



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Fevereiro 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

Se janeiro trouxe otimismo, fevereiro nos devolveu à realidade, mostrando os desafios de ser gestor de recursos com uma carteira diversificada. A renda fixa apresentou desempenho positivo, impulsionada pelo fechamento de juros. No entanto, com a projeção de inflação elevada para o mês, o resultado não será suficiente para superar a meta. Já na renda variável, o cenário foi desafiador, com os principais benchmarks atrelados ao Ibovespa encerrando em queda. Por fim, os investimentos no exterior, que foram um alívio em 2024, enfrentam dificuldades este ano, especialmente devido às incertezas nas políticas comerciais impostas por Donald Trump.

Rentabilidade no período em %								
Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	fev/25	jan/25	dez/24	nov/24	out/24	set/24	Ano*	12 meses**
Selic	0,99	1,01	0,93	0,79	0,93	0,84	2,01	11,13
CDI	0,99	1,01	0,93	0,79	0,93	0,84	2,01	11,13
CDB (1)	0,89	0,83	0,77	0,74	0,75	0,73	1,73	9,45
Poupança (2)	0,63	0,67	0,58	0,57	0,60	0,57	1,31	7,25
Poupança (3)	0,63	0,67	0,58	0,57	0,60	0,57	1,31	7,25
IRF-M	0,61	2,58	-1,66	-0,52	0,21	0,34	3,20	3,94
IMA-B	0,50	1,07	-2,62	0,02	-0,65	-0,67	1,58	-1,00
IMA-B 5	0,65	1,88	-0,28	0,36	0,74	0,40	2,55	7,49
IMA-B 5 +	0,41	0,43	-4,37	-0,23	-1,66	-1,42	0,84	-6,96
IMA-5	0,99	1,10	0,86	0,83	0,98	0,87	2,11	11,43
Renda Variável								
Ibovespa	-2,64	4,86	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	2,09	-4,82
Índice Small Cap	-3,87	6,11	-7,83	-4,48	-1,37	-4,41	2,01	-18,55
IBrX 50	-2,79	4,82	-4,02	-2,62	-1,49	-3,26	1,90	-3,21
ISE	-2,92	5,72	-6,77	-5,60	-2,48	-2,62	2,63	-13,33
ICON	-5,51	1,87	-7,28	-5,91	-0,02	-4,71	-3,74	-18,75
IMOB	-3,57	11,23	-9,43	-10,50	3,40	-2,97	7,26	-13,17
IDIV	-2,78	3,50	-4,89	-0,07	-1,72	-0,72	0,63	0,64
IFIX	3,34	-3,07	-0,67	-2,11	-3,06	-2,58	0,17	-7,10



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, a ata mais recente do Comitê de Política Monetária (Copom) destacou a necessidade de desacelerar a atividade econômica no Brasil como parte do esforço para controlar a inflação. O documento apontou que, apesar da política monetária contracionista, a economia brasileira tem mostrado dinamismo, com crescimento no consumo das famílias e no mercado de trabalho. No entanto, o Copom avalia que a desaceleração da atividade é essencial para alinhar a inflação às metas estabelecidas.

A atividade econômica no Brasil mostrou sinais de desaceleração em dezembro de 2024. O IBC-Br, considerado uma prévia do PIB, registrou uma queda de 0,73% no mês, superando as expectativas de retração de 0,4%. Essa desaceleração foi atribuída a uma retração generalizada em setores como serviços, varejo e indústria. Além disso, dados do IBGE também indicaram quedas consecutivas na produção industrial e no comércio varejista em novembro e dezembro. Esse enfraquecimento já era esperado, considerando as políticas monetárias mais restritivas implementadas pelo Copom para alinhar a inflação à meta. Apesar do impacto nos últimos meses do ano, o PIB de 2024 registrará um crescimento robusto. No entanto, as projeções para 2025 apontam para um ritmo mais moderado.

