

# **RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS**

**Diretoria de Investimentos do IPMT**

**Janeiro/2026**

## 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 |
| 6. Gestão de Riscos.....                       | 19 |
| Aderência à Política de Investimentos.....     | 20 |

## 1. Apresentação

O **Relatório de Investimentos de Janeiro de 2026** apresenta 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 2026.

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

Apesar de ter registrado um crescimento robusto de 4,4% no terceiro trimestre, indicando vigor anterior, os dados mais recentes de dezembro revelaram uma desaceleração palpável, particularmente no mercado de trabalho. A criação de vagas perdeu força significativa, o setor privado abriu menos postos do que o projetado e, no total, o país gerou apenas 50 mil novas vagas em dezembro, um número que ficou abaixo das expectativas dos analistas e sugere um esfriamento na contratação. Acompanhando essa tendência, a atividade do setor de serviços recuou, registrando um índice de gerentes de compras (PMI) de 52,5 em dezembro. No entanto, o consumo das famílias, motor crucial do PIB americano, manteve-se resiliente um mês antes, com as vendas no varejo superando as projeções ao subirem 0,6% em novembro, embora as pressões inflacionárias na produção ainda fossem visíveis, com os preços ao produtor acelerando 0,2% no mesmo mês.

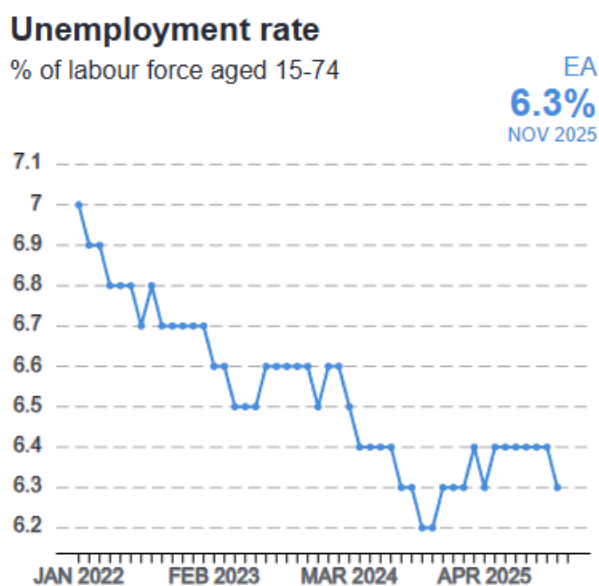


O governo registrou um déficit orçamentário recorde de US\$ 145 bilhões no mês de dezembro, pressionando as contas públicas. Em resposta ao cenário macroeconômico, o Federal Reserve manteve a taxa de juros inalterada no intervalo entre 3,5% e 3,75%. Declarações de dirigentes da instituição e o tom geral do banco central pregam prudência antes de se avaliar qualquer redução nos juros, sinalizando que o ciclo de afrouxamento monetário não será precipitado. O ambiente político trouxe mudanças relevantes com a influência de Donald Trump, que anunciou a indicação de Kevin Warsh para a

presidência do Fed e adotou medidas protecionistas no setor de tecnologia, implementando uma tarifa de 25% sobre chips de inteligência artificial, ainda que com ressalvas específicas.

## 2.2 Europa

O crescimento econômico da Zona do Euro no quarto trimestre de 2025 superou as previsões, sustentado por um mercado de trabalho que demonstrou solidez contínua. A taxa de desemprego manteve uma trajetória descendente, recuando para 6,3% em novembro e caindo ainda mais para 6,2% em dezembro. Um marco importante para a estabilidade monetária foi alcançado em dezembro, quando a inflação desacelerou para 2%, atingindo exatamente a meta estipulada pelo Banco Central Europeu (BCE). Contudo, o índice de sentimento econômico deteriorou-se para 96,7 em dezembro e a atividade empresarial, medida pelo PMI, manteve-se em 51,5 no mês de janeiro.



Fonte: Eurostat

Diante desses dados, as atas do BCE indicaram que a autoridade monetária não tem pressa para alterar a política monetária vigente, preferindo aguardar a consolidação do cenário.

## 2.3 China

A China encerrou 2025 registrando um crescimento de 5% em 2025, alcançando a meta estabelecida pelo governo, e consolidou sua posição como gigante exportador ao acumular um superávit comercial impressionante de US\$ 1,2 trilhão no ano. O setor externo continuou a dar suporte à economia, com as exportações subindo 5,7% em dezembro e superando os volumes de novembro (1,9%). Entretanto, a inflação ao consumidor atingiu o maior nível em três anos, subindo 0,8% em dezembro na comparação anual, enquanto a atividade industrial entrou em território de contração em janeiro, com o PMI industrial caindo para 49,3.



Para combater a desaceleração em setores-chave, o governo e o banco central sinalizam ajustes na política econômica. As taxas de empréstimos foram mantidas inalteradas pelo oitavo mês consecutivo, mas o Banco Central da China já prometeu reduzir os juros ao longo de 2026 para injetar dinamismo na economia. Olhando para o médio prazo, as autoridades planejam novas medidas focadas em estimular o consumo interno nos próximos cinco anos e devem estabelecer novas metas econômicas para orientar o desenvolvimento e reequilibrar o modelo de crescimento do país.

### 3. Cenário Econômico - Brasil

A prévia do PIB (IBC-Br) avançou 0,7% em novembro, impulsionada pelo comércio varejista, cujas vendas cresceram 1,0% no mesmo mês. Por outro lado, o setor de serviços registrou um leve recuo de 0,1% e a produção industrial permaneceu estagnada em novembro, segundo o IBGE.

