



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

Março e 1º Trimestre 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

Na gangorra financeira de 2025, o mês de março voltou para o campo positivo. No mercado de renda fixa, os principais benchmarks fecharam em alta, com destaque para os fundos atrelados à inflação, que se beneficiaram do fechamento da curva de juros. Já no segmento de renda variável, tivemos um mês bastante interessante. Os principais índices ligados ao IBOVESPA registraram rentabilidade positiva, com destaque para o segmento de Small Caps, que avançou 6,73%. Por outro lado, os fundos ligados a ativos no exterior seguiram na contramão e apresentaram desempenho negativo, impactados por dois fatores: a valorização do real frente ao dólar e o desempenho dos ativos nas bolsas americanas, que encerraram o trimestre com o pior resultado desde 2022.

Rentabilidade no período em %								
Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	mar/25	fev/25	jan/25	dez/24	nov/24	out/24	Ano*	12 meses**
Selic	0,96	0,99	1,01	0,93	0,79	0,93	2,99	11,28
CDI	0,96	0,99	1,01	0,93	0,79	0,93	2,99	11,28
CDB (1)	0,90	0,89	0,83	0,77	0,74	0,75	2,64	9,61
Poupança (2)	0,61	0,63	0,67	0,58	0,57	0,60	1,92	7,33
Poupança (3)	0,61	0,63	0,67	0,58	0,57	0,60	1,92	7,33
IRF-M	1,39	0,61	2,58	-1,66	-0,52	0,21	4,63	-4,82
IMA-B	1,84	0,50	1,07	-2,62	0,02	-0,65	3,45	0,75
IMA-B 5	0,55	0,65	1,88	-0,28	0,36	0,74	3,11	7,25
IMA-B 5 +	2,83	0,41	0,43	-4,37	-0,23	-1,66	3,70	-3,80
IMA-S	0,96	0,99	1,10	0,86	0,83	0,98	3,09	11,54
Renda Variável								
Ibovespa	6,08	-2,64	4,86	-4,28	-3,12	-1,60	8,29	1,68
Índice Small Cap	6,73	-3,87	6,11	-7,83	-4,48	-1,37	8,87	-14,90
IBrX 50	5,96	-2,79	4,82	-4,02	-2,62	-1,49	7,98	3,40
ISE	4,69	-2,92	5,72	-6,77	-5,60	-2,48	7,45	-10,35
ICON	12,27	-5,51	1,87	-7,28	-5,91	-0,02	8,07	-9,91
IMOB	9,61	-3,57	11,23	-9,43	-10,50	3,40	17,57	-5,86
IDIV	5,52	-2,78	3,50	-4,89	-0,07	-1,72	6,19	7,49
IFIX	6,14	3,34	-3,07	-0,67	-2,11	-3,06	6,32	-2,79



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, o Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil registrou um crescimento de 3,4% em 2024, totalizando R\$ 11,7 trilhões. Esse foi o maior crescimento anual desde 2021. O avanço foi impulsionado principalmente pelos setores de serviços (3,7%) e indústria (3,3%), enquanto a agropecuária sofreu uma queda de 3,2%. O consumo das famílias teve um papel importante, crescendo 4,8% em relação a 2023, mas houve uma desaceleração no último trimestre do ano devido à inflação e ao aumento dos juros.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou um avanço de 1,31% em fevereiro, marcando o maior aumento para o mês desde 2003. Esse resultado veio em linha com as expectativas do mercado, que projetavam uma alta de 1,30%. O principal fator por trás desse aumento foi a energia elétrica residencial, que teve um crescimento expressivo de 16,80%, impactando diretamente o índice. Além disso, os grupos de Educação (4,70%) e Habitação (4,44%) também contribuíram significativamente para a inflação. Por outro lado, os preços de alimentação e bebidas desaceleraram, passando de 0,96% em janeiro para 0,70% em fevereiro.

O setor público consolidado apresentou um superávit primário de R\$ 104,1 bilhões em janeiro, um resultado positivo e dentro das expectativas do mercado. Esse desempenho foi impulsionado, principalmente, pelo crescimento da arrecadação, reflexo da atividade econômica e da política fiscal do governo. O governo central contribuiu com um superávit de R\$ 81,6 bilhões, enquanto os estados e municípios registraram R\$ 22,5 bilhões. Olhando para frente, há desafios, como os gastos obrigatórios e o impacto dos juros na dívida pública. Mas esse resultado pode sinalizar um melhor equilíbrio fiscal.