O IPCA registrou alta de 0,16% em janeiro, praticamente em linha com as expectativas do mercado, que apontavam para um aumento de 0,17%. Esse resultado reflete uma leve desaceleração em relação aos meses anteriores, mas ainda demonstra pressões inflacionárias pontuais em alguns setores, como alimentação e energia.

Ainda falando sobre a inflação, em fevereiro continuou a mostrar pressão significativa, com o IPCA-15 registrando uma alta de 1,23%, a maior para o mês desde 2016. Esse aumento foi impulsionado principalmente pela alta nos preços de energia elétrica, que subiram 16,33% após o fim do desconto da tarifa de Itaipu, e pelos reajustes sazonais nas mensalidades escolares, que cresceram 4,78%. Apesar disso, houve desaceleração em itens como alimentação, que apresentou alta de 0,6%, menor do que em janeiro.

O mercado de trabalho em janeiro exibiu sinais mistos, mas manteve-se aquecido. Por um lado, o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) registrou a criação de 137.303 vagas formais de emprego, superando as expectativas do mercado. Setores como indústria, serviços, construção civil e agropecuária apresentaram saldos positivos, enquanto o comércio foi o único a registrar fechamento de vagas. Por outro lado, a taxa de desemprego subiu para 6,5% no trimestre encerrado em janeiro, refletindo uma leve alta em relação ao trimestre anterior, mas ainda abaixo do mesmo período do ano passado. A informalidade também recuou, com uma redução no número de trabalhadores sem carteira assinada.



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

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus com posição do dia 28 de fevereiro, trouxe a previsão do IPCA para 5,65% 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 ligeira redução na previsão, saindo de 2,02 para 2,01. E por fim o câmbio com as previsões do mercado apresentando projeção inferior ao número divulgado no mês anterior de R\$5,99/USD 1.

		2025				2026				2027		2028	
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)		5,51	5,65	5,65	= (1)	4,28	4,40	4,40	= (1)	4,00	= (2)	3,75	▼ (2)
PIB (var. %)		2,06	2,01	2,01	= (2)	1,72	1,70	1,70	= (3)	2,00	= (1)	2,00	= (51)
CÂMBIO (R\$/US\$)		6,00	5,99	5,99	= (1)	6,00	6,00	6,00	= (7)	5,90	▼ (1)	5,90	▼ (1)
SELIC (% a.a.)		15,00	15,00	15,00	= (8)	12,50	12,50	12,50	= (5)	10,50	= (3)	10,00	= (10)

* 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

Boletim Focus: 05/03/2024

Falando agora sobre as economias globais, os mercados permanecem atentos às políticas econômicas do governo Trump, que têm gerado impactos significativos. Entre as medidas recentes, destacam-se as tarifas comerciais impostas a países como Canadá, México e China, reforçando uma postura protecionista. Essas ações têm provocado oscilações nos mercados financeiros, com reações imediatas a cada anúncio de novas tarifas ou alterações nas negociações comerciais. A verdadeira dúvida reside na magnitude das ações que Donald Trump de fato implementará. Diante disso, as curvas de juros nos EUA mostraram discreto fechamento e o dólar encerrou janeiro perdendo valor em relação à maioria das moedas. Além disso, destacam-se duas decisões de política monetária: o Banco Central do México e o Banco da Inglaterra reduziram as taxas de juros em 50 pb e 25 pb, levando para 9,5% e 4,5%, nessa ordem.



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

Nos EUA, o mercado de trabalho manteve-se robusto em janeiro de 2025, com a criação de 143 mil empregos no setor privado, ficando abaixo das expectativas de 170 mil vagas e a taxa de desemprego atingiu 4%.

A inflação nos Estados Unidos apresentou sinais de piora em janeiro de 2025 avançando 0,47% no mês e com o índice de preços ao consumidor (CPI) subindo para 3% em relação ao mesmo período do ano anterior, acima dos 2,9% registrados em dezembro de 2024. Esse aumento foi impulsionado por custos mais altos de energia e transporte, além de uma recuperação nos preços de carros usados. O núcleo da inflação, que exclui itens voláteis como alimentos e energia, também subiu inesperadamente para 3,3%, contrariando as expectativas de desaceleração. Esses dados reforçam os desafios enfrentados pelo Federal Reserve para controlar a inflação e podem influenciar futuras decisões de política monetária.