O setor externo foi o grande destaque positivo, com o superávit da balança comercial de US\$ 68,3 bilhões em 2025, com as exportações para a China crescendo 6% e os envios para a União Europeia disparando 32%. As perspectivas comerciais são impulsionadas pelo acordo Mercosul-UE, que deve zerar tarifas de mais de cinco mil produtos brasileiros na Europa, uma projeção de incremento das exportações nacionais em US\$ 7 bilhões.

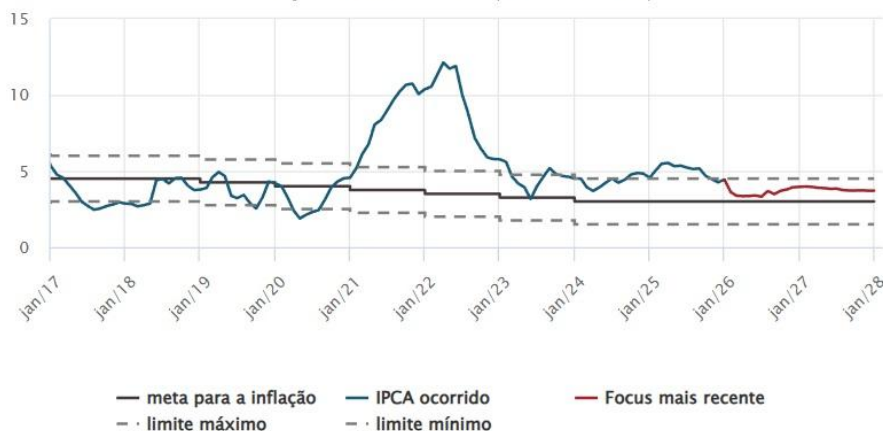


Fonte: Banco Central do Brasil

A taxa de desemprego encerrou o ano em 5,1% em dezembro, a menor da série histórica. No âmbito fiscal, o ministro Fernando Haddad apresentou dados preliminares indicando que o governo central fechou 2025 com um déficit primário de 0,1%, um resultado que cumpre a meta fiscal de déficit zero com tolerância de até 0,25%.

## Preços - IPCA e meta para a inflação

Inflação ocorrida, expectativas de mercado (Focus) e meta para a inflação |  
Variação % em 12 meses (dados mensais)



Fonte: Banco Central do Brasil

A inflação oficial, medida pelo IPCA, fechou 2025 controlada em 4,26%, situando-se dentro do teto da meta perseguida pelo Banco Central e aumentando as expectativas para o início do ciclo de cortes na taxa de juros. No mês de janeiro, o Copom (Comitê de Política Monetária) realizou sua primeira reunião de 2026, e decidiu pela manutenção da Selic em 15%, apontando para o início da flexibilização da política monetária em março, caso o cenário projetado se concretize.

## Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

30 de janeiro de 2026

|                          | 2026         |             |       |                | 2027         |             |       |                | 2028         |             |      |                | 2029         |             |      |                |
|--------------------------|--------------|-------------|-------|----------------|--------------|-------------|-------|----------------|--------------|-------------|------|----------------|--------------|-------------|------|----------------|
|                          | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje  | Comp. semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje  | Comp. semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal* |
| <b>IPCA (%)</b>          | 4,06         | 4,00        | 3,99  | ▼ (4)          | 3,80         | 3,80        | 3,80  | = (13)         | 3,50         | = (13)      | 3,50 | = (22)         | 3,50         | = (22)      | 3,50 | = (22)         |
| <b>PIB (var. %)</b>      | 1,80         | 1,80        | 1,80  | = (8)          | 1,80         | 1,80        | 1,80  | = (5)          | 2,00         | = (99)      | 2,00 | = (46)         | 2,00         | = (46)      | 2,00 | = (46)         |
| <b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b> | 5,50         | 5,50        | 5,50  | = (16)         | 5,50         | 5,51        | 5,50  | ▼ (1)          | 5,52         | = (5)       | 5,57 | ▼ (1)          | 5,57         | ▼ (1)       | 5,57 | ▼ (1)          |
| <b>SELIC (% a.a.)</b>    | 12,25        | 12,25       | 12,25 | = (6)          | 10,50        | 10,50       | 10,50 | = (51)         | 10,00        | = (2)       | 9,50 | = (14)         | 9,50         | = (14)      | 9,50 | = (14)         |

\* 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 Focus da última semana de Janeiro apresentou redução nas expectativas do mercado para a inflação de 2026, de 4,00% para 3,99%, bem como também reduziram as expectativas do câmbio para 2027 e 2029, mantendo as demais projeções inalteradas.

## 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, sempre seguindo o perfil estabelecido pela Política de Investimentos de 2026.

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\$ 557.987.059,35 | Rentabilidade<br>1,37% | Meta Atuarial<br>0,78% | Gap<br>0,59 p.p. |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------|