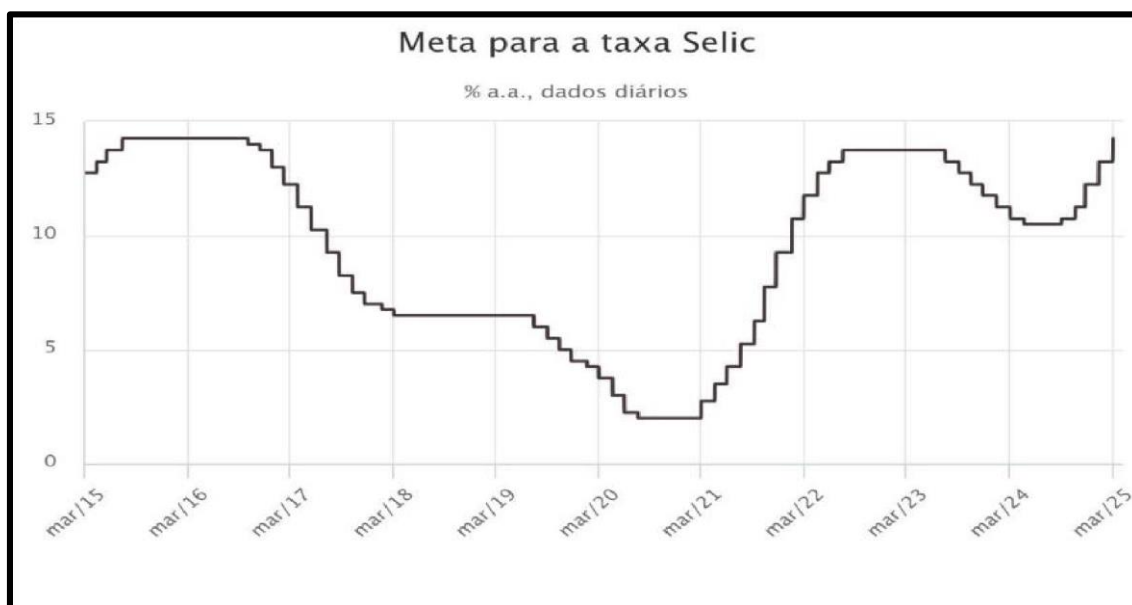
O Copom elevou a taxa Selic para 14,25% ao ano, um aumento de 1 ponto percentual, conforme esperado pelo mercado e já adiantado pelo próprio Banco Central. Essa decisão reflete a preocupação do Banco Central com a inflação persistente e a necessidade de manter a política monetária contracionista para conter pressões inflacionárias. Em seu comunicado, o Copom, indicou que caso o cenário econômico siga como previsto, um novo ajuste pode ocorrer na próxima reunião, mas de menor magnitude. Essa sinalização sugere que o ciclo de alta dos juros pode estar se aproximando do fim, dependendo da evolução da inflação e da atividade econômica.



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 mercado de trabalho brasileiro teve um desempenho surpreendente em fevereiro, com a criação de 432 mil vagas formais. Esse foi o maior saldo mensal desde 2020, impulsionado principalmente pelo setor de serviços, que gerou 254.812 postos de trabalho. O resultado superou as expectativas do mercado, que previa cerca de 250 mil novas vagas. Além disso, a taxa de desemprego ficou em 6,8%, segundo a PNAD Contínua.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus com posição do dia 28 de março, trouxe a previsão do IPCA para 5,65% para o final de 2025, acima do limite superior da meta estabelecida pelo Banco Central, e mesmo valor apontando na sondagem do mês anterior. O PIB também apresentou ligeira redução na previsão, saindo de 2,01 para 1,97. Com relação a Selic o mercado segue projetando para 15,00 ao final de 2025. E por fim o câmbio as previsões do mercado apresentaram projeção inferior número divulgado no mês anterior de R\$5,92/USD.

