



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Janeiro de 2025

1. INTRODUÇÃO

Este relatório elaborado pelo Comitê de Investimentos tem como objetivo demonstrar a análise do relatório de investimentos, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações, e processos decisórios de investimento da Política de Investimentos do mês em referência, e a aprovação pelos conselhos.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

O primeiro mês do ano inverteu o desempenho dos últimos meses de 2024. O segmento de renda fixa fechou em alta, beneficiado pelo fechamento da curva de juros e pela elevação da taxa Selic. O segmento de renda variável teve seu melhor desempenho desde agosto de 2024, com os principais benchmarks fechando no positivo. Por fim, os ativos no exterior apresentaram sinais mistos: os ativos com exposição cambial fecharam no negativo devido à valorização do real frente ao dólar (como mencionado na carta anterior), enquanto a maioria dos ativos com hedge cambial fecharam no positivo. A exceção ficou por conta dos ativos ligados à tecnologia, que sofreram mais que os demais devido à nova IA chinesa, desenvolvida a um custo muito menor que os principais modelos norte-americanos, impactando o desempenho das ações de companhias de tecnologia.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	jan/25	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	Ano*	12 meses**
Selic	1,01	0,93	0,79	0,93	0,84	0,87	1,01	10,93
CDI	1,01	0,93	0,79	0,93	0,84	0,87	1,01	10,93
CDB (1)	0,83	0,77	0,74	0,75	0,73	0,72	0,83	9,29
Poupança (2)	0,67	0,58	0,57	0,60	0,57	0,57	0,67	7,12
Poupança (3)	0,67	0,58	0,57	0,60	0,57	0,57	0,67	7,12
IRF-M	2,58	-1,66	-0,52	0,21	0,34	0,66	2,58	3,79
IMA-B	1,07	-2,62	0,02	-0,65	-0,67	0,52	1,07	-0,95
IMA-B 5	1,88	-0,28	0,36	0,74	0,40	0,59	1,88	7,43
IMA-B 5 +	0,43	-4,37	-0,23	-1,66	-1,42	0,77	0,43	-6,87
IMA-S	1,10	0,86	0,83	0,98	0,87	0,90	1,10	11,24
Renda Variável								
Ibovespa	4,86	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	4,86	-1,27
Índice Small Cap	6,11	-7,83	-4,48	-1,37	-4,41	4,52	6,11	-14,88
IBRX 50	4,82	-4,02	-2,62	-1,49	-3,26	6,51	4,82	0,47
ISE	5,72	-6,77	-5,60	-2,48	-2,62	5,98	5,72	-8,95
ICON	1,87	-7,28	-5,91	-0,02	-4,71	6,26	1,87	-13,93
IMOB	11,23	-9,43	-10,50	3,40	-2,97	5,86	11,23	-8,82
IDIV	3,50	-4,89	-0,07	-1,72	-0,72	6,68	3,50	4,45
IFIX	-3,07	-0,67	-2,11	-3,06	-2,58	0,85	-3,07	-9,39



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

Iniciando pelo Brasil, em 2024, a inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) foi de 4,83%, ficando acima do teto da meta de inflação definida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), que era de 3%. A meta seria considerada cumprida se estivesse entre 1,5% e 4,5%. A alta da inflação foi impulsionada principalmente pelo grupo de alimentação e bebidas, que teve um aumento de 1,18% ao longo do ano, seguido de transportes com 0,67%.

No mês de dezembro o IPCA fechou em 0,52%, em linha com as expectativas de mercado que estavam em 0,53%.

Em 2024, o governo brasileiro conseguiu um resultado primário com um déficit de R\$ 43 bilhões, equivalente a 0,36% do PIB. Embora ainda seja um déficit, é um resultado significativamente melhor comparado ao déficit de R\$ 228 bilhões (2,1% do PIB) registrado em 2023. O resultado é o segundo melhor da década. Excluindo as despesas extraordinárias, como as causadas pelas enchentes no Rio Grande do Sul, o déficit ficou em R\$ 11 bilhões (0,09% do PIB), cumprindo assim a meta fiscal.

