



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

Abril 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 mês de abril encerrou de maneira mais favorável do que se antecipava no início, após o governo norte-americano impor uma série de tarifas sobre produtos importados, causando um impacto global significativo. No mercado local, no segmento de renda fixa, a curva de juros fechou beneficiando os fundos atrelados à inflação. Em relação à renda variável, observou-se um forte desempenho dos ativos nacionais, com a Bolsa de Valores de São Paulo encerrando o mês próxima da máxima histórica. Por outro lado, os ativos relacionados a investimentos no exterior permaneceram em território negativo, embora apresentassem resultados muito superiores aos mais de 10% negativos registrados no início do mês.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	abr/25*	mar/25	fev/25	jan/25	dez/24	nov/24	Ano*	12 meses**
Selic	1,06	0,96	0,99	1,01	0,93	0,79	4,08	11,46
CDI	1,06	0,96	0,99	1,01	0,93	0,79	4,08	11,46
CDB (1)	0,96	0,90	0,89	0,83	0,77	0,74	3,63	9,86
Poupança (2)	0,67	0,61	0,63	0,67	0,58	0,57	2,61	7,41
Poupança (3)	0,67	0,61	0,63	0,67	0,58	0,57	2,61	7,41
IRF-M	2,99	1,39	0,61	2,58	-1,66	-0,52	7,76	8,52
IMA-B	2,09	1,84	0,50	1,07	-2,62	0,02	5,62	4,55
IMA-B 5	1,76	0,55	0,65	1,88	-0,28	0,36	4,92	9,37
IMA-B 5 +	2,33	2,83	0,41	0,43	-4,37	-0,23	6,12	1,40
IMA-S	1,05	0,96	0,99	1,10	0,86	0,83	4,17	11,70
Renda Variável								
Ibovespa	3,69	6,08	-2,64	4,86	-4,28	-3,12	12,29	7,26
Índice Small Cap	8,47	6,73	-3,87	6,11	-7,83	-4,48	18,10	0,07
IBrX 50	2,55	5,96	-2,79	4,82	-4,02	-2,62	10,73	6,70
ISE	10,48	4,69	-2,92	5,72	-6,77	-5,60	18,71	5,39
ICON	12,67	12,27	-5,51	1,87	-7,28	-5,91	21,77	7,96
IMOB	11,55	9,61	-3,57	11,23	-9,43	-10,50	31,15	18,73
IDIV	3,88	5,52	-2,78	3,50	-4,89	-0,07	10,30	12,29
IFIX	3,01	6,14	3,34	-3,07	-0,67	-2,11	9,51	0,91



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

Iniciando pelo Brasil, o IPCA registrou um avanço de 0,56% em março, desacelerando em relação a fevereiro, quando havia subido 1,31%. A principal pressão veio do grupo Alimentação e Bebidas, que teve alta de 1,17%. Os maiores aumentos foram no tomate (+22,55%), café moído (+8,14%) e ovo de galinha (+13,13%), que juntos representaram um quarto da inflação do mês. No acumulado dos últimos 12 meses chegou a 5,48%, acima dos 5,06% registrados no período anterior.

A balança comercial brasileira registrou um superávit de US\$ 7 bilhões em abril, resultado de exportações de US\$ 26 bilhões e importações de US\$ 19 bilhões. Esse saldo positivo foi impulsionado pelo crescimento das exportações da indústria de transformação (+16,6%) e da agropecuária (+10,7%). No acumulado do ano, o superávit já chega a US\$ 17 bilhões.

O setor público consolidado registrou um superávit primário de R\$ 3,588 bilhões em março de 2025. Esse resultado representa uma melhora significativa em relação ao mesmo período do ano passado, quando o superávit foi de R\$ 1,177 bilhão. O desempenho foi impulsionado pelo superávit de R\$ 6,460 bilhões dos Estados e municípios, que compensou o déficit de R\$ 2,305 bilhões do governo central e o déficit de R\$ 566 milhões das estatais. No acumulado de 12 meses, o déficit primário do setor público consolidado ficou em R\$ 13,474 bilhões, equivalente a 0,11% do PIB.