Focus		MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO										28 de março 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 (%)		5,65	5,65	5,65	= (1)	4,40	4,50	4,50	= (1)	4,00	= (6)	3,78	= (2)		
PIB (var. %)		2,01	1,98	1,97	▼ (3)	1,70	1,60	1,60	= (2)	2,00	▲ (1)	2,00	= (55)		
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,99	5,95	5,92	▼ (3)	6,00	6,00	6,00	= (11)	5,90	= (4)	5,90	= (4)		
SELIC (% a.a.)		15,00	15,00	15,00	= (12)	12,50	12,50	12,50	= (9)	10,50	= (7)	10,00	= (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															



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

A inflação nos Estados Unidos permaneceu pressionada em fevereiro, com o índice de preços de consumo (PCE) registrando uma alta de 0,3% no mês e 2,5% na comparação anual. O núcleo da inflação, que exclui itens voláteis como alimentos e energia, avançou 0,4% no mês, superando as expectativas do mercado. Esse cenário reforça a preocupação do Federal Reserve, que mantém sua política monetária cautelosa para conter pressões inflacionárias. Apesar da estabilidade no índice geral, a inflação subjacente continua elevada, o que pode impactar futuras decisões sobre juros.

O Federal Reserve decidiu manter a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%, conforme esperado pelo mercado. Essa decisão reflete a abordagem cautelosa do Fed diante das incertezas econômicas, especialmente relacionadas à inflação e às políticas comerciais dos EUA. O presidente do Fed, Jerome Powell, destacou que o banco central está bem posicionado para aguardar maior clareza antes de realizar novos ajustes na política monetária. Além disso, a instituição manteve sua previsão de dois cortes de juros em 2025, dependendo da evolução dos indicadores econômicos.

Por fim, o mercado de trabalho americano, registrou a criação de 151 mil novas vagas de emprego, em linha com as expectativas do mercado. A taxa de desemprego teve uma leve alta, passando de 4,0% para 4,1%, refletindo um ritmo moderado de contratações. Já os salários mantiveram uma trajetória de crescimento, com o índice anual avançando 4,0%, sinalizando uma pressão contínua no custo da mão de obra.

O Banco Central Europeu (BCE) reduziu sua taxa de juros em 25 pontos-base, levando-a para 2,5%, conforme esperado pelo mercado. Essa foi a sexta redução consecutiva desde junho de 2024, refletindo a desaceleração da inflação e o crescimento econômico fraco na zona do euro. O BCE destacou que a política monetária está se tornando menos restritiva, o que pode estimular novos empréstimos e investimentos. No entanto, alguns dirigentes do banco alertaram para a necessidade de cautela, especialmente diante das incertezas econômicas globais e das políticas comerciais dos EUA.

A presidente do Banco Central Europeu (BCE), Christine Lagarde, destacou recentemente que mudanças importantes no cenário econômico deverão ser incorporadas nas próximas decisões da instituição. Ela enfatizou que o processo de desinflação está bem encaminhado, mas que fatores como a dinâmica da inflação subjacente e a transmissão da política monetária ainda exigem atenção. Além disso, Lagarde reforçou que o BCE seguirá uma abordagem dependente de dados, ajustando sua política conforme a evolução dos indicadores econômicos.



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

E finalizando as questões globais, o crescimento econômico da China no primeiro bimestre de 2025 mostrou sinais mistos. O PIB cresceu 5,2% no primeiro trimestre, uma leve desaceleração em relação aos 5,4% do último trimestre de 2024. O setor industrial teve um desempenho sólido, impulsionado por avanços na manufatura de alta tecnologia e equipamentos. Além disso, o PMI de março atingiu 50,5, indicando expansão na atividade econômica. Por outro lado, o comércio exterior enfrentou desafios, com uma queda de 30% nas exportações no início do ano, o que pode dificultar o cumprimento da meta de crescimento de 5% para 2025. O governo chinês tem adotado medidas para estimular a economia, incluindo políticas fiscais mais agressivas e incentivos ao consumo.

O segmento de renda variável continua enfrentando desafios. 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.