A economia brasileira, começa a apresentar sinais de enfraquecimento, a produção industrial brasileira teve uma queda de 0,3% em dezembro de 2024, marcando o terceiro mês consecutivo de queda. Apesar de ter fechado o ano com um crescimento acumulado de 3,1%, o setor mostrou perda de força no final do ano.

O setor de serviços no Brasil passou por uma retração significativa. Em janeiro de 2025, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) para serviços caiu para 47,6, abaixo da marca de 50 que separa crescimento de contração. Isso marcou a primeira contração em 16 meses.

Em janeiro de 2025, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - 15 (IPCA-15) registrou uma alta de 0,11%. Esse resultado foi uma desaceleração em relação ao aumento de 0,34% observado em dezembro de 2024. No acumulado de 12 meses, o IPCA-15 ficou em 4,50%, abaixo dos 4,71% registrados até dezembro de 2024. Os principais fatores que influenciaram essa variação foram os grupos de Alimentação e Bebidas, com alta de 1,06% e Transportes com alta de 1,01%, principalmente pela elevação das passagens aéreas em 10,25%. Por outro lado, o grupo Habitação apresentou uma deflação de 3,43%, ajudando a conter o índice geral, em virtude do impacto do bônus da energia elétrica de Itaipu.

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central do Brasil decidiu elevar a taxa Selic em 1 ponto percentual, para 13,25% ao ano. Essa decisão foi tomada em reunião realizada na quarta-feira, 29 de janeiro de 2025. O aumento já era esperado e estava alinhado com as expectativas do mercado financeiro.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

Com expectativas de inflação desancoradas, o aumento da Selic visa controlar a inflação, que continua acima da meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional. O Copom também antecipou um novo aumento de 1% ponto percentual na reunião de março, caso o cenário inflacionário não melhore, não cravando novos movimentos nas reuniões subsequentes.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no terceiro dia de janeiro, trouxe a previsão do IPCA para 5,51% para o final de 2025, acima do limite superior da meta estabelecida pelo Banco Central, e superior ao projetado no mês anterior. O PIB também apresentou elevação na previsão, saindo de 2,02 para 2,06. E por fim o câmbio as previsões do mercado apresentaram o mesmo número divulgado no mês anterior de R\$6,00/USD 1.

Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

31 de janeiro 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 (%)	4,99	5,50	5,51	▲ (16)	4,03	4,22	4,28	▲ (6)	3,90	= (4)	3,74	▲ (4)
PIB (var. %)	2,02	2,06	2,06	= (1)	1,80	1,72	1,72	= (1)	1,96	= (1)	2,00	= (47)
CÂMBIO (R\$/US\$)	6,00	6,00	6,00	= (4)	5,90	6,00	6,00	= (3)	5,93	= (1)	6,00	▲ (1)
SELIC (% a.a.)	15,00	15,00	15,00	= (4)	12,00	12,50	12,50	= (1)	10,38	= (1)	10,00	= (6)

* 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

Falando sobre a economia americana, sem surpresas o Federal Reserve (FED) decidiu manter os juros inalterados em sua reunião de janeiro de 2025. A taxa de juros permaneceu no intervalo de 4,25% a 4,5%. Essa decisão segue três cortes consecutivos nos juros desde setembro de 2024. O Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) justificou essa decisão pela necessidade de observar os efeitos das políticas econômicas do novo governo e pela inflação que ainda está acima do objetivo de 2%. O presidente do FED, Jerome Powell, destacou que a economia está em um bom lugar, com crescimento do PIB, ganhos sólidos no mercado de trabalho e uma taxa de desemprego baixa.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

O PMI de janeiro sinalizou uma expansão na atividade econômica, com o índice composto alcançando 52,4 pontos. Embora esse resultado seja positivo, ficou aquém das expectativas do mercado, que projetava 55,6. Além disso, o índice também ficou abaixo do resultado de dezembro, que foi de 55,4. O principal fator para essa desaceleração foi a queda nas expectativas do setor de serviços, que recuou de 56,8 para 52,8.

Por fim, a inflação dos EUA encerrou o ano de 2024 com variação de 2,9%, o número encerrou acima da meta do FED que era de 2%, reforçando a manutenção da taxa de juros norte americana por um tempo maior.