A ata mais recente do Federal Reserve reforçou que não há urgência para uma nova redução da taxa de juros. O documento destacou que, embora a inflação tenha mostrado sinais de desaceleração, ela ainda está acima da meta de 2%. Além disso, o mercado de trabalho continua resiliente, o que permite ao Fed adotar uma abordagem mais cautelosa em relação a cortes adicionais nas taxas. Também enfatizou que futuras decisões dependerão dos dados econômicos e da evolução das condições financeiras, indicando que o banco central está atento aos riscos de ambos os lados: tanto de um aperto excessivo quanto de um afrouxamento prematuro.

Agora falando sobre a economia europeia, a inflação de janeiro na área do Euro, que atingiu 2,5%, reforçou as expectativas de novos cortes na taxa de juros pelo Banco Central Europeu (BCE). Esse aumento foi impulsionado principalmente pelos custos de energia, que subiram 1,9%, enquanto o núcleo da inflação permaneceu estável em 2,7%. Apesar disso, a inflação geral ainda está acima da meta de 2%, o que mantém a pressão sobre o BCE para continuar ajustando sua política monetária.

O PMI o índice composto da zona do Euro seguiu em 50,2 pontos, na passagem de janeiro para fevereiro, ligeiramente inferior às expectativas. Essa estabilidade foi explicada pela queda do setor de serviços de 51,3 para 50,7, compensada pela melhora da produção industrial, mesmo que siga no campo contracionista de 46,6 para 47,3.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACÚ - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiacú/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 RS	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	125.179,70	0,33%	4.565.063.436,43	0,00%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	889.323,40	2,27%	8.815.888.136,11	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	437.741,00	1,14%	2.313.834.227,26	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1.584.530,18	4,14%	1.375.412.803,20	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.456.472,87	9,04%	4.028.429.515,10	0,09%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.463.436,46	3,83%	888.606.653,07	0,16%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	621.626,96	1,63%	2.673.126.285,39	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	38.211,16	0,10%	889.626.206,84	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	156.025,07	0,41%	1.016.846.499,71	0,02%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	526.983,30	1,38%	874.138.711,73	0,06%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.746.267,41	7,18%	4.711.064.854,90	0,06%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.390,72	0,06%	499.629.129,87	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.696.975,68	17,51%	21.522.738.493,95	0,03%	7º III a
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.767.021,74	9,85%	15.618.986.158,69	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.494.369,61	19,59%	21.942.883.714,74	0,03%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	74.256,91	0,19%	687.437.510,73	0,01%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.484.497,86	6,50%	3.786.347.567,44	0,07%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.479.375,89	6,48%	472.414.759,67	0,52%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.625.393,84	4,25%	175.168.585,69	0,93%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESA FI AÇÕES	1.109.589,56	2,90%	251.713.341,61	0,44%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	489.962,96	1,23%	102.738.158,52	0,46%	8º I