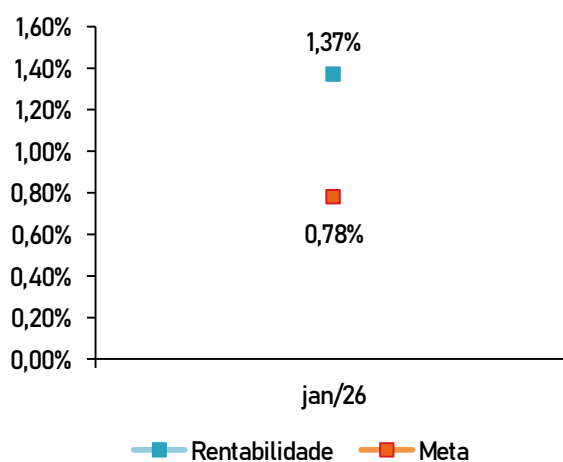
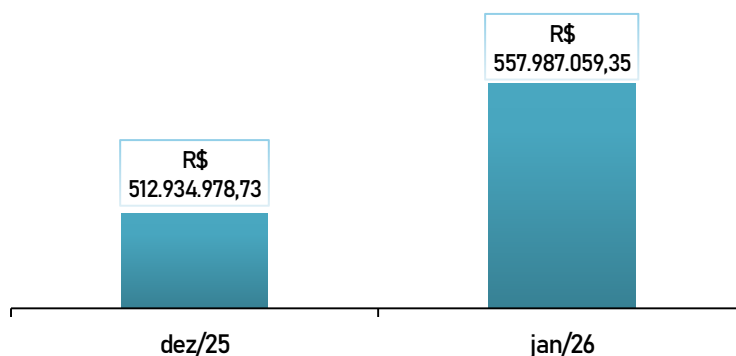
No mês de Janeiro, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 1,37%.

O quadro intitulado **Meta** informa o rendimento com base na meta atuarial estabelecida na Política de Investimentos de 2026, a partir da avaliação técnica atuarial anual. Para o mês de Janeiro, a rentabilidade meta equivaleria a 0,78%, apresentando um **Gap** (diferença entre a rentabilidade atingida e a buscada) de 0,59 ponto percentual.

A rentabilidade da carteira no período acumulado de 12 meses corresponde a 13,76%, no período acumulado de 24 meses corresponde a 22,32%, e no acumulado de 36 meses foi de 38,61%. 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       |
|----------|-------------------------|----------------|-----------|
| 2026     | 1,37%                   | 0,78%          | 0,59 p.p. |
| 12 meses | 13,76%                  | 9,87%          | 3,89 p.p. |
| 24 meses | 22,32%                  | 20,58%         | 1,74 p.p. |
| 36 meses | 38,61%                  | 32,31%         | 6,30 p.p. |

O patrimônio do RPPS acumulado até o final do mês de Janeiro de 2026 totaliza o montante de **R\$ 557.987.059,35**. Nos gráficos abaixo, pode-se acompanhar a evolução do patrimônio do IPMT desde o mês de Dezembro de 2025, bem como o comparativo da rentabilidade e meta ao longo do ano de 2026.



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).

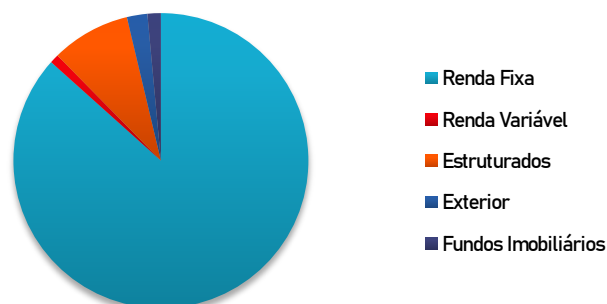
#### 4.2 Composição da Carteira

| ATIVO                                             | SALDO ANTERIOR     | SALDO ATUAL        | CARTEIRA (%) | RESG. | 4.963      | RETORNO (R\$)    | RETORNO (%) |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|-------|------------|------------------|-------------|
| BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRA...         | R\$ 2.961.673,09   | R\$ 2.988.480,63   | 0,54%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 26.807,54    | 0,91%       |
| BB FLUXO FIC RF PREVID                            | R\$ 44.685.153,52  | R\$ 83.762.013,22  | 15,01%       | D+0   | 7, III "a" | R\$ 872.350,07   | 1,08%       |
| BB INSTITUCIONAL FI RF                            | R\$ 19.081.336,95  | R\$ 19.309.539,95  | 3,46%        | D+0   | 7, III "a" | R\$ 228.203,00   | 1,20%       |
| BB IRF-M1 TP FIC RF PREVID                        | R\$ 115.023.528,71 | R\$ 116.384.043,24 | 20,86%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 1.360.514,53 | 1,18%       |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID                          | R\$ 19.196.810,21  | R\$ 19.569.077,25  | 3,51%        | D+1   | 7, I "b"   | R\$ 372.267,04   | 1,94%       |
| BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS                 | R\$ 804.114,31     | R\$ 804.176,82     | 0,14%        | D+1   | 10, I      | R\$ 62,51        | 0,01%       |
| BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI                   | R\$ 5.496.626,24   | R\$ 5.554.751,84   | 1,00%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 58.125,60    | 1,06%       |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS     | R\$ 5.430.353,49   | R\$ 5.493.987,90   | 0,98%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 63.634,41    | 1,17%       |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...        | R\$ 5.298.929,42   | R\$ 5.360.021,24   | 0,96%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 61.091,82    | 1,15%       |
| BBIF MASTER FIDC LP                               | R\$ 988.123,05     | R\$ 982.978,13     | 0,18%        | VR    | 7, V "a"   | -R\$ 5.144,92    | -0,52%      |
| BNB SELEÇÃO FI AÇÕES                              | R\$ 4.999.512,94   | R\$ 5.526.418,60   | 0,99%        | D+3   | 8, I       | R\$ 526.905,66   | 10,54%      |
| BNB SOBERANO FI RENDA FIXA                        | R\$ 31.597.200,22  | R\$ 31.964.747,54  | 5,73%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 367.547,32   | 1,16%       |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FI...       | R\$ 4.131.109,85   | R\$ 4.114.392,44   | 0,74%        | D+0   | 10, II     | -R\$ 16.717,41   | -0,40%      |
| BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERE...         | R\$ 2.122.885,14   | R\$ 2.147.389,09   | 0,38%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 24.503,95    | 1,15%       |
| BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII RESP LIMITADA | R\$ 4.000.005,80   | R\$ 4.000.005,80   | 0,72%        | VR    | 11         | R\$ 9.441,45     | 0,00%       |
| CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF ...      | R\$ 31.735.854,37  | R\$ 32.101.865,92  | 5,75%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 366.011,55   | 1,15%       |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP              | R\$ 44.837.618,95  | R\$ 45.448.054,17  | 8,15%        | D+1   | 7, III "a" | R\$ 610.435,22   | 1,36%       |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF               | R\$ 3.129.941,42   | R\$ 2.235.637,95   | 0,40%        | D+0   | 7, III "a" | R\$ 28.725,10    | 1,09%       |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP                      | R\$ 58.897.446,48  | R\$ 59.586.690,51  | 10,68%       | D+0   | 7, III "a" | R\$ 689.244,03   | 1,17%       |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF                     | R\$ 19.568.183,10  | R\$ 19.799.969,12  | 3,55%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 231.786,02   | 1,18%       |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF                       | R\$ 23.696.077,16  | R\$ 23.928.348,60  | 4,29%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 232.271,44   | 0,98%       |
| CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF                      | R\$ 3.629.965,12   | R\$ 3.673.073,07   | 0,66%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 43.107,95    | 1,19%       |
| CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCAD...          | R\$ 9.598.829,49   | R\$ 9.689.502,40   | 1,74%        | D+8   | 9, II      | R\$ 90.672,91    | 0,94%       |