O mercado de trabalho brasileiro segue aquecido, apesar de alguns sinais de desaceleração. A taxa de desemprego subiu para 7% em março, mas ainda é a menor para o período desde o início da série histórica em 2012. A renda média dos trabalhadores atingiu R\$ 3.410, um novo recorde. Apesar do aumento do desemprego, o número de trabalhadores com carteira assinada se manteve estável, enquanto a informalidade apresentou queda. Especialistas apontam que o impacto da alta dos juros na economia deve ser sentido mais intensamente no segundo semestre.

O IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do Banco Central) registrou uma alta de 0,44% em fevereiro, superando as expectativas do mercado. Esse indicador é considerado uma prévia do PIB e reflete a evolução da atividade econômica no país. O crescimento foi impulsionado pelo setor agropecuário, que teve um avanço de 5,58%, enquanto a indústria apresentou queda de 0,83%. No acumulado de 12 meses, o IBC-Br registrou um crescimento de 3,83%, indicando uma tendência positiva para a economia.



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 02 de maio, trouxe a previsão do IPCA para 5,53% para o final de 2025, acima do limite superior da meta estabelecida pelo Banco Central, e com valor abaixo da sondagem do mês anterior. O PIB também apresentou ligeira alta na previsão, saindo de 1,97 para 2,00. Com relação a Selic o mercado reduziu a projeção, agora em 14,75% ao final de 2025. E por fim o câmbio as previsões do mercado apresentaram projeção inferior número divulgado no mês anterior de R\$5,86/USD 1.

Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

2 de maio 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	5,55	5,53	▼ (3)	4,50	4,51	4,51	= (1)	4,00	= (11)	3,80	▲ (1)
PIB (var. %)	1,97	2,00	2,00	= (2)	1,60	1,70	1,70	= (2)	2,00	= (5)	2,00	= (60)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,90	5,90	5,86	▼ (1)	5,99	5,95	5,91	▼ (5)	5,85	▼ (2)	5,85	= (2)
SELIC (% a.a.)	15,00	15,00	14,75	▼ (1)	12,50	12,50	12,50	= (14)	10,50	= (12)	10,00	= (19)

* 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



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 governo dos Estados Unidos, sob a administração de Donald Trump, implementou um conjunto de tarifas recíprocas sobre importações de diversos países. Trump justificou essas medidas como uma forma de proteger a economia dos EUA e incentivar a produção doméstica. Ele também afirmou que países que não quiserem ser tarifados devem transferir suas fábricas para os Estados Unidos.

Os dados de atividade econômica dos EUA mostram uma moderação no primeiro trimestre de 2025, com o PIB caindo 0,3% na taxa anualizada. Esse foi o primeiro recuo desde 2022 e veio abaixo das expectativas do mercado, que projetava um crescimento de 0,5%. A queda foi impulsionada pelo aumento das importações (+41,3%), que pesam negativamente no cálculo do PIB. Esse salto ocorreu porque empresas americanas anteciparam compras para evitar as tarifas impostas pelo governo Trump. Além disso, os gastos do governo diminuíram, contribuindo para a retração.

O mercado de trabalho dos EUA manteve sua resiliência em abril, com a criação de 177 mil novos postos de trabalho, superando as expectativas do mercado, que projetava 138 mil vagas. A taxa de desemprego permaneceu estável em 4,2%, enquanto os rendimentos médios por hora avançaram 0,2%, abaixo da expectativa de 0,3%. O setor de serviços foi o grande destaque, gerando 156 mil empregos, com crescimento expressivo nas áreas de saúde, transporte e financeiro. Apesar do resultado positivo, analistas apontam que os impactos da política tarifária do governo Trump ainda não foram totalmente refletidos nos dados de abril, e há sinais de cautela para o segundo semestre.

