



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

MAIO 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

A inflação ao consumidor no Brasil permaneceu elevada em abril, com o IPCA registrando alta de 0,43% no mês. No acumulado de 12 meses, o índice chegou a 5,53%, acima do teto da meta de 4,5% estabelecida pelo Banco Central. Os principais fatores que pressionaram os preços foram alimentos e produtos farmacêuticos, enquanto houve uma leve desaceleração em alguns setores, como transportes e comunicação. Apesar disso, o mercado financeiro reduziu ligeiramente a projeção da inflação para o ano, de 5,50% para 5,46%.

A atividade econômica no Brasil manteve-se aquecida em março, com o IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do Banco Central) registrando um crescimento de 0,8% em relação a fevereiro. No acumulado do primeiro trimestre, a alta foi de 1,3%, impulsionada principalmente pelo setor agropecuário, que teve um avanço significativo de 6,1% no período. Além disso, alguns estados apresentaram crescimento acima da média nacional. O Paraná, por exemplo, teve um aumento de 12,7% na atividade econômica em março, sendo o estado com melhor desempenho no país. Outros estados como Santa Catarina, Goiás e Bahia também registraram crescimento expressivo.

O mercado de trabalho brasileiro continuou aquecido em abril, com a criação de 257.528 vagas formais. Esse número superou as expectativas dos analistas, que projetavam cerca de 170 mil novos postos. O setor de serviços foi o grande destaque, gerando 136.109 empregos. Outros setores também tiveram crescimento, como comércio, indústria, construção e agropecuária. Com isso a taxa de desemprego nos três meses encerrados em abril, foi de 6,6%.



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 setor público consolidado registrou um superávit primário de R\$ 14,150 bilhões em abril de 2025, um avanço significativo em relação aos R\$ 6,688 bilhões do mesmo mês de 2024. Esse resultado foi impulsionado pelo aumento das receitas federais, que cresceram mais do que as despesas no período. O Governo Central teve um superávit de R\$ 16,227 bilhões, enquanto estados e municípios apresentaram um déficit de R\$ 659 milhões. No acumulado de janeiro a abril, o setor público consolidado soma um superávit de R\$ 102,860 bilhões, indicando uma trajetória de recuperação das contas públicas.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus com posição do dia 02 de junho, trouxe a previsão do IPCA para 5,46% 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 alta na previsão, saindo de 2,00 para 2,13. Com relação a Selic o mercado manteve sua projeção, de 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\$5,80/USD 1.



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

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

30 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 (%)	5,53	5,50	5,46	▼ (1)	4,51	4,50	4,50	= (3)	4,00	= (15)	3,85	▲ (2)
PIB (var. %)	2,00	2,14	2,13	▼ (1)	1,70	1,70	1,80	▲ (1)	2,00	= (9)	2,00	= (64)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,86	5,80	5,80	= (1)	5,91	5,90	5,90	= (3)	5,80	= (3)	5,80	▼ (2)
SELIC (% a.a.)	14,75	14,75	14,75	= (4)	12,50	12,50	12,50	= (18)	10,50	= (16)	10,00	= (23)

* 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

Agora falando sobre a economia norte americana, o Federal Reserve tem sinalizado que manterá os juros estáveis nas próximas reuniões, refletindo a incerteza econômica e os impactos das políticas comerciais recentes. A ata da última reunião do Fed destacou que os membros do comitê estão confortáveis em adotar uma abordagem cautelosa, aguardando mais clareza sobre a inflação e o crescimento econômico antes de qualquer ajuste na taxa de juros. Os contratos futuros de fed funds indicam uma alta probabilidade de manutenção da taxa atual, entre 4,25% e 4,50%, na reunião de junho, com expectativas semelhantes para julho. No entanto, há uma chance moderada de um corte em setembro, dependendo da evolução dos indicadores econômicos.

Dados da atividade econômica dos EUA, indicam uma moderação na demanda doméstica nos EUA no início do segundo trimestre de 2025. O PIB do país recuou 0,3% no primeiro trimestre, impactado principalmente pelo setor externo, enquanto a demanda doméstica avançou 3%, mostrando resiliência, mas com sinais de desaceleração à frente.

A inflação anualizada, conforme dados de março divulgados em abril, caiu para 2,4%, e os dados de abril, esperados para meados de maio, eram aguardados com expectativa para confirmar essa tendência de aproximação da meta de 2% do Federal Reserve (FED).