Agora, falando um pouco sobre a Europa, o Banco Central Europeu (BCE) reduziu a taxa de juros em 25 pontos base, uma decisão que estava alinhada com as expectativas do mercado. No comunicado divulgado após a decisão, o banco central reconheceu o progresso no processo de desinflação. O BCE observou que a economia da região ainda enfrenta desafios, mas acredita que o aumento real da renda e os efeitos cada vez menores da política monetária restritiva devem impulsionar a recuperação da demanda. Diante desse cenário, o BCE optou pela redução das taxas de juros em 25 pontos base.

Para finalizar, a economia chinesa apresentou um crescimento significativo no último trimestre de 2024. O Produto Interno Bruto (PIB) da China cresceu 5,4% entre outubro e dezembro de 2024, impulsionado por um pacote de estímulos econômicos implementado pelo governo. Esse crescimento foi um dos melhores desempenhos trimestrais em um ano e meio. As exportações e a produção industrial desempenharam papéis cruciais nesse crescimento, com um aumento de 5,8% na produção industrial em relação ao ano anterior. Além disso, as vendas no varejo de bens de consumo registraram um aumento de 3,5%. O crescimento chinês superou as expectativas de mercado que estavam em 5,0% para o ano de 2024.

Nossas recomendações permanecem muito similares às últimas cartas. As NTN-B continuam apresentando remunerações atrativas, acima dos 7%, com a possibilidade de levar o papel ao vencimento, realizando a marcação na curva. Destacamos que os níveis atuais superam as metas atuariais de nossos clientes e estão bem acima do teto das metas que é IPCA + 6%, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e evitando a necessidade de correr riscos adicionais em outros ativos para atingir a meta. Reforçamos que consideramos elevados os atuais níveis de remuneração dos papéis e entendemos ser extremamente interessante a alocação. Para os clientes que possuem dificuldade na aquisição direta de papéis, recomendamos a alocação em fundos vértices.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

Mercado Secundário de Títulos Públicos										
Títulos Públicos Federais										31/Jan/2025
Papel IPCA		NTN-B		Taxa (% a.a.)/252						
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/05/2025	2,9349	2,8945	2,9141	4.495,913543	2,1753	3,3729	2,1225	3,3292
760199	15/07/2000	15/08/2026	7,6510	7,6216	7,6329	4.423,930301	7,3603	7,9453	7,3102	7,8953
760199	15/07/2000	15/05/2027	7,4364	7,4066	7,4200	4.336,863808	7,0880	7,7495	7,0753	7,7365
760199	15/07/2000	15/08/2028	7,6093	7,5731	7,5900	4.320,244503	7,2543	7,8746	7,2519	7,8726
760199	15/07/2000	15/05/2029	7,5787	7,5460	7,5600	4.226,800528	7,2380	7,7910	7,2414	7,7943
760199	15/07/2000	15/08/2030	7,7080	7,6789	7,6950	4.211,211128	7,3745	7,8984	7,4094	7,9334
760199	15/07/2000	15/08/2032	7,7942	7,7642	7,7792	4.104,611670	7,4794	7,9465	7,5385	8,0057
760199	15/07/2000	15/05/2033	7,7303	7,6983	7,7155	4.025,331074	7,4316	7,8794	7,4884	7,9362
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,6953	7,6610	7,6777	3.966,679366	7,4341	7,8385	7,4799	7,8844
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,4821	7,4542	7,4697	3.962,977874	7,2546	7,5946	7,3165	7,6567
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,5586	7,5228	7,5400	3.792,607998	7,3472	7,6722	7,3945	7,7195
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,5396	7,5082	7,5240	3.800,983670	7,3534	7,6674	7,3850	7,6991
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,4908	7,4532	7,4724	3.719,700483	7,3253	7,6355	7,3349	7,6451
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,5163	7,4742	7,4941	3.744,418177	7,3316	7,6395	7,3574	7,6655

O segmento de renda variável continua enfrentando desafios, apesar de ter apresentado um bom desempenho em janeiro de 2025. A tendência é de um ano desafiador, devido aos atuais níveis de remuneração das aplicações em ativos ligados ao CDI e aos Títulos Públicos Federais, o que acaba desestimulando novos investimentos no segmento de renda variável. No entanto, reforçamos que o nível atual pode indicar uma boa oportunidade de compra e possibilidade de retorno no médio e longo prazo.