| ATIVO                                        | SALDO ANTERIOR    | SALDO ATUAL        | CARTEIRA (%) | RESG. | 4.963      | RETORNO (R\$)    | RETORNO (%) |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------|-------|------------|------------------|-------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES     | R\$ 2.924.953,45  | R\$ 2.831.106,12   | 0,51%        | D+3   | 9, III     | -R\$ 93.847,33   | -3,21%      |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP               | R\$ 25.322.840,46 | R\$ 26.412.860,46  | 4,73%        | D+3   | 10, I      | R\$ 1.090.020,00 | 4,30%       |
| FIDC MULTISSETORIAL MASTER III               | R\$ 18.478,09     | R\$ 13.392,42      | 0,00%        | VR    | D - RF     | -R\$ 5.085,67    | -27,52%     |
| ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR            | R\$ 822.621,14    | R\$ 821.811,77     | 0,15%        | VR    | 7, V "a"   | -R\$ 809,37      | -0,10%      |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC ...   | R\$ 2.113.326,46  | R\$ 2.145.771,76   | 0,38%        | D+1   | 7, III "a" | R\$ 32.445,30    | 1,54%       |
| ITAÚ PP RF CURTO PRAZO FIFCIC RESP LIMITADA  | R\$ 129.135,30    | R\$ 130.428,27     | 0,02%        | D+0   | 7, III "a" | R\$ 1.292,97     | 1,00%       |
| KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII - RESP ... | R\$ 4.182.305,91  | R\$ 4.181.257,39   | 0,75%        | VR    | 11         | -R\$ 1.048,52    | -0,03%      |
| KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONA...  | R\$ 2.640.068,06  | R\$ 2.643.251,70   | 0,47%        | VR    | 10, II     | R\$ 3.183,64     | 0,12%       |
| PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MU...   | R\$ 305.104,34    | R\$ 368.553,77     | 0,07%        | VR    | 10, II     | -R\$ 9.310,29    | -0,31%      |
| PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...  | R\$ 3.059.096,77  | R\$ 3.123.012,38   | 0,56%        | VR    | 10, II     | -R\$ 12.036,64   | -0,62%      |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIM...    | R\$ 9.123.358,27  | R\$ 9.501.665,68   | 1,70%        | D+3   | 10, I      | R\$ 378.307,41   | 4,15%       |
| TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES           | R\$ 3.729,59      | R\$ 3.772,94       | 0,00%        | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 43,35        | 1,16%       |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MU... | R\$ 1.377.620,51  | R\$ 1.374.496,46   | 0,25%        | VR    | 10, II     | -R\$ 3.124,05    | -0,23%      |
| Total investimentos                          |                   | R\$ 557.976.546,55 | 100%         |       |            | R\$ 7.621.877,59 | 1,37%       |
| Disponibilidade                              |                   | R\$ 10.512,80      |              |       |            |                  |             |
| Total patrimônio                             |                   | R\$ 557.987.059,35 | 100%         |       |            |                  |             |

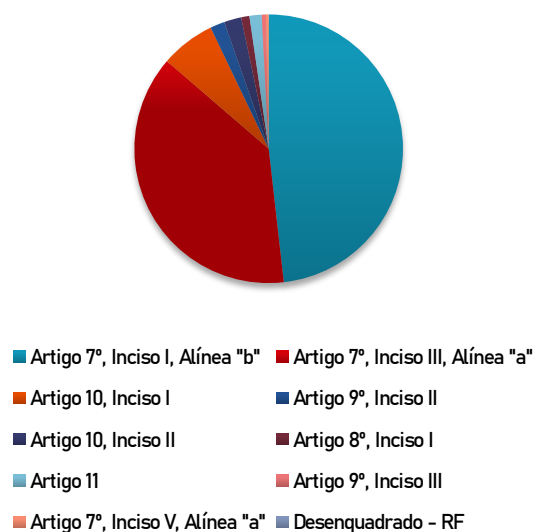
### 4.3 Enquadramento dos ativos

| CLASSE              | PERCENTUAL  | VALOR                     |
|---------------------|-------------|---------------------------|
| Renda Fixa          | 86,64%      | R\$ 483.405.846,53        |
| Renda Variável      | 0,99%       | R\$ 5.526.418,60          |
| Estruturados        | 8,66%       | R\$ 48.342.409,71         |
| Exterior            | 2,24%       | R\$ 12.520.608,52         |
| Fundos Imobiliários | 1,47%       | R\$ 8.181.263,19          |
| <b>TOTAL</b>        | <b>100%</b> | <b>R\$ 557.976.546,55</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 CMN 4.963/21, no qual se pode alocar até 100% do patrimônio líquido do fundo.