Por fim, o mercado de trabalho, embora ainda considerado robusto, começou a apresentar sinais mais claros de arrefecimento, com a criação de vagas e o crescimento salarial moderando em relação aos picos anteriores. As projeções para o crescimento do PIB em 2025



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

foram revisadas para baixo por algumas instituições, refletindo o impacto da política monetária restritiva e a desaceleração do consumo.

Entrando na economia chinesa, em abril, o PIB cresceu 5,4% no primeiro trimestre de 2025 em termos anuais, superando as expectativas do mercado e mantendo o ritmo do trimestre anterior. Os dados de maio confirmaram a resiliência do setor industrial, especialmente nos segmentos de alta tecnologia e fabricação de equipamentos, que registraram crescimento nos lucros nos primeiros quatro meses do ano. O governo chinês, em maio, reforçou o compromisso com o apoio financeiro à inovação e a atração de investimento estrangeiro, consolidando o papel das zonas de desenvolvimento econômico.

Apesar do desempenho positivo do PIB, persistiam preocupações com o setor imobiliário e a necessidade de fortalecer o consumo interno como motor de crescimento sustentável. As tensões comerciais com os EUA e o ambiente externo incerto continuavam a ser monitorados de perto, com o governo buscando equilibrar o crescimento com a estabilidade financeira e reformas estruturais.

E finalizando as economias globais, falando sobre a Europa, em maio de 2025, a Zona do Euro ainda navegava um ambiente econômico complexo. As projeções de inflação para 2025 foram tema de debate, com o Banco Central Europeu (BCE) indicando, em suas comunicações mais recentes, uma expectativa de que a inflação atingisse a meta de 2% no médio prazo, embora algumas projeções para 2025 ainda estivessem ligeiramente acima em torno de 2,1% a 2,3%. Isso sustentava a cautela do BCE em relação a um ciclo mais agressivo de cortes de juros, mesmo após um possível início de flexibilização.

O crescimento do PIB da Zona do Euro para 2025 era projetado em torno de 1,4% a 1,5% por diversas instituições, mas com disparidades regionais. A Alemanha, em particular, continuava a enfrentar desafios em seu setor industrial. Os indicadores de sentimento econômico e os PMIs divulgados em maio forneceram sinais mistos, com o setor de serviços mostrando mais resiliência que o manufatureiro. A estabilidade dos preços de energia e a evolução do conflito na Ucrânia permaneciam como fatores de influência significativos.

A curva de juros vem se estabilizando nas últimas semanas, e algumas casas já projetam uma possível redução da taxa Selic até o final do ano.



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

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	640.335,67	1,62%	4.417.420.635,98	0,01%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.661.073,74	14,31%	9.348.920.234,27	0,06%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	461.311,53	1,17%	2.425.378.619,06	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.538.384,78	8,94%	4.268.053.688,86	0,08%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.517.908,63	3,84%	923.870.523,60	0,16%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.462.914,73	3,70%	2.719.742.801,39	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	41.160,68	0,10%	799.278.767,98	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	164.435,69	0,42%	1.099.134.697,85	0,01%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1.002.464,63	2,53%	766.870.061,28	0,13%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	890.057,34	2,25%	4.525.393.998,58	0,02%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.607.275,73	4,06%	480.445.554,17	0,33%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.910.903,76	17,47%	22.856.963.987,87	0,03%	7º III a
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.889.124,84	9,83%	18.065.778.253,90	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.735.682,66	19,55%	24.100.041.492,86	0,03%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	78.468,83	0,20%	627.103.817,11	0,01%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.524.284,60	6,38%	5.376.159.480,67	0,05%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	535.295,17	1,35%	497.201.438,39	0,11%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	553.992,01	1,40%	205.975.938,51	0,27%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FIC AÇÕES	349.426,89	0,88%	256.400.230,56	0,14%	8º I