As tarifas impostas pelos Estados Unidos já estão afetando a economia chinesa. Em abril, os pedidos de exportação da China caíram significativamente, atingindo o menor nível desde a crise sanitária de 2022. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) recuou para 49, sinalizando contração na atividade industrial. O impacto das tarifas de até 145% sobre produtos chineses levou Pequim a retaliar com taxas de 125% sobre importações dos EUA. Como resultado, grandes fabricantes estão enfrentando dificuldades para encontrar compradores alternativos, e a demanda doméstica segue fraca. Apesar da pressão, o governo chinês minimiza os efeitos das tarifas e mantém sua meta de crescimento de 5% para 2025. No entanto, o mercado alerta que o impacto pode ser mais profundo, com previsões de crescimento limitadas a 3,5% neste ano.

O Banco Central Europeu (BCE) está cada vez mais inclinado a reduzir as taxas de juros em junho, à medida que a inflação continua sua trajetória de queda. O presidente do Banco Central da Finlândia e membro do conselho do BCE, Olli Rehn, afirmou que há riscos de a



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

inflação cair abaixo da meta de 2%, o que justificaria um corte adicional nas taxas, possivelmente abaixo do nível neutro. A reunião de junho será complexa, pois os membros do BCE precisam equilibrar os riscos de inflação causados pelas tarifas comerciais dos EUA. No entanto, muitos analistas já projetam um corte de 0,25 ponto percentual, levando a taxa de depósito do BCE para 2,00%.

E finalizando a economia global, apesar das tarifas impostas pelos Estados Unidos, a economia mundial ainda demonstra resiliência, embora com desafios. Há expectativa de que os EUA e a China possam recuar da guerra comercial e buscar acordos para evitar tarifas mais altas. Países como Índia, Coreia do Sul e Japão estão negociando com os EUA para evitar tarifas adicionais. O cenário ainda é incerto, mas muitos analistas acreditam que a economia global pode se adaptar e encontrar novas estratégias para mitigar os impactos das tarifas.

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	636.945,36	1,63%	4.402.966.478,27	0,01%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.602.068,14	14,31%	9.210.593.528,87	0,06%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	456.865,15	1,17%	2.332.092.386,68	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1.612.713,25	4,12%	1.400.178.945,70	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.510.567,00	8,97%	4.233.699.138,74	0,08%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.511.668,54	3,86%	919.073.622,69	0,16%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.446.760,07	3,70%	2.868.403.365,48	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.183,19	0,10%	829.441.984,34	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	162.838,21	0,42%	1.015.601.400,20	0,02%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	996.479,44	2,55%	744.967.397,48	0,13%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	831.489,77	2,12%	4.911.669.179,07	0,02%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25.344,55	0,06%	468.470.673,74	0,01%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.832.358,85	17,46%	21.477.397.178,42	0,03%	7º III a
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.844.896,08	9,82%	16.414.765.697,36	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.647.790,68	19,54%	23.547.384.900,07	0,03%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	77.115,34	0,20%	642.677.218,19	0,01%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.515.651,68	6,43%	4.729.423.954,69	0,05%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	528.669,67	1,35%	501.010.535,32	0,11%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	516.025,87	1,32%	198.127.566,15	0,28%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	344.758,91	0,88%	258.931.697,39	0,13%	8º I