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	626.091,90	1,82%	4.421.688.635,16	0,01%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.582.708,42	4,10%	8.881.539.467,76	0,02%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	443.889,08	1,15%	2.299.503.756,00	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1.596.127,48	4,13%	1.385.629.990,57	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.463.802,06	8,97%	4.118.638.213,90	0,08%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.474.125,63	3,82%	895.661.029,79	0,16%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.431.920,22	3,71%	2.929.644.558,79	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	39.283,78	0,10%	821.333.465,89	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	158.148,00	0,41%	959.639.117,42	0,02%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	979.421,34	2,54%	727.941.108,80	0,13%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	4.785.311,84	12,39%	4.878.410.152,56	0,10%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.832,21	0,06%	479.336.745,01	0,01%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.762.349,72	17,51%	21.247.736.610,03	0,03%	7º III a
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.804.783,56	9,85%	16.181.583.133,15	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.568.092,65	19,60%	22.704.571.038,70	0,03%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	75.642,78	0,20%	637.449.578,36	0,01%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.489.637,96	6,45%	4.144.771.278,88	0,06%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	503.833,14	1,30%	483.522.352,52	0,10%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	476.576,50	1,23%	185.095.700,27	0,26%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	332.898,51	0,86%	253.802.693,44	0,13%	8º I