| ENQUADRAMENTO                     | PERCENTUAL  | VALOR                     |
|-----------------------------------|-------------|---------------------------|
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"   | 48,20%      | R\$ 268.969.528,38        |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a" | 38,11%      | R\$ 212.618.135,83        |
| Artigo 10, Inciso I               | 6,58%       | R\$ 36.718.702,96         |
| Artigo 9º, Inciso II              | 1,74%       | R\$ 9.689.502,40          |
| Artigo 10, Inciso II              | 2,08%       | R\$ 11.623.706,75         |
| Artigo 8º, Inciso I               | 0,99%       | R\$ 5.526.418,60          |
| Artigo 11                         | 1,47%       | R\$ 8.181.263,19          |
| Artigo 9º, Inciso III             | 0,51%       | R\$ 2.831.106,12          |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea "a"   | 0,32%       | R\$ 1.804.789,90          |
| Desenquadrado - RF                | 0,00%       | R\$ 13.392,42             |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>100%</b> | <b>R\$ 557.976.546,55</b> |

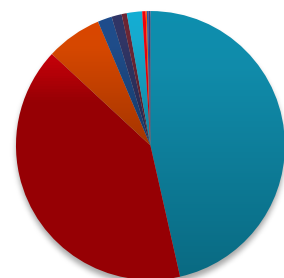


O detalhamento dos fundos que compõem o patrimônio do instituto demonstra que o IPMT busca aos poucos melhorar a diversificação da carteira de investimentos, alocando seu patrimônio em diferentes segmentos, todos permitidos pela legislação, seguindo seu compromisso atuarial e sua Política de Investimentos,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

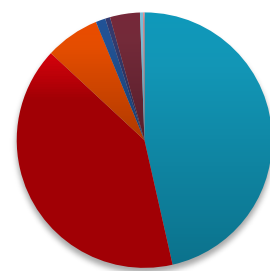
#### 4.4 Gestores e Administradores dos Fundos

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            | 46,46%     | R\$ 259.226.092,09 |
| CAIXA ECONÔMICA      | 40,45%     | R\$ 225.707.108,32 |
| BANCO DO NORDESTE    | 6,72%      | R\$ 37.491.166,14  |
| RIO BRAVO            | 1,70%      | R\$ 9.501.665,68   |
| KINEA INVESTIMENTOS  | 1,22%      | R\$ 6.824.509,09   |
| PÁTRIA INVESTIMENTOS | 0,63%      | R\$ 3.491.566,15   |
| BTG PACTUAL          | 1,84%      | R\$ 10.261.787,33  |
| ITAÚ UNIBANCO        | 0,41%      | R\$ 2.276.200,03   |
| VILA RICA            | 0,15%      | R\$ 821.811,77     |
| GENIAL GESTÃO        | 0,18%      | R\$ 996.370,55     |
| VINCI CAPITAL        | 0,25%      | R\$ 1.374.496,46   |
| XP ALLOCATION        | 0,00%      | R\$ 3.772,94       |
| TOTAL                | 100%       | R\$ 557.976.546,55 |



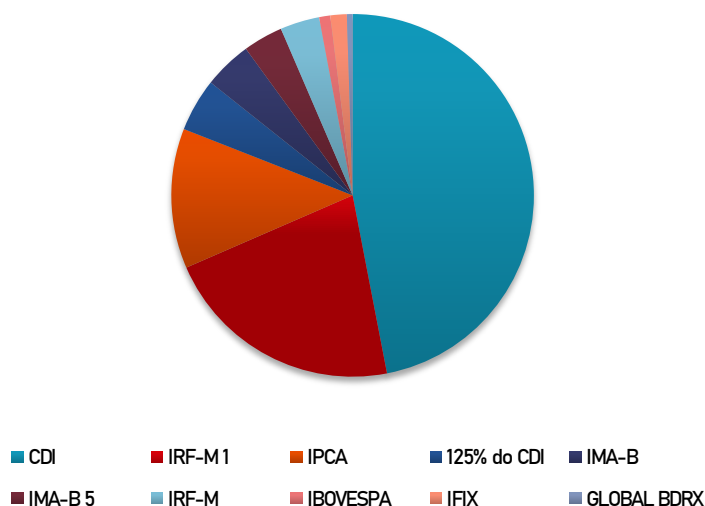
| ADMINISTRADOR        | PERCENTUAL | VALOR              |
|----------------------|------------|--------------------|
| BB GESTÃO            | 46,46%     | R\$ 259.226.092,09 |
| CAIXA ECONÔMICA      | 40,45%     | R\$ 225.707.108,32 |
| S3 CACEIS            | 6,90%      | R\$ 38.474.144,27  |
| INTRAG DTVM          | 1,22%      | R\$ 6.824.509,09   |
| XP INVESTIMENTOS     | 0,63%      | R\$ 3.491.566,15   |
| BTG PACTUAL          | 3,79%      | R\$ 21.137.949,47  |
| ITAÚ UNIBANCO        | 0,41%      | R\$ 2.276.200,03   |
| BRL TRUST            | 0,15%      | R\$ 821.811,77     |
| GENIAL INVESTIMENTOS | 0,00%      | R\$ 13.392,42      |
| XP SERVIÇOS          | 0,00%      | R\$ 3.772,94       |
| TOTAL                | 100%       | R\$ 557.976.546,55 |