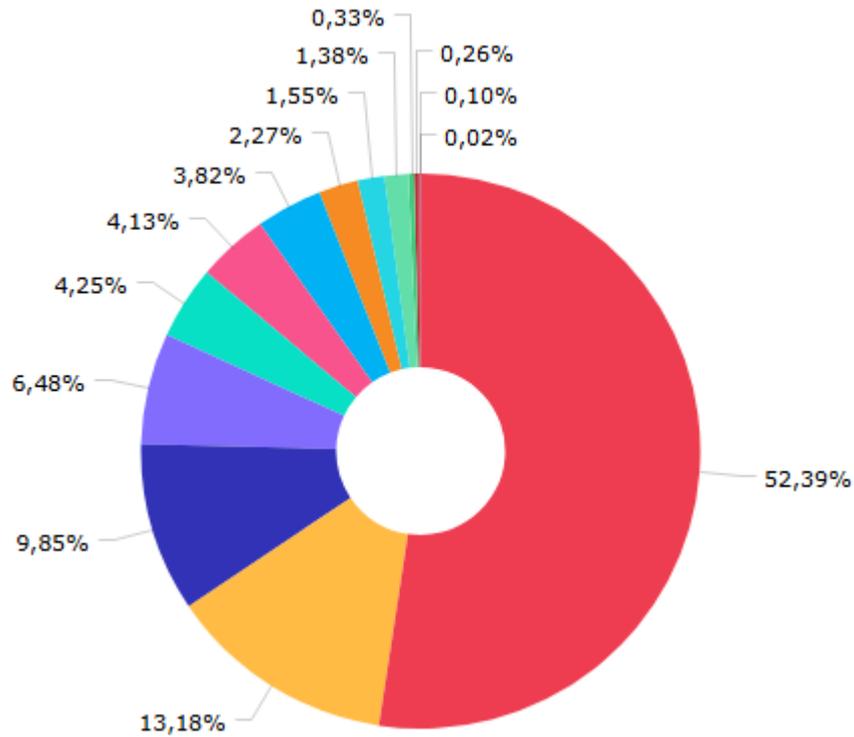


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



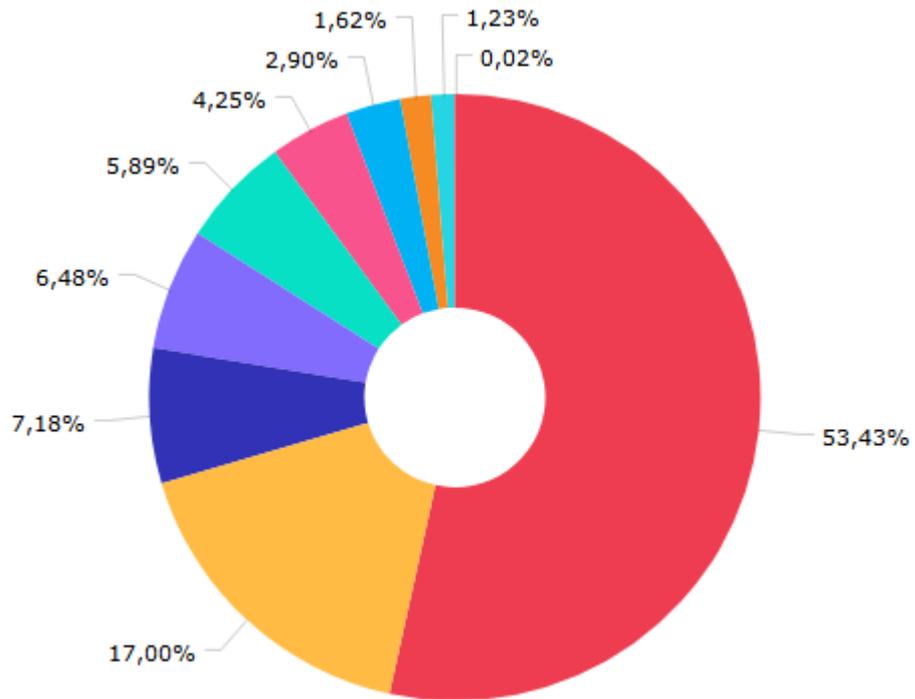
CDI	20.043.737,52
Não definido	5.041.003,05
Selic	3.767.021,74
IDIV	2.479.375,89
SMLL	1.625.393,84
Ibovespa	1.579.552,52
IPCA	1.463.436,46
IRF-M 1	869.323,40
IRF-M	593.766,07
IMA-B 5	526.983,30
IDKA IPCA 2 Anos	125.179,70
IMA-B	98.647,63
IMA-B 5+	38.211,16
Disponibilidades Financeiras	8.590,65