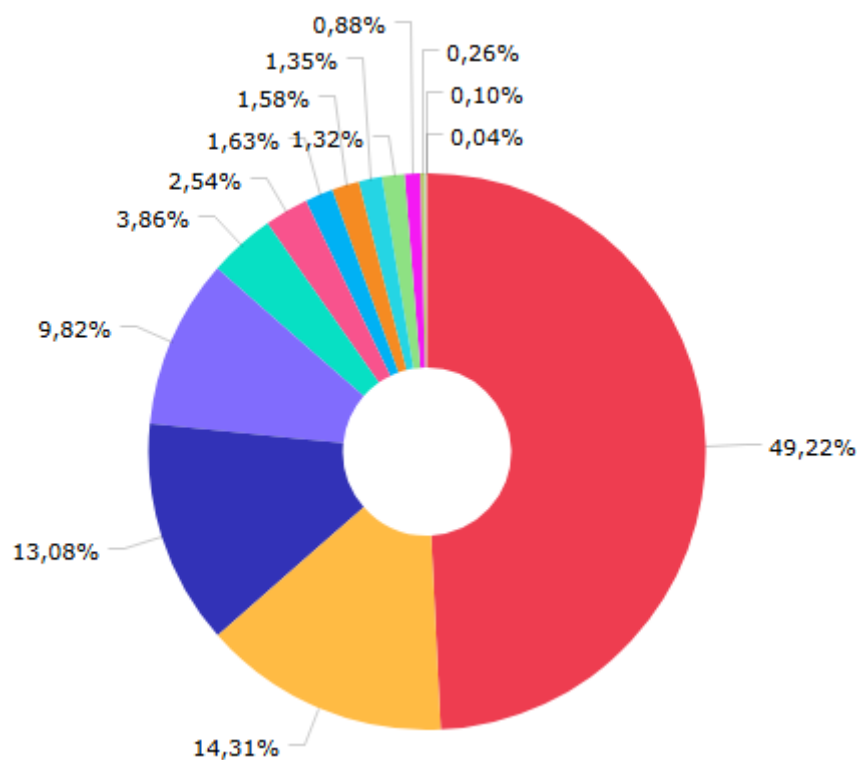


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



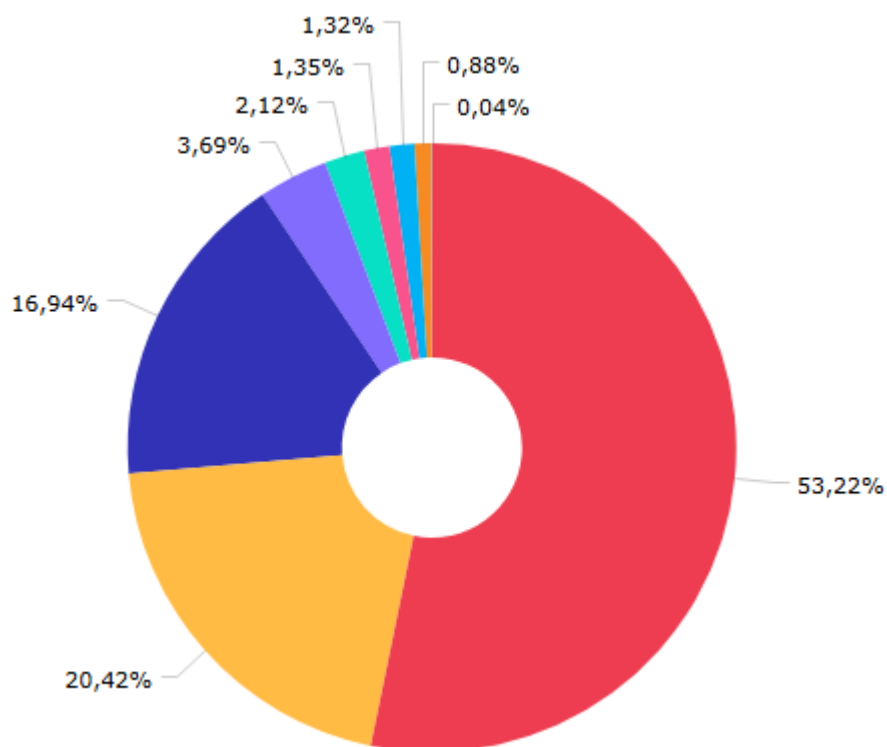
CDI	19.274.051,05
IRF-M 1	5.602.068,14
Não definido	5.123.280,25
Selic	3.844.896,08
IPCA	1.511.668,54
IMA-B 5	996.479,44
IDKA IPCA 2 Anos	636.945,36
IRF-M	619.703,36
IDIV	528.669,67
SMLL	516.025,87
Ibovespa	344.758,91
IMA-B	102.459,89
IMA-B 5+	40.183,19
Disponibilidades Financeiras	16.804,29