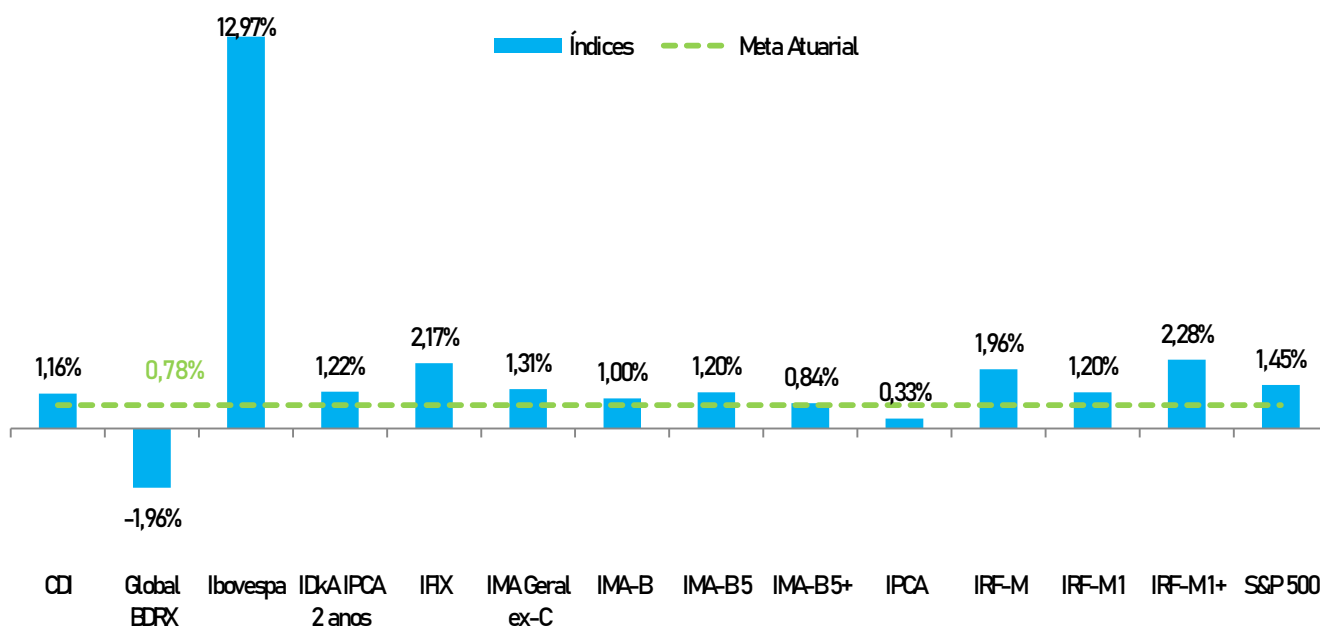
## 4.5 Benchmarks

Os Benchmarks são padrões de referência utilizados no mercado financeiro para comparar a performance dos fundos de investimentos, permitindo uma melhor análise estratégica para manter ou modificar a alocação dos recursos. De modo geral, funciona como um índice que representa um nível de rendimento mínimo a ser atingido, atrelado ao fundo de investimento, que deverá ser perseguido pelo gestor do fundo, servindo de parâmetro para verificar se a estratégia de alocação adotada será bem sucedida, proporcionando bons retornos, ou se há margem para ser aperfeiçoada.

| BENCHMARK    | PERCENTUAL  | VALOR                     |
|--------------|-------------|---------------------------|
| CDI          | 46,96%      | R\$ 262.034.387,57        |
| IRF-M1       | 21,52%      | R\$ 120.057.116,31        |
| IPCA         | 12,48%      | R\$ 69.635.999,33         |
| 125% do CDI  | 4,73%       | R\$ 26.412.860,46         |
| IMA-B        | 4,29%       | R\$ 23.928.348,60         |
| IMA-B 5      | 3,55%       | R\$ 19.799.969,12         |
| IRF-M        | 3,51%       | R\$ 19.569.077,25         |
| IBOVESPA     | 0,99%       | R\$ 5.526.418,60          |
| IFIX         | 1,47%       | R\$ 8.181.263,19          |
| GLOBAL BDRX  | 0,51%       | R\$ 2.831.106,12          |
| <b>TOTAL</b> | <b>100%</b> | <b>R\$ 557.976.546,55</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 0,78%, calculada, conforme Política de Investimentos, para o mês de Janeiro de 2026, podendo assim, analisar o desempenho dos ativos da carteira do RPPS.



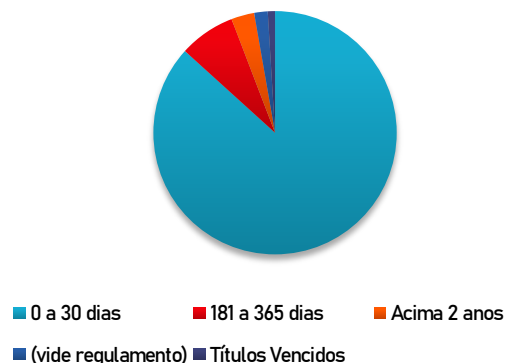
Fonte: Mais Retorno / Anbima

#### 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 86,72% de ativos que podem ser resgatados em até 30 dias, representando um alto nível de liquidez.