O investimento no segmento exterior exige cautela, especialmente devido aos novos rumos que a economia norte americana pode tomar após a eleição de Trump. As rentabilidades recentes se mostraram excepcionais e assim, vale considerar uma realização parcial das elevadas rentabilidades. Adicionalmente, como temos frisado, o mercado encontra-se com seus principais índices nas máximas históricas, ou seja, aportes nesse segmento de renda variável no exterior significa “entrar na alta”. No entanto, acreditamos que a alocação seja interessante, considerando que é um mercado com grande desconexão em relação ao brasileiro, mas, somente, após uma eventual correção, para baixo, dos atuais níveis.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIAÇU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

3. POSIÇÃO ALOCAÇÃO DOS ATIVOS E DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO DA RESOLUÇÃO N.º 4963 E SUAS ALTERAÇÕES.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	124.432,51	0,32%	4.611.244.033,51	0,00%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	880.806,21	2,24%	8.531.806.470,21	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	435.133,15	1,13%	2.830.107.442,83	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1.571.741,35	4,09%	1.364.311.571,45	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.537.440,85	9,21%	4.079.387.729,99	0,09%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.499.223,86	3,90%	894.280.625,02	0,17%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	615.683,38	1,60%	2.834.712.836,61	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	38.059,78	0,10%	909.441.473,86	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	155.108,68	0,40%	1.179.985.825,20	0,01%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	523.680,61	1,36%	952.948.953,38	0,05%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.574.434,57	6,70%	4.468.412.591,20	0,06%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.265,54	0,06%	549.124.034,85	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.630.693,70	17,25%	20.658.129.061,16	0,03%	7º III a
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.729.715,38	9,71%	15.324.275.716,93	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.419.799,23	19,31%	20.713.634.747,12	0,04%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	73.875,51	0,19%	781.593.712,86	0,01%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.697.452,41	7,02%	3.300.305.058,65	0,08%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.549.360,52	6,63%	497.673.860,24	0,51%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.727.745,32	4,50%	189.744.344,43	0,91%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.139.073,72	2,96%	275.160.907,15	0,41%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	501.526,60	1,31%	111.922.198,94	0,45%	8º I

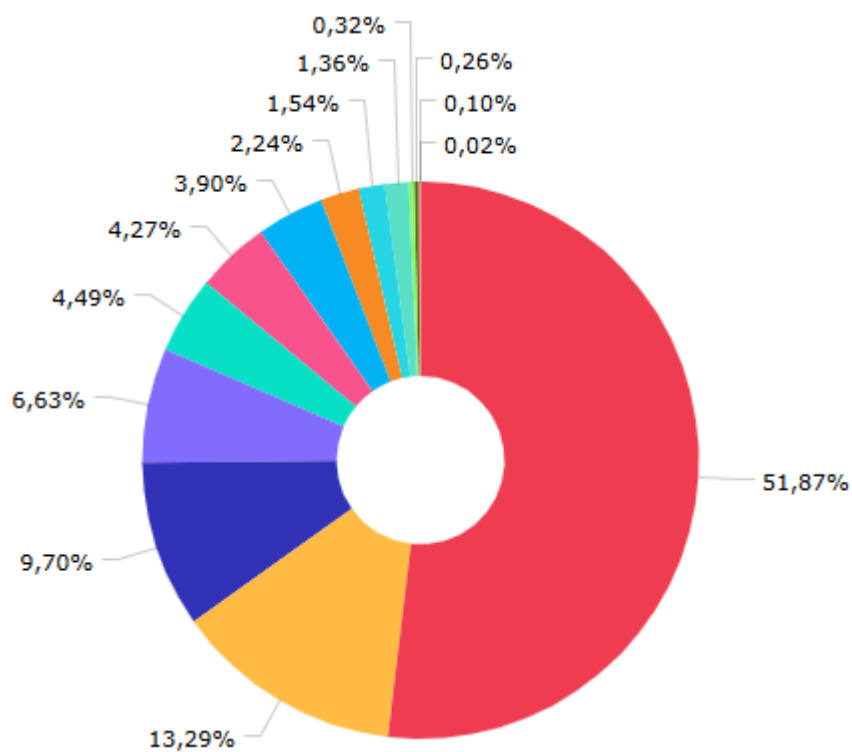


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA, CLASSIFICAÇÃO ANBIMA, GESTÃO E ADMINISTRADOR.