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



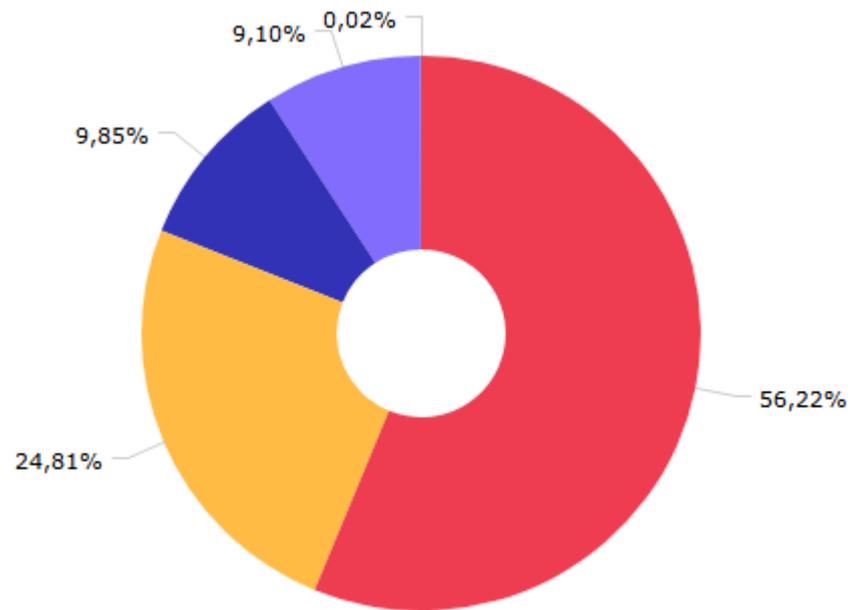
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	20.442.864,89
Não classificado	6.504.439,51
Renda Fixa Simples	2.746.267,41
Ações Dividendos	2.479.375,89
Renda Fixa Indexados	2.252.111,26
Ações Small Caps	1.625.393,84
Ações Indexados	1.109.589,56
Renda Fixa Duração Livre Soberano	621.626,96
Fundos de Mono Ação	469.962,96
Disponibilidades Financeiras	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



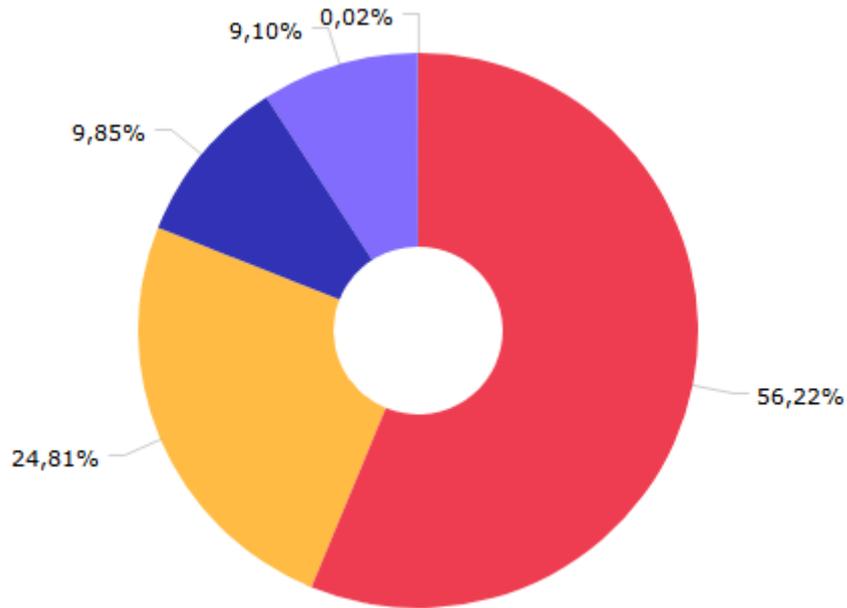
■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.509.087,15
■ CAIXA DTVM	9.494.079,27
■ BANCO BRADESCO S.A.	3.767.021,74
■ SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	3.481.444,12
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	8.590,65



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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