| LIQUIDEZ           | PERCENTUAL  | VALOR                     |
|--------------------|-------------|---------------------------|
| 0 a 30 dias        | 86,72%      | R\$ 483.895.853,55        |
| 181 a 365 dias     | 7,46%       | R\$ 41.603.531,60         |
| Acima 2 anos       | 3,07%       | R\$ 17.117.694,65         |
| (vide regulamento) | 1,79%       | R\$ 9.999.445,51          |
| Títulos Vencidos   | 0,96%       | R\$ 5.360.021,24          |
| <b>TOTAL</b>       | <b>100%</b> | <b>R\$ 557.976.546,55</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 | 1,18%   | 1,18%   | 14,33%       | 24,36%       | 58,21%     |
| BB FLUXO FIC RF PREVID                 | 13.077.415/0001-05 | 0,84%   | 0,84%   | 9,46%        | 14,28%       | 28,25%     |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI...           | 03.737.206/0001-97 | 1,17%   | 1,17%   | 14,57%       | 28,53%       | 43,16%     |
| 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 | 1,09%   | 1,09%   | 11,47%       | 20,77%       | 45,16%     |
| 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 | 1,19%   | 1,19%   | 14,44%       | 25,16%       | 58,41%     |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...          | 11.060.913/0001-10 | 1,18%   | 1,18%   | 10,70%       | 18,65%       | 46,66%     |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF            | 10.740.658/0001-93 | 0,98%   | 0,98%   | 12,87%       | 11,46%       | 32,03%     |
| 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 | -3,21%  | -3,21%  | 8,74%        | 67,52%       | 56,37%     |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID               | 07.111.384/0001-69 | 1,94%   | 1,94%   | 17,21%       | 21,34%       | 47,68%     |
| 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 | 4,30%   | 4,30%   | 21,46%       | 23,25%       | 30,88%     |
| BB INSTITUCIONAL FI...                 | 02.296.928/0001-90 | 1,20%   | 1,20%   | 14,52%       | 27,21%       | 56,62%     |
| BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS...          | 20.716.161/0001-93 | -       | -       | -52,36%      | -79,17%      | -86,46%    |
| BNB SELEÇÃO FI AÇÕES                   | 63.375.216/0001-51 | 10,54%  | 10,54%  | 37,39%       | 38,70%       | 75,87%     |
| 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 | 1,54%   | 1,54%   | 14,41%       | 26,95%       | 35,81%     |
| BB MULTIMERCADO LP...                  | 06.015.368/0001-00 | 0,01%   | 0,01%   | 10,53%       | 19,64%       | 47,29%     |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...   | 35.536.532/0001-22 | 1,36%   | 1,36%   | 11,92%       | 20,95%       | 52,47%     |
| BNB SOBERANO FI RENDA FIXA             | 30.568.193/0001-42 | 1,16%   | 1,16%   | 14,37%       | 26,85%       | 61,90%     |
| BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...  | 42.592.315/0001-15 | 0,91%   | 0,91%   | 11,03%       | 19,92%       | 43,63%     |

| ATIVO                                       | CNPJ               | MÊS (%) | ANO (%) | 12 MESES (%) | 24 MESES (%) | INÍCIO (%) |
|---------------------------------------------|--------------------|---------|---------|--------------|--------------|------------|
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES... | 44.683.343/0001-73 | -       | -       | 17,17%       | 8,33%        | 19,62%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...         | 44.345.590/0001-60 | -       | -       | 11,15%       | 23,47%       | 23,45%     |
| BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO...           | 44.345.473/0001-04 | -       | -       | 10,90%       | -            | 20,93%     |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA...                  | 46.134.117/0001-69 | 1,17%   | 1,17%   | 12,17%       | 12,36%       | 30,20%     |
| BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...             | 46.134.096/0001-81 | 1,06%   | 1,06%   | 10,65%       | 17,25%       | 35,57%     |
| ITÁLIA FIDC...                              | 13.990.000/0001-28 | -0,10%  | -0,10%  | 16,40%       | 20,33%       | 97,38%     |
| FIDC MULTISSETORIAL MASTER...               | 12.138.813/0001-21 | -27,52% | -27,52% | -75,52%      | -2,10%       | 6,77%      |
| BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES              | 73.899.759/0001-21 | -       | -       | -2,03%       | -            | 3,35%      |
| BBIF MASTER FIDC LP                         | 11.003.181/0001-26 | -0,52%  | -0,52%  | -7,45%       | -2,62%       | 9,32%      |
| ITAÚ PP FIC RENDA FIXA CURTO...             | 03.187.084/0001-02 | 1,00%   | 1,00%   | -            | -            | 2,56%      |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...      | 49.964.484/0001-88 | -       | -       | 11,26%       | -            | 14,48%     |
| BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF...          | 09.215.250/0001-13 | 1,15%   | 1,15%   | 14,31%       | 26,67%       | 35,91%     |
| PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO... | 43.120.902/0001-74 | -0,38%  | -0,38%  | 0,30%        | 17,38%       | 12,45%     |
| PÁTRIA INFRAESTRUTURA V...                  | 52.281.935/0001-97 | -2,46%  | -2,46%  | -4,21%       | -61,51%      | -91,94%    |
| KINEA EQUITY INFRA...                       | 49.723.694/0001-84 | 0,12%   | 0,12%   | -2,66%       | -            | 56,17%     |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF...                     | 53.828.338/0001-00 | 1,15%   | 1,15%   | 13,91%       | -            | 22,58%     |
| CAIXA EXPERT PIMCO...                       | 51.659.921/0001-00 | 0,94%   | 0,94%   | 18,33%       | -            | 21,12%     |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B...       | 42.847.134/0001-92 | -0,23%  | -0,23%  | 1,66%        | -            | 0,87%      |
| CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS...     | 54.518.391/0001-60 | 1,15%   | 1,15%   | 10,81%       | -            | 16,63%     |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO...                       | 55.274.339/0001-78 | 4,15%   | 4,15%   | 18,41%       | -            | 26,69%     |
| TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES          | 26.559.284/0001-44 | 1,16%   | 1,16%   | -            | -            | 2,33%      |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA...               | 49.430.776/0001-30 | -0,40%  | -0,40%  | -41,12%      | -            | -74,55%    |
| KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS...            | 53.654.501/0001-58 | -0,03%  | -0,03%  | 0,14%        | -            | 0,07%      |
| BTG HOSPITALIDADE RETORNO...                | 60.329.826/0001-20 | 0,24%   | 0,24%   | -            | -            | 0,24%      |