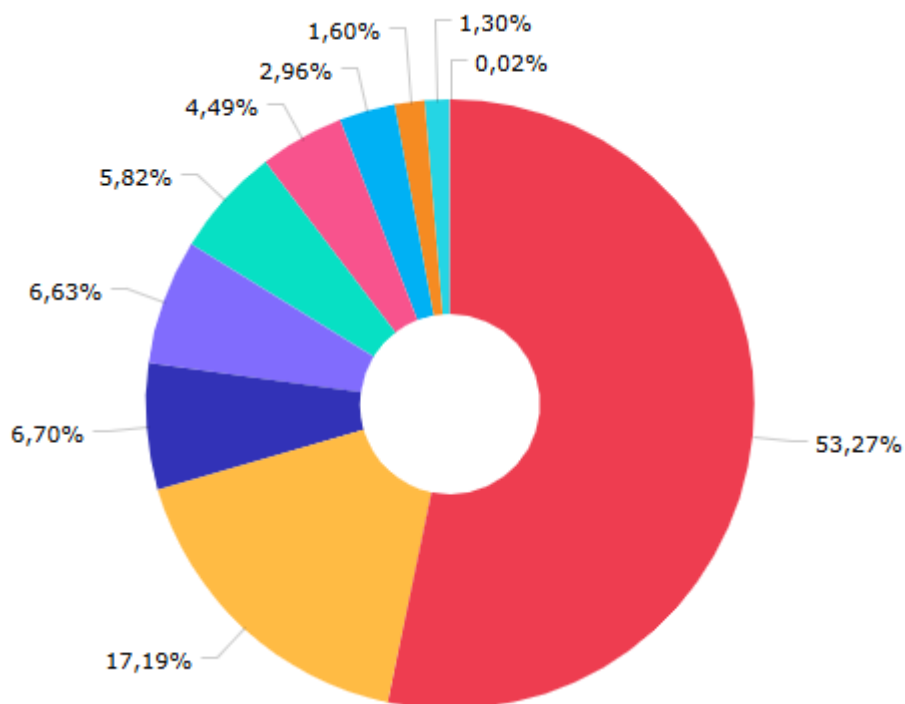


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

CDI	19.938.063,29
Não definido	5.109.182,20
Selic	3.729.715,38
IDIV	2.549.360,52
SMLL	1.727.745,32
Ibovespa	1.640.600,32
IPCA	1.499.223,86
IRF-M 1	860.806,21
IRF-M	590.241,83
IMA-B 5	523.680,61
IDKA IPCA 2 Anos	124.432,51
IMA-B	98.141,05
IMA-B 5+	38.059,78
Disponibilidades Financeiras	8.634,91