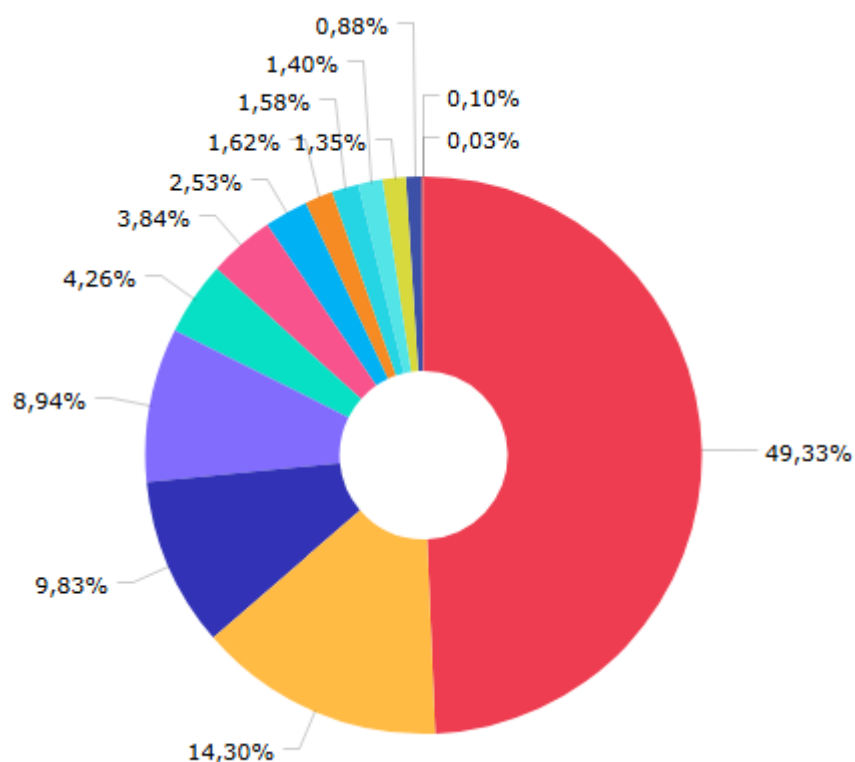


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



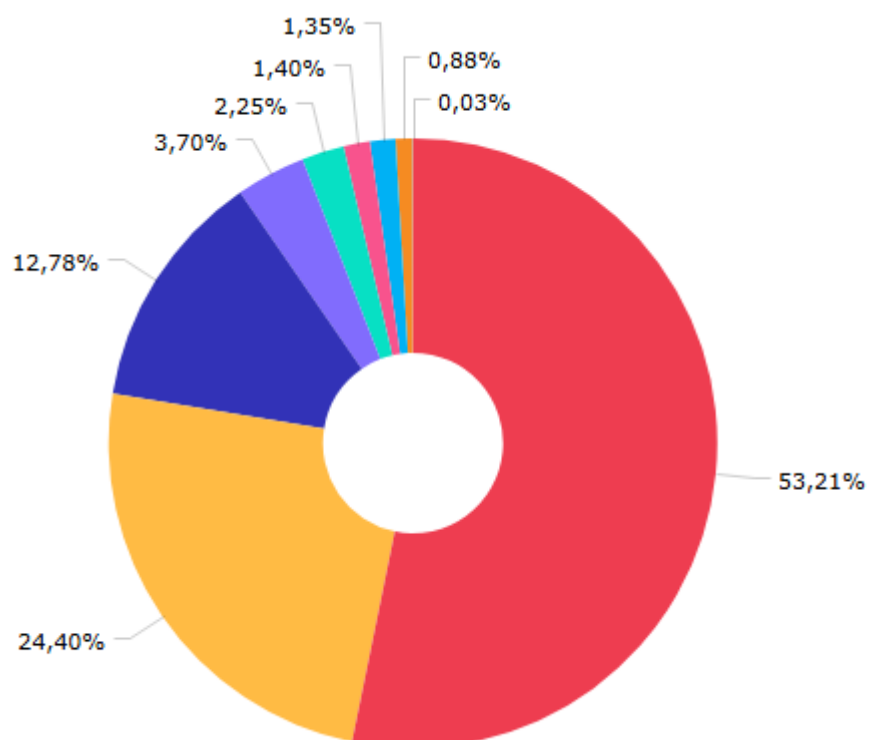
CDI	19.523.843,09
IRF-M 1	5.661.073,74
Selic	3.889.124,84
Não definido	3.538.384,78
IMA-B	1.685.744,56
IPCA	1.517.909,63
IMA-B 5	1.002.464,63
IDKA IPCA 2 Anos	640.335,67
IRF-M	625.747,22
SMLL	553.992,01
IDIV	535.295,17
Ibovespa	349.426,89
IMA-B 5+	41.160,68
Disponibilidades Financeiras	13.417,55