## 6. Gestão de Riscos

Conforme estabelecido pela Portaria MTP 1.467/22, a unidade gestora deve identificar, analisar, controlar e monitorar os riscos dos investimentos de recursos do RPPS, de forma prévia à aplicação dos recursos e realizando acompanhamento durante o período de investimento.

|          | Meta  | Rentabilidade | VaR (252 d.u.) | Volatilidade |
|----------|-------|---------------|----------------|--------------|
| Mês      | 0,78% | 1,37%         | 1,04%          | 0,22%        |
| 12 meses | 9,87% | 13,76%        | 3,62%          | 1,71%        |

O **Value at Risk** é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 3,62%.

**Volatilidade** é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,71% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

## Aderência à Estratégia de Investimentos

| Tipo de ativo                               | Carteira Atual (R\$) | Carteira Atual (%) | Limite 4.963 | Estratégia Inferior | Estratégia Alvo | Estratégia Superior | Conforme? |
|---------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------|---------------------|-----------------|---------------------|-----------|
| <b>Renda Fixa</b>                           |                      |                    |              |                     |                 |                     |           |
| Títulos Tesouro Nacional – SELIC            | R\$ 0,00             | 0,00%              | 100,00%      | 0,00%               | 0,00%           | 50,00%              | Sim       |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN  | R\$ 268.969.528,38   | 48,20%             | 100,00%      | 40,00%              | 63,00%          | 90,00%              | Sim       |
| FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN | R\$ 0,00             | 0,00%              | 100,00%      | 0,00%               | 0,00%           | 0,00%               | Sim       |
| Operações Compromissadas                    | R\$ 0,00             | 0,00%              | 5,00%        | 0,00%               | 0,00%           | 0,00%               | Sim       |
| FI Renda Fixa                               | R\$ 212.618.135,83   | 38,11%             | 75,00%       | 0,00%               | 15,00%          | 50,00%              | Sim       |
| FI de Índices Renda Fixa                    | R\$ 0,00             | 0,00%              | 75,00%       | 0,00%               | 0,00%           | 0,00%               | Sim       |
| Ativos Bancários                            | R\$ 0,00             | 0,00%              | 20,00%       | 0,00%               | 0,00%           | 20,00%              | Sim       |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior     | R\$ 1.804.789,90     | 0,32%              | 15,00%       | 0,00%               | 1,00%           | 3,00%               | Sim       |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado"             | R\$ 0,00             | 0,00%              | 15,00%       | 0,00%               | 0,00%           | 5,00%               | Sim       |
| FI Debêntures                               | R\$ 0,00             | 0,00%              | 15,00%       | 0,00%               | 0,00%           | 0,00%               | Sim       |
| Desenquadrado                               | R\$ 13.392,42        | 0,00%              | 0,00%        | -                   | -               | -                   | Sim       |
| <b>Renda Variável</b>                       |                      |                    |              |                     |                 |                     |           |
| FI Ações                                    | R\$ 5.526.418,60     | 0,99%              | 45,00%       | 0,00%               | 3,00%           | 20,00%              | Sim       |
| FI de Índices Ações                         | R\$ 0,00             | 0,00%              | 45,00%       | 0,00%               | 0,00%           | 0,00%               | Sim       |
| <b>Exterior</b>                             |                      |                    |              |                     |                 |                     |           |
| FI Renda Fixa – Dívida Externa              | R\$ 0,00             | 0,00%              | 10,00%       | 0,00%               | 0,00%           | 0,00%               | Sim       |
| FI Investimento no Exterior                 | R\$ 9.689.502,40     | 1,74%              | 10,00%       | 0,00%               | 3,00%           | 10,00%              | Sim       |
| FI Ações – BDR Nível I                      | R\$ 2.831.106,12     | 0,51%              | 10,00%       | 0,00%               | 2,00%           | 10,00%              | Sim       |
| <b>Estruturados</b>                         |                      |                    |              |                     |                 |                     |           |
| FI Multimercado – aberto                    | R\$ 36.718.702,96    | 6,58%              | 15,00%       | 0,00%               | 9,00%           | 10,00%              | Sim       |
| FI em Participações                         | R\$ 11.623.706,75    | 2,08%              | 10,00%       | 0,00%               | 3,00%           | 5,00%               | Sim       |
| FI "Ações – Mercado de Acesso"              | R\$ 0,00             | 0,00%              | 10,00%       | 0,00%               | 0,00%           | 0,00%               | Sim       |
| <b>Fundos Imobiliários</b>                  |                      |                    |              |                     |                 |                     |           |
| FI Imobiliário                              | R\$ 8.181.263,19     | 1,47%              | 15,00%       | 0,00%               | 1,00%           | 5,00%               | Sim       |
| <b>Empréstimo Consignado</b>                |                      |                    |              |                     |                 |                     |           |
| Empréstimos Consignados                     | R\$ 0,00             | 0,00%              | 10,00%       | 0,00%               | 0,00%           | 0,00%               | Sim       |