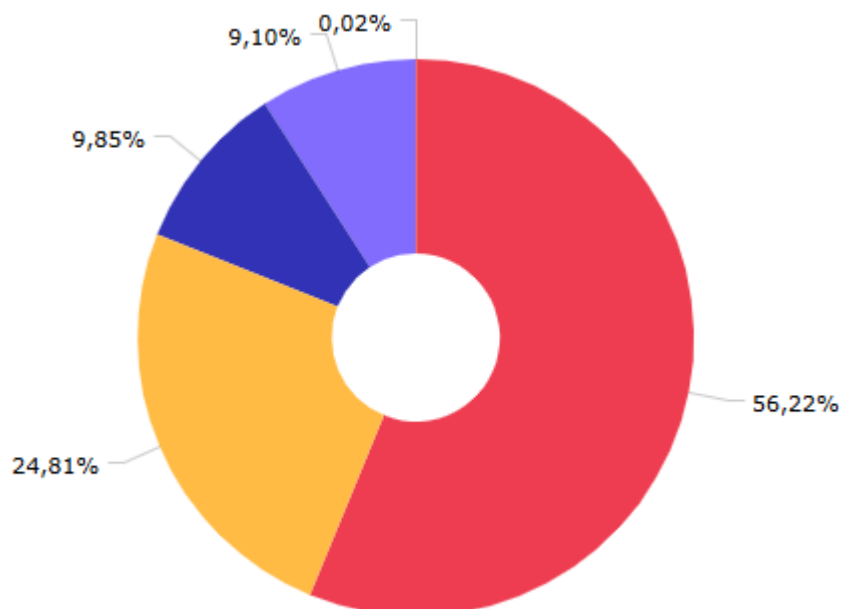


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	20.477.660,72
Não classificado	6.608.406,06
Renda Fixa Simples	2.574.434,57
Ações Dividendos	2.549.360,52
Renda Fixa Indexados	2.235.361,99
Ações Small Caps	1.727.745,32
Ações Indexados	1.139.073,72
Renda Fixa Duração Livre Soberano	615.683,38
Fundos de Mono Ação	501.526,60
Disponibilidades Financeiras	8.634,91



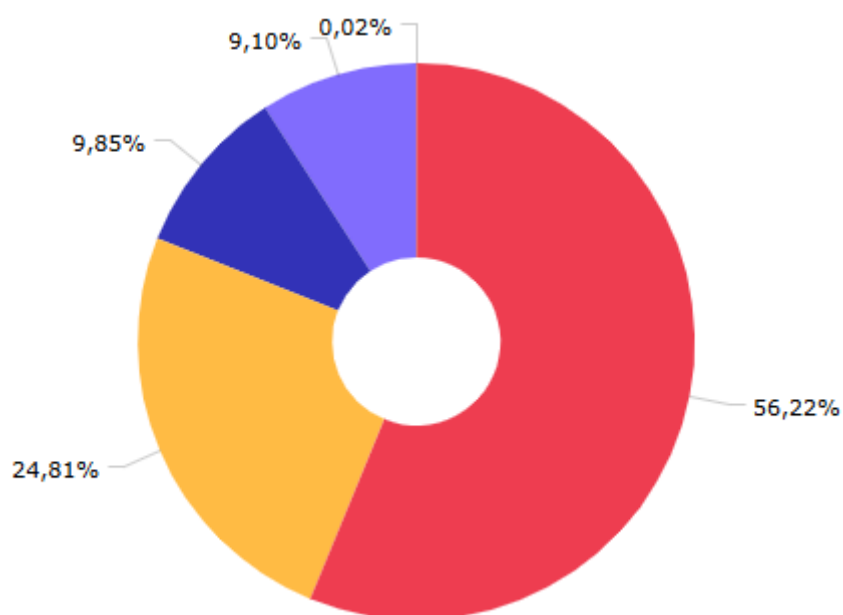


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.509.087,15
■ CAIXA DTVM	9.494.079,27
■ BANCO BRADESCO S.A.	3.767.021,74
■ SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	3.481.444,12
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	8.590,65





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

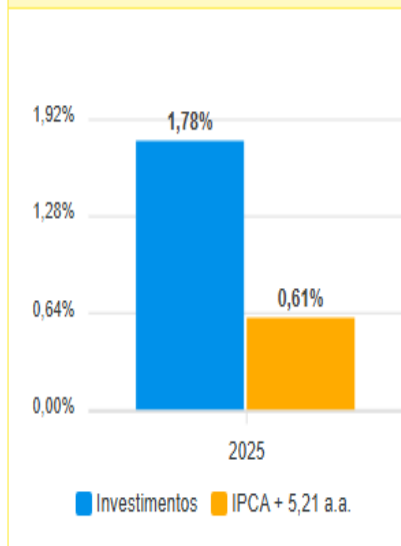
CNPJ: 02.122.662/0001-60

■	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.509.087,15
■	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	9.494.079,27
■	BANCO BRADESCO S.A.	3.767.021,74
■	SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	3.481.444,12
■	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	8.590,65

5. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %
Janeiro	37.771.263,23	0,00	15.000,00	38.429.252,88	672.989,65	672.989,65	1,78% ▲	1,78%	0,61%	0,61%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

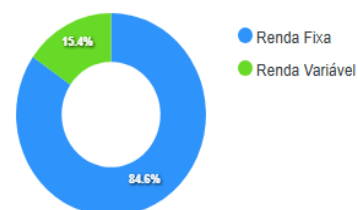
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	24,36%	75,64%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	60,24%	-0,24%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	15,40%	14,60%

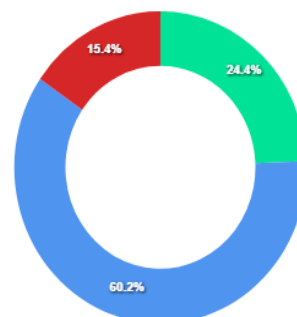
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos



Artigos



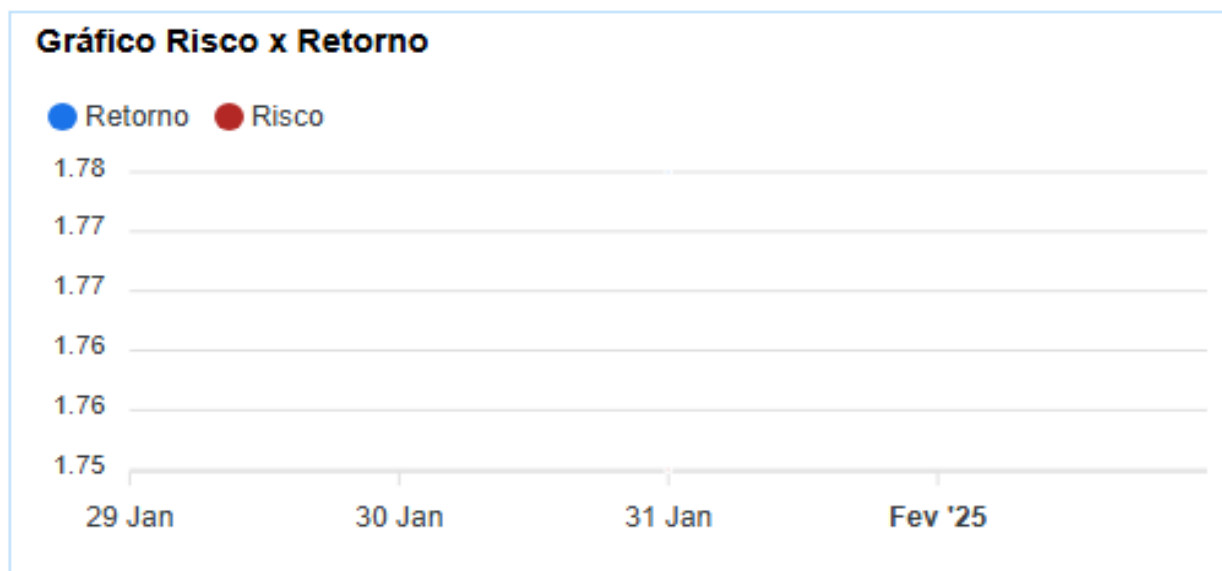


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

7. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO



8. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.550.321,14	0,00	0,00	2.574.434,57	24.113,43	0,95% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	122.093,19	0,00	0,00	124.432,51	2.339,32	1,92% ▲
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.025,34	0,00	0,00	24.265,54	240,20	1,00% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	850.126,31	0,00	0,00	860.806,21	10.679,90	1,26% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	424.370,34	0,00	0,00	435.133,15	10.762,81	2,54% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.558.751,18	0,00	0,00	6.630.693,70	71.942,52	1,10% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1.552.783,10	0,00	0,00	1.571.741,35	18.958,25	1,22% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	3.484.655,78	0,00	0,00	3.537.440,85	52.785,07	1,51% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.461.774,68	0,00	0,00	1.499.223,86	37.449,18	2,56% ▲
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.690.700,88	0,00	0,00	3.729.715,38	39.014,50	1,06% ▲
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	609.653,43	0,00	0,00	615.683,38	6.029,95	0,99% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.340.685,06	0,00	0,00	7.419.799,23	79.114,17	1,08% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	37.910,35	0,00	0,00	38.059,78	149,43	0,39% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	151.236,35	0,00	0,00	155.108,68	3.872,33	2,56% ▲
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	73.167,94	0,00	0,00	73.875,51	707,57	0,97% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	514.095,08	0,00	0,00	523.680,61	9.585,53	1,86% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	2.683.664,21	0,00	15.000,00	2.697.452,41	28.788,20	1,07% ▲
	32.130.014,36	0,00	15.000,00	32.511.546,72	396.532,36	1,23%