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



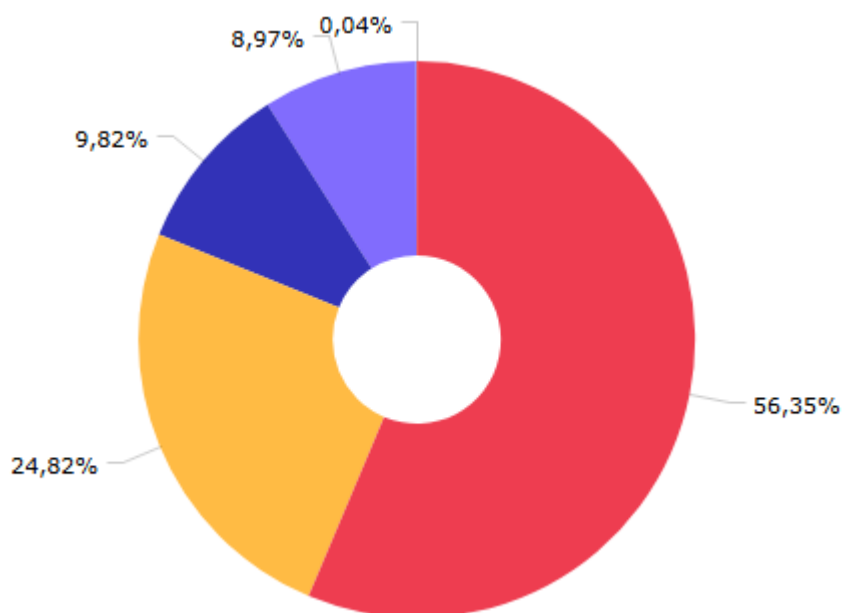
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	20.840.697,29
Renda Fixa Indexados	7.997.839,38
Não classificado	6.634.948,79
Renda Fixa Duração Livre Soberano	1.446.760,07
Renda Fixa Simples	831.489,77
Ações Dividendos	528.669,67
Ações Small Caps	516.025,87
Ações Indexados	344.758,91
Disponibilidades Financeiras	16.804,29



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



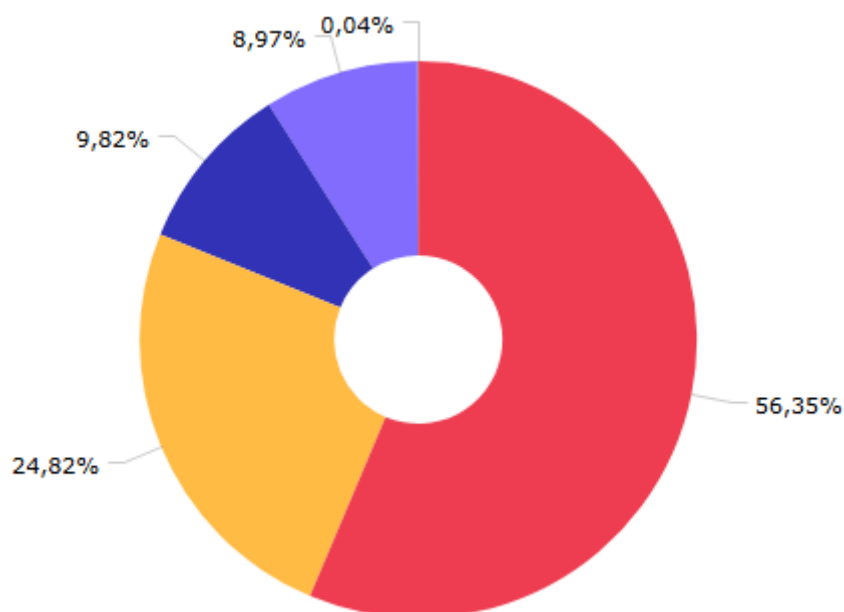
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	22.064.716,15
CAIXA DTVM	9.719.446,40
BANCO BRADESCO S.A.	3.844.896,08
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	3.512.131,12
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	16.804,29