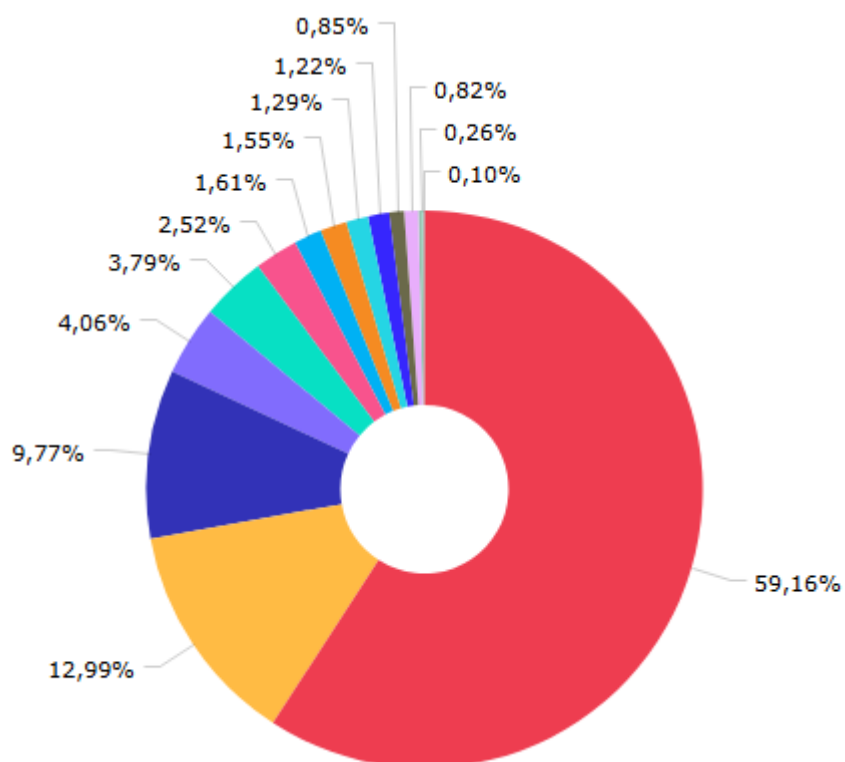


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



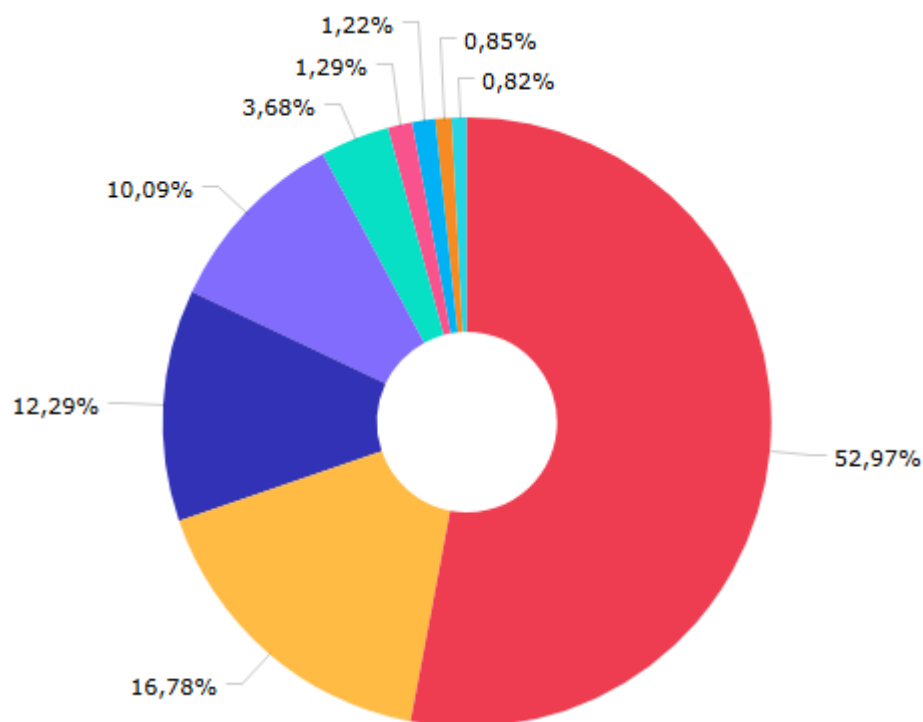
CDI	23.037.312,39
Não definido	5.059.929,54
Selic	3.804.783,56
IRF-M 1	1.582.708,42
IPCA	1.474.125,63
IMA-B 5	979.421,34
IDKA IPCA 2 Anos	626.091,90
IRF-M	601.837,08
IDIV	503.833,14
SMLL	476.576,50
Ibovespa	332.898,51
Disponibilidades Financeiras	318.768,41
IMA-B	100.474,99
IMA-B 5+	39.283,78



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



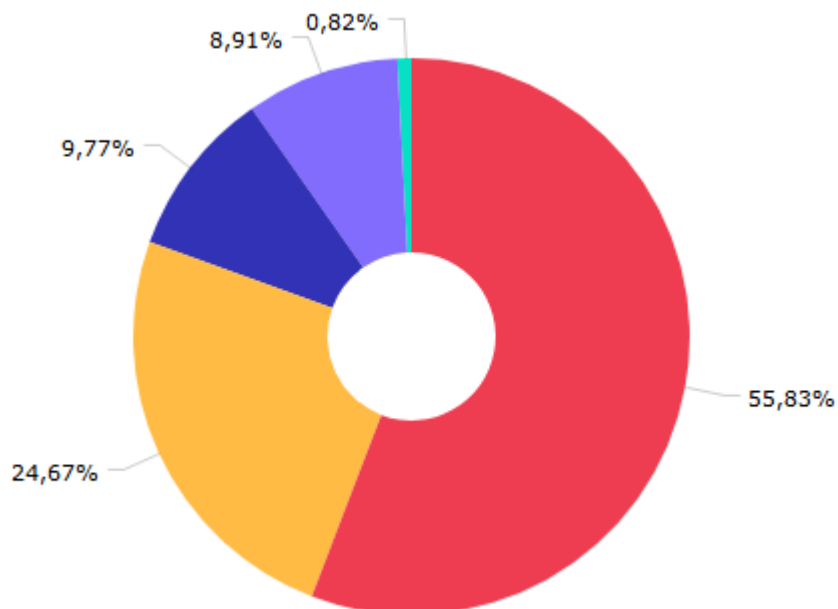
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	20.624.863,89
Não classificado	6.534.055,17
Renda Fixa Simples	4.785.311,84
Renda Fixa Indexados	3.929.817,51
Renda Fixa Duração Livre Soberano	1.431.920,22
Ações Dividendos	503.833,14
Ações Small Caps	476.576,50
Ações Indexados	332.898,51
Disponibilidades Financeiras	318.768,41