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.452.980,34	0,00	0,00	2.549.380,52	96.400,18	3,93% ▲
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.624.639,68	0,00	0,00	1.727.745,32	103.105,64	6,35% ▲
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FIC AÇÕES	1.087.408,94	0,00	0,00	1.139.073,72	51.664,78	4,75% ▲
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	476.239,91	0,00	0,00	501.526,60	25.286,69	5,31% ▲
-	5.641.248,87	0,00	0,00	5.917.706,16	276.457,29	4,90%

9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: no mês de janeiro de 2025 a carteira de investimentos do **IPFMT TAIACU** alcançou o valor de R\$ 38.429.252,88 apresentando assim um acréscimo nominal de 1,74% em relação a carteira no valor R\$ 37.771.263,23 em 31/12/2024.

Rentabilidade da Carteira de investimentos no mês de janeiro de 2025, a carteira de investimentos apresentou rentabilidade de 1,78%, contra uma meta atuarial no mês (IPCA + 5,21% a.a.) de 0,61%. Suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 4.693/2021.

Análise da Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2025. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 ainda não foram integralmente atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram de forma consolidada e no período resultados ainda insatisfatórios.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exhaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, o primeiro mês do ano inverteu o desempenho dos últimos meses de 2024. O segmento de renda fixa fechou em alta, beneficiado pelo comportamento da curva de taxa juros, combinado com a elevação da taxa Selic. O segmento de renda variável performou favoravelmente, com os principais benchmarks fechando no positivo. Em relação aos ativos no exterior, prevaleceu a competitividade do hedge cambial diante da atual relação R\$ x US\$.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2025, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

DELIBERAÇÃO DA POLÍTICA MENSAL DE INVESTIMENTOS, fica definido **resgatar** o valor de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) do Fundo BB Dividendos FIC Ações, **resgatar** o valor de R\$ 1.200.000,00 (um milhão e duzentos mil reais) do Fundo BB Small Caps FIC Ações, **resgatar** o valor de R\$ 800.000,00 (oitocentos mil reais) do Fundo Caixa Brasil Indexa Ibovespa FI Ações, e o **Resgate** Total do Fundo Santander Petrobras 2 FIC Ações, **aplicar** o valor de R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais) no Fundo BB IDKA 2 Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário, **aplicar** o valor de R\$ 700.000,00



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

(setecentos mil reais) no Fundo BB IRF-M 1 Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário, **aplicar** o valor de R\$ 800.000,00 (oitocentos mil reais) no Fundo Caixa Aliança Títulos Públicos FI Renda Fixa Curto Prazo, o valor **resgatado** do Fundo Petrobras, será **aplicado** no Fundo Santander IMA-B 5.

ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE JANEIRO DE 2025.

Após análises e discussões, fica aprovado por unanimidade todos os itens do presente relatório, pelo Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal, que vai assinada pelos mesmos e o Comitê de Investimentos.

Taiacú/SP, 26 de fevereiro de 2025.

EVA APA. DA CRUZ VISCÔNIO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

SILMARA GONÇALVES LUPPI
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DOACIR GONÇALVES
CONSELHO DELIBERATIVO

JOSE RENATO DE ALMEIDA
CONSELHO DELIBERATIVO

AMANDA CRISTIANA ROSSI
CONSELHO FISCAL

JÉSSICA NASCIMENTO CHIMELLO
CONSELHO FISCAL

CLAUDIO MARCIANO DA SILVA
CONSELHO FISCAL