INFRA...                       | 49.723.694/0001-84 | 0,05%   | -3,51%  | -15,41%      | -            | 55,10%     |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF...                     | 53.828.338/0001-00 | 1,26%   | 11,47%  | 13,60%       | -            | 18,51%     |
| CAIXA EXPERT PIMCO...                       | 51.659.921/0001-00 | 1,85%   | 15,76%  | 17,28%       | -            | 16,84%     |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B...       | 42.847.134/0001-92 | -1,54%  | -5,82%  | -16,64%      | -            | 13,09%     |
| CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS...     | 54.518.391/0001-60 | 0,99%   | 9,29%   | 9,84%        | -            | 13,31%     |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO...                       | 55.274.339/0001-78 | 0,87%   | 15,25%  | 13,70%       | -            | 19,92%     |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA...               | 49.430.776/0001-30 | 0,06%   | -46,77% | -55,23%      | -            | 74,30%     |
| KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS...            | 53.654.501/0001-58 | -0,08%  | 0,11%   | -0,40%       | -            | 0,01%      |
| BTG HOSPITALIDADE RETORNO...                | 60.329.826/0001-20 | -       | -       | -            | -            | -          |