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...	22.064.716,15
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	9.719.446,40
BANCO BRADESCO S.A.	3.844.896,08
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	3.512.131,12
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	16.804,29



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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

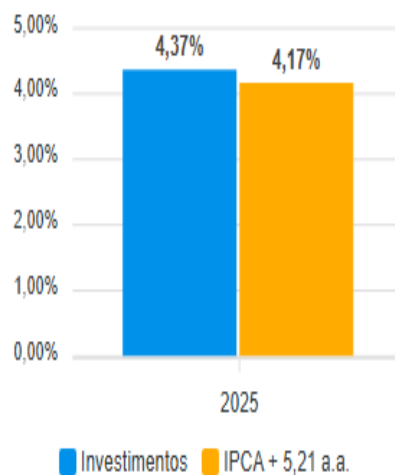
CNPJ: 02.122.662/0001-60

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%	0,61%	0,61%
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%
Abril	38.619.276,78	4.000.000,00	4.000.000,00	39.141.189,75	521.912,97	1.642.926,52	1,35% ▲	4,37%	0,84%	4,17%

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

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

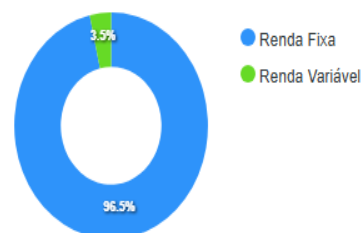
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	40,82% 15.977.088,35	59,18% 23.164.101,40
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	55,63% 21.774.646,95	4,37% 1.710.066,90
8º I - Fundos de Ações	30,00%	3,55% 1.389.454,45	26,45% 10.352.902,47

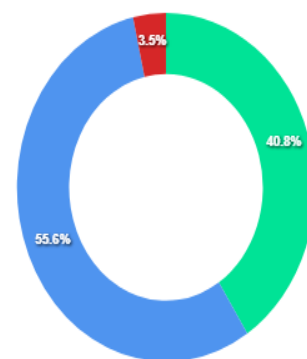
Governança (Pró Gestão)