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



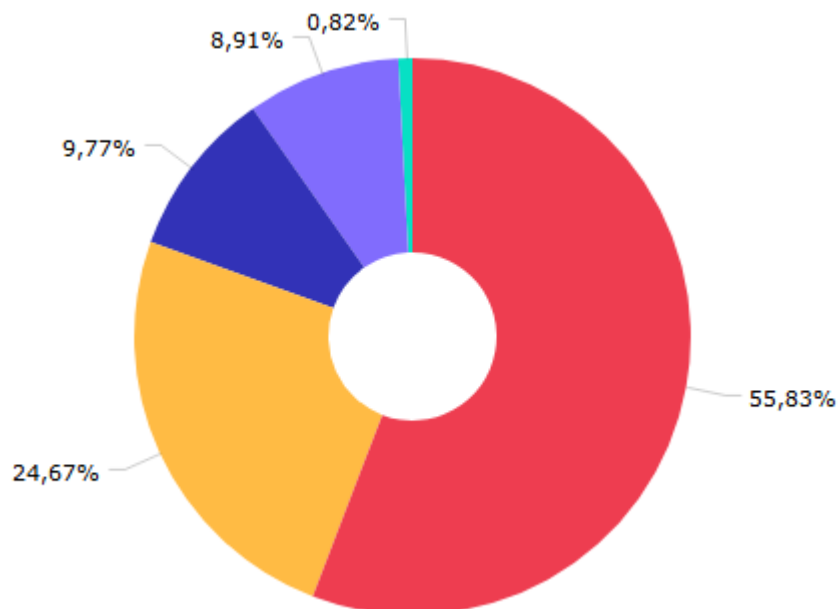
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.739.447,98
CAIXA DTVM	9.605.985,94
BANCO BRADESCO S.A.	3.804.783,56
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	3.469.059,30
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	318.768,41



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...	21.739.447,98
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	9.605.985,94
BANCO BRADESCO S.A.	3.804.783,56
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	3.469.059,30
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	318.768,41



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

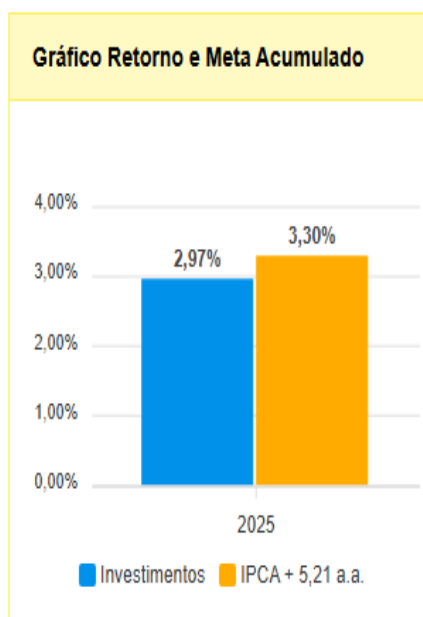
Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

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 %
Janeiro	37.771.263,23	0,00	15.000,00	38.429.252,88	672.989,65	672.989,65	1,78% ▲	1,78%	0,81%	0,81%
Fevereiro	38.429.252,88	147.947,94	385.947,94	38.251.632,28	60.379,40	733.369,05	0,16% ▲	1,94%	1,72%	2,33%
Março	38.251.632,28	4.728.601,74	4.748.601,74	38.619.276,78	387.644,50	1.121.013,55	1,01% ▲	2,97%	0,95%	3,30%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.121.013,55	2,97%	3,30%





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

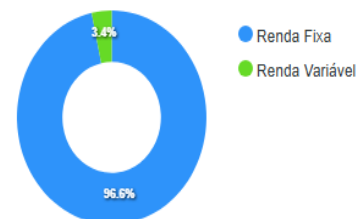
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	30,54%	11.795.317,91 69,46%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	66,06%	25.510.650,72 -6,06%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	3,40%	1.313.308,15 26,60%

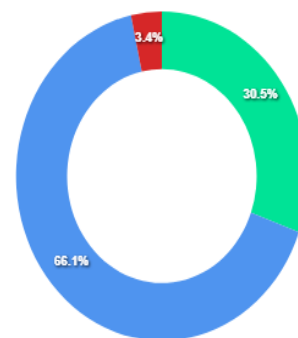
Governança (Pró Gestão)