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



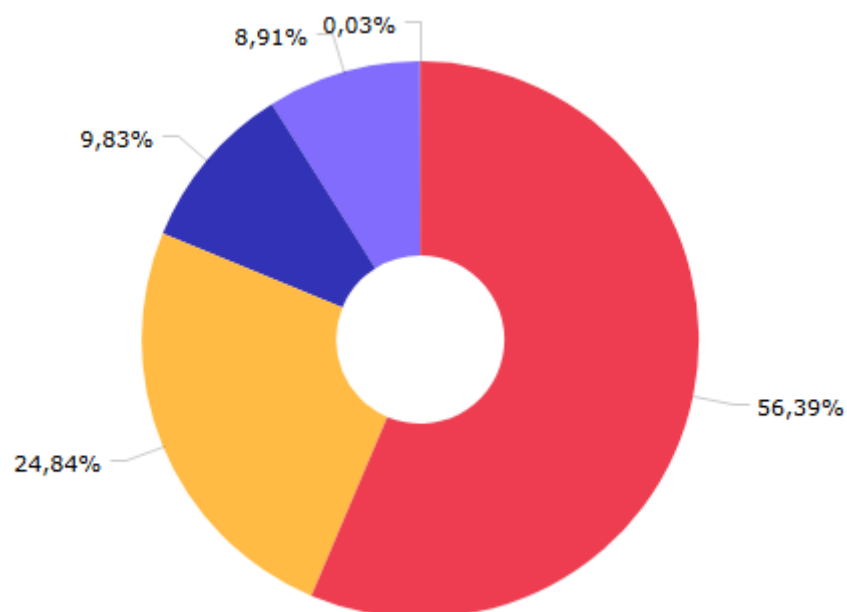
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	21.059.995,86
Renda Fixa Indexados	9.656.526,50
Não classificado	5.056.294,41
Renda Fixa Duração Livre Soberano	1.462.914,73
Renda Fixa Simples	890.057,34
Ações Small Caps	553.992,01
Ações Dividendos	535.295,17
Ações Indexados	349.426,89
Disponibilidades Financeiras	13.417,55



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



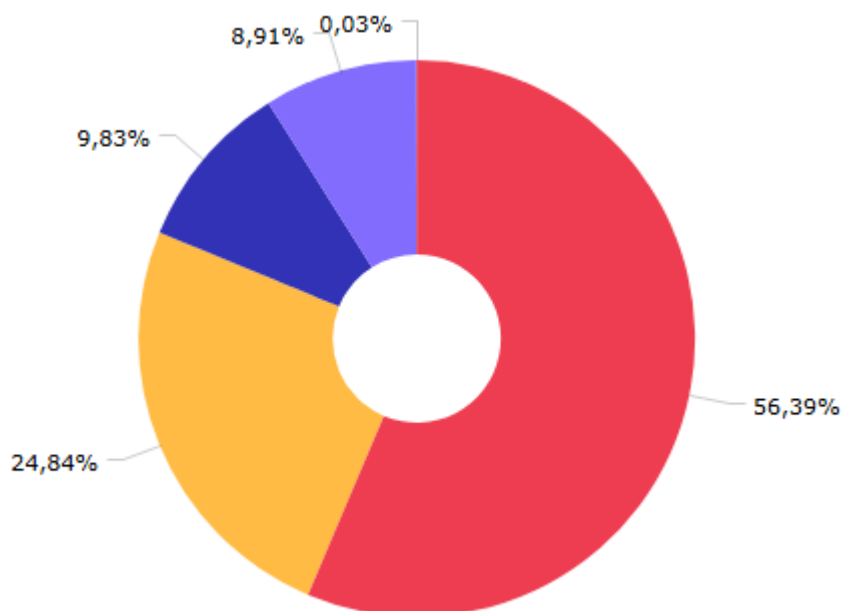
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	22.316.539,36
CAIXA DTVM	9.832.089,48
BANCO BRADESCO S.A.	3.889.124,84
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	3.526.749,23
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	13.417,55



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...	22.316.539,36
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	9.832.089,48
BANCO BRADESCO S.A.	3.889.124,84
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	3.526.749,23
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	13.417,55



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

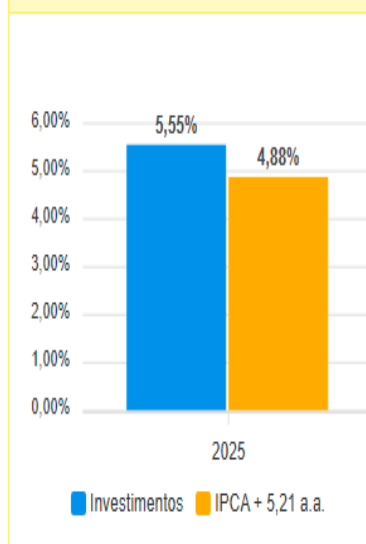
5. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