Não possui

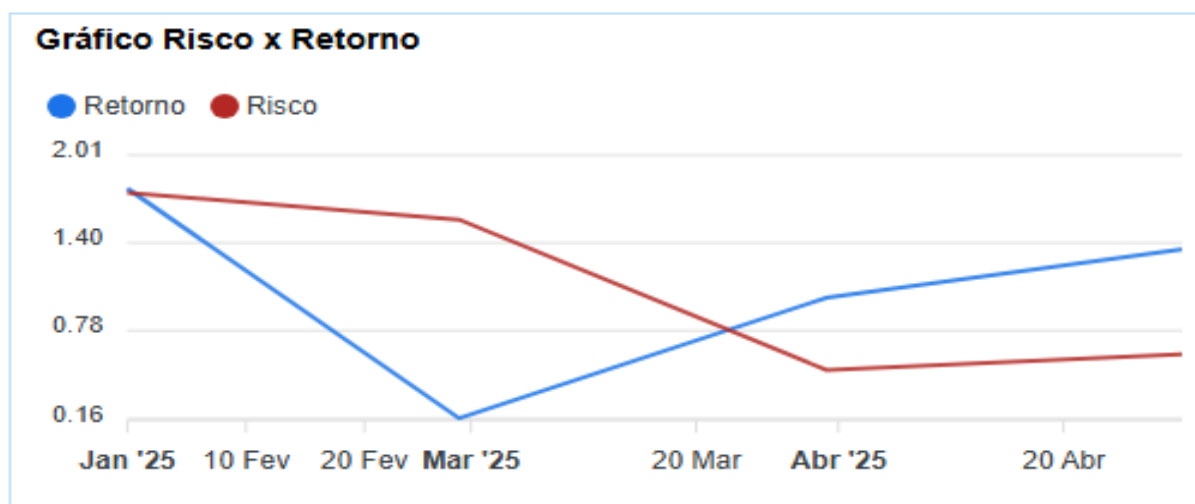
Segmentos



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

RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
BB FLUXO FIC RENTA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	4.785.311,84	0,00	4.000.000,00	831.489,77	46.177,93
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	626.091,90	0,00	0,00	636.945,36	10.853,46
BB IMA-B FI RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.832,21	0,00	0,00	25.344,55	512,34
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.582.708,42	4.000.000,00	0,00	5.602.068,14	19.359,72
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	443.689,08	0,00	0,00	456.885,15	13.176,07
BB PERFIL FIC RENTA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.762.349,72	0,00	0,00	6.832.358,85	70.009,13
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1.596.127,48	0,00	0,00	1.612.713,25	16.585,77
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	3.463.802,06	0,00	0,00	3.510.567,00	46.764,94
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.474.125,63	0,00	0,00	1.511.668,54	37.542,91
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA REFERENCIADO DI	3.804.783,56	0,00	0,00	3.844.896,08	40.112,52
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA CURTO PRAZO	1.431.920,22	0,00	0,00	1.446.760,07	14.839,85
CAIXA BRASIL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.568.092,65	0,00	0,00	7.647.790,68	79.698,03
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	39.283,78	0,00	0,00	40.183,19	899,41
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	158.148,00	0,00	0,00	162.838,21	4.690,21
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENTA FIXA LP	75.642,78	0,00	0,00	77.115,34	1.472,56
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA	979.421,34	0,00	0,00	996.479,44	17.058,10
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA REFERENCIA...	2.489.637,96	0,00	0,00	2.515.651,68	26.013,72
	37.305.968,63	4.000.000,00	4.000.000,00	37.751.735,30	445.766,67

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	503.833,14	0,00	0,00	528.669,67	24.836,53
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	476.576,50	0,00	0,00	516.025,87	39.449,37
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	332.898,51	0,00	0,00	344.758,91	11.860,40
-	1.313.308,15	0,00	0,00	1.389.454,45	76.146,30



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

9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: no mês de abril de 2025 a carteira de investimentos do **IPFMT TAIACU** alcançou o valor de R\$ 39.141.189,75 apresentando assim um acréscimo nominal de 3,63% em relação a carteira no valor R\$ 37.771.263,23 em 31/12/2024. **Rentabilidade da Carteira** no mês de abril de 2025 a carteira de investimentos apresentou rentabilidade mensal de 1,35%, contra uma meta atuarial no mês (IPCA + 5,21% a.a.) de 0,84%, no Ano a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 4,37%, e a meta atuarial (IPCA + 5,21% a.a.) foi de 4,17%. 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 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

No segmento de renda fixa, a manutenção do fechamento da curva de juros continuou beneficiando os fundos atrelados à inflação. Em relação à renda variável, o forte desempenho dos ativos nacionais fez o encerramento mensal da Bolsa de Valores de São Paulo se aproximar da máxima histórica. Já os ativos relacionados a investimentos no exterior continuaram performando de forma negativa ainda impactados pelas incertezas da nova política tarifária do Governo Norte Americano.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimentos 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 o **Resgate** total Fundo de Investimentos Vértice **BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO**, o valor resgatado será aplicado no Fundo **BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO**, CNPJ 07.861.554/0001-22, e definido que os novos aportes serão aplicados em fundos IMA-B.

ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS ABRIL 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.

Taiaçu/SP, 26 de maio 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

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