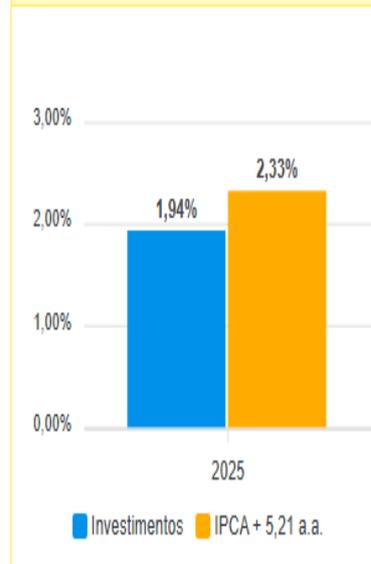
Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

5. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno 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%	291,80%
Fevereiro	38.429.252,88	147.947,94	385.947,94	38.251.832,28	60.379,40	733.369,05	0,16% ▲	1,94%	1,72%	2,33%	83,26%

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

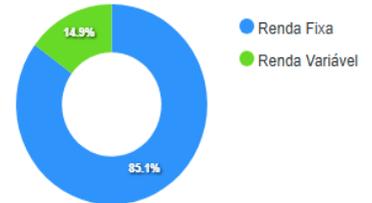
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	24,26%	9.279.530,10	75,74%	28.972.102,18
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	60,88%	23.287.779,93	-0,88%	-336.800,56
8º I - Fundos de Ações	30,00%	14,86%	5.684.322,25	15,14%	5.791.167,43

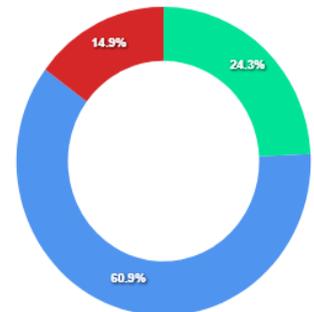
Governança (Pró Gestão)