576 Não possui

Segmentos



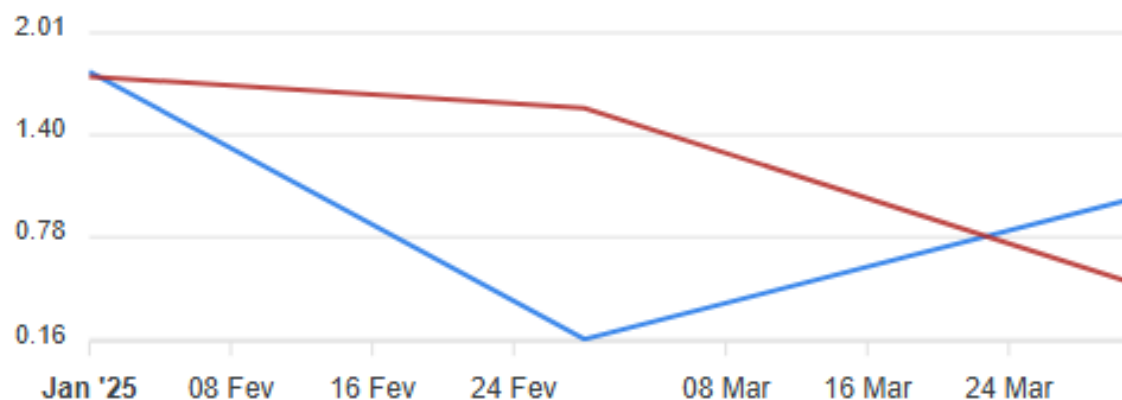
Artigos



7. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico Risco x Retorno

Retorno Risco





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 \$
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.746.267,41	2.000.000,00	0,00	4.785.311,84	39.044,43
BB IDK 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	125.179,70	500.000,00	0,00	626.091,90	912,20
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.390,72	0,00	0,00	24.832,21	441,49
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	869.323,40	700.000,00	0,00	1.582.708,42	13.385,02
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	437.741,00	0,00	0,00	443.689,08	5.948,08
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.696.975,68	0,00	0,00	6.762.349,72	65.374,04
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1.584.530,18	0,00	0,00	1.596.127,48	11.597,30
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	3.456.472,87	0,00	0,00	3.463.802,06	7.329,19
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.463.436,46	0,00	0,00	1.474.125,63	10.689,17
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.767.021,74	0,00	0,00	3.804.793,56	37.761,82
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	621.626,96	800.000,00	0,00	1.431.920,22	10.293,26
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.494.369,61	0,00	0,00	7.568.092,65	73.723,04
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	38.211,16	0,00	0,00	39.283,78	1.072,62
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	156.025,07	0,00	0,00	158.146,00	2.122,93
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	74.256,91	0,00	0,00	75.642,78	1.385,87
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	526.983,30	448.601,74	0,00	979.421,34	3.836,30
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	2.484.497,86	280.000,00	300.000,00	2.469.637,96	25.140,10
	32.567.310,03	4.728.601,74	300.000,00	37.305.968,63	310.056,86
RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.479.375,89	0,00	2.000.000,00	503.833,14	24.457,25
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.625.393,84	0,00	1.200.000,00	476.576,50	51.182,66
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.109.589,56	0,00	800.000,00	332.898,51	23.308,95
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	469.962,96	0,00	448.601,74	0,00	-21.361,22
-	5.684.322,25	0,00	4.448.601,74	1.313.308,15	77.587,64



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 março de 2025 a carteira de investimentos do **IPFM TAIACU** alcançou o valor de R\$ 38.619.276,78 apresentando assim um acréscimo nominal de 2,25% em relação a carteira no valor R\$ 37.771.263,23 em 31/12/2024. **Rentabilidade da Carteira** no mês de março e no 1º Trimestre de 2025 a carteira de investimentos apresentou rentabilidade mensal de 1,01%, contra uma meta atuarial no mês (IPCA + 5,21% a.a.) de 0,95%, no 1º Trimestre a rentabilidade da carteira foi de 2,97%, e a meta atuarial (IPCA + 5,21% a.a.) foi de 3,30%. 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 4.693/2021.

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 adequados e compatíveis com suas propostas.

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



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

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

Destacamos o segmento de renda fixa, onde os principais benchmarks fecharam em alta, entre eles os fundos atrelados à inflação, que seguiram impactados positivamente pelo fechamento da curva de juros. Já no segmento de renda variável, os destaques ficaram com os principais índices como o Ibovespa e o Small Caps que performaram adequadamente. Já os fundos ligados a ativos no exterior apresentaram desempenho negativo refletindo: a valorização do real frente ao dólar e o fraco desempenho dos ativos nas bolsas americanas.

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\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais) do fundo BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO, o valor resgatado será aplicado no Fundo BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO.

ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE MARÇO E 1º TRIMESTRE 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 mesmo e o Comitê de Investimentos.

Taiaçu/SP, 29 de Abril de 2025.

MARCELO FONSECA LEITE
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

EVA APARECIDA 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

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