5/5 Não possui

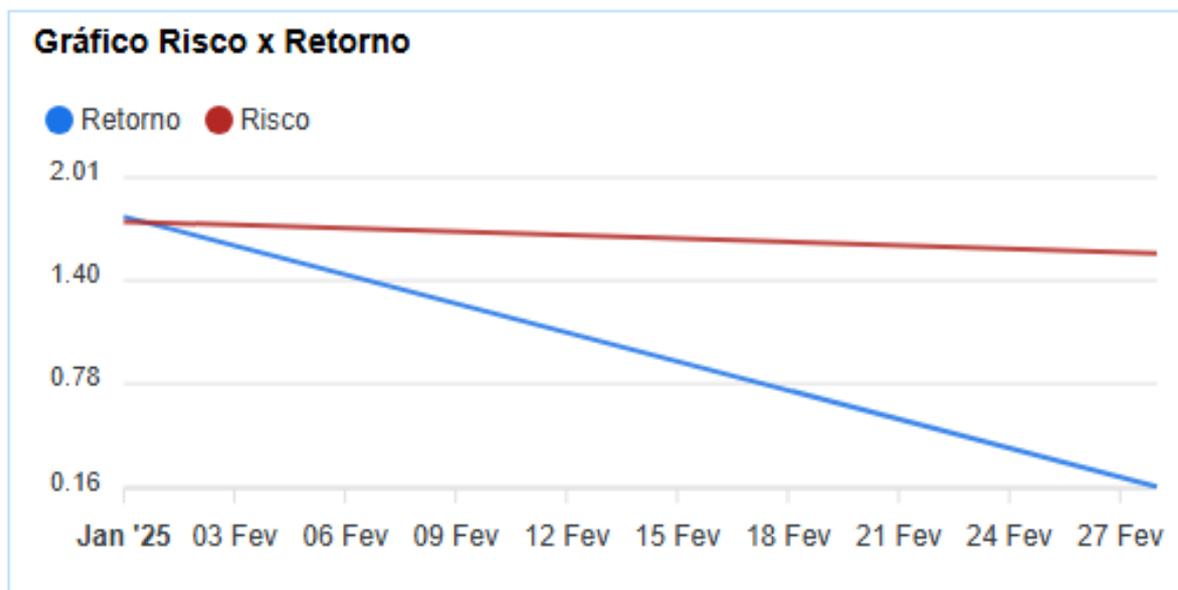
Segmentos



Artigos



7. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO





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

8. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.574.434,57	147.947,94	0,00	2.746.267,41	23.884,90	0,88% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	124.432,51	0,00	0,00	125.179,70	747,19	0,60% ▲
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.265,54	0,00	0,00	24.390,72	125,18	0,52% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	860.806,21	0,00	0,00	869.323,40	8.517,19	0,99% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	435.133,15	0,00	0,00	437.741,00	2.607,85	0,60% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.630.693,70	0,00	0,00	6.696.975,68	66.281,98	1,00% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1.571.741,35	0,00	0,00	1.584.530,18	12.788,83	0,81% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	3.537.440,85	0,00	103.325,14	3.456.472,87	22.357,16	0,63% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.499.223,86	0,00	44.822,80	1.463.436,46	8.835,40	0,59% ▲
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.729.715,38	0,00	0,00	3.767.021,74	37.306,36	1,00% ▲
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	615.683,38	0,00	0,00	621.626,96	5.943,58	0,97% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.419.799,23	0,00	0,00	7.494.389,61	74.570,38	1,01% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	38.059,78	0,00	0,00	38.211,16	151,38	0,40% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	155.108,68	0,00	0,00	156.025,07	916,39	0,59% ▲
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	73.875,51	0,00	0,00	74.256,91	381,40	0,52% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	523.680,61	0,00	0,00	526.983,30	3.302,69	0,63% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	2.697.452,41	0,00	238.000,00	2.484.497,86	25.045,45	0,93% ▲
	32.511.546,72	147.947,94	385.947,94	32.567.310,03	293.763,31	0,90%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.549.360,52	0,00	0,00	2.479.375,89	-69.984,63	-2,75% ▼
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.727.745,32	0,00	0,00	1.625.393,84	-102.351,48	-5,92% ▼
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.139.073,72	0,00	0,00	1.109.589,56	-29.484,16	-2,59% ▼
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	501.526,80	0,00	0,00	469.962,96	-31.563,84	-6,29% ▼
-	5.917.706,16	0,00	0,00	5.684.322,25	-233.383,91	-3,94%



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

9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: no mês de fevereiro de 2025 a carteira de investimentos do **IPFM TAIACU** alcançou o valor de R\$ 38.251.632,28 apresentando assim um acréscimo nominal de 1,27% em relação a carteira no valor R\$ 37.771.263,23 em 31/12/2024. **Rentabilidade da Carteira** no mês de fevereiro de 2025 a carteira de investimentos apresentou. 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.

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.



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 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 exaustiva 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, se janeiro foi competitivo, fevereiro se apresentou desafiador para a gestão de uma carteira de investimentos diversificada. A renda fixa foi positiva, impulsionada pelo fechamento da curva de juros, mas diante da confirmação das projeções de inflação elevada para o mês, não será suficiente para superar a média das metas dos RPPS. Já na renda variável, os principais benchmarks atrelados ao Ibovespa encerraram o mês em queda. Por fim, os investimentos no exterior seguem enfrentando dificuldades este ano, devido basicamente às incertezas nas políticas comerciais impostas por Donald Trump.

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 manter a carteira de investimentos sem alterações.

ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE FEVEREIRO 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.

Taiacu/SP, 28 de março de 2025.

MARCELO FONSECA LEITE
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

EVA AP. DA CRUZ VISCÔNIO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS



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

SILMARA GONÇALVES LUPPI
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DOACIR GONÇALVES
CONSELHO DELIBERATIVO

JOSE RENATO DE ALMEIDA
CONSELHO DELIBERATIVO

FABIO APARECIDO LAURINDO MAXIMO
CONSELHO DELIBERATIVO

AMANDA CRISTIANA ROSSI
CONSELHO FISCAL

JÉSSICA NASCIMENTO CHIMELLO
CONSELHO FISCAL

CLAUDIO MARCIANO DA SILVA
CONSELHO FISCAL