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	38.251.632,28	60.379,40	733.369,05	0,16% ▲	1,94%	1,72%	2,33%	83,26%
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%	90,00%
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%	104,80%
Maior	39.141.189,75	1.631.292,36	1.651.292,36	39.564.502,91	443.313,16	2.086.239,68	1,13% ▲	5,55%	0,69%	4,88%	113,73%

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

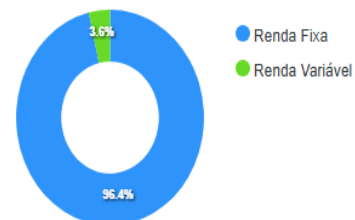
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	36,62% 14.489.991,08	63,38% 25.074.511,83
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	59,74% 23.635.797,76	0,26% 102.903,99
8º I - Fundos de Ações	30,00%	3,64% 1.438.714,07	26,36% 10.430.636,80

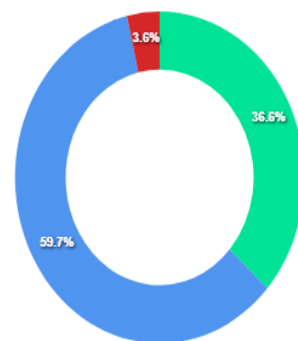
Governança (Pró Gestão)

Não possui

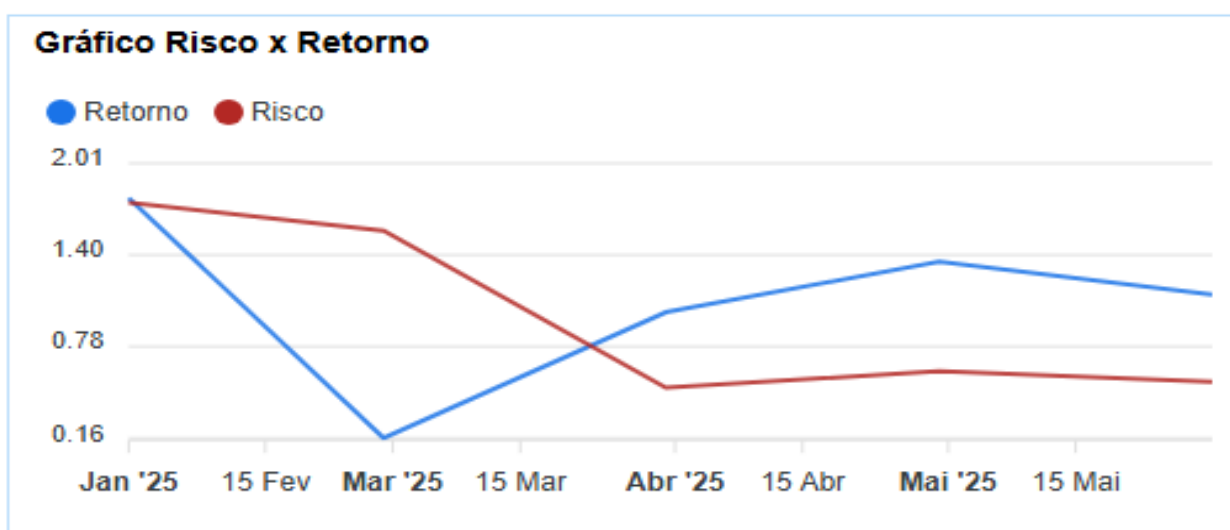
Segmentos



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	831.489,77	49.787,25	0,00	880.057,34	8.780,32
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	636.945,38	0,00	0,00	640.335,67	3.390,31
BB IMA-B FI RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25.344,55	1.581.505,11	0,00	1.607.275,73	426,07
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.602.068,14	0,00	0,00	5.661.073,74	59.005,60
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	456.865,15	0,00	0,00	461.311,53	4.446,38
BB PERFIL FIC RENTA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.832.358,85	0,00	0,00	6.910.903,76	78.544,91
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1.612.713,25	0,00	1.631.292,36	0,00	18.579,11
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	3.510.567,00	0,00	0,00	3.538.384,78	27.817,78
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.511.668,54	0,00	0,00	1.517.909,63	6.241,09
BRANESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA REFERENCIADO DI	3.844.896,08	0,00	0,00	3.889.124,84	44.228,76
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA CURTO PRAZO	1.446.760,07	0,00	0,00	1.462.914,73	16.154,66
CAIXA BRASIL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.647.790,68	0,00	0,00	7.735.682,66	87.891,98
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	40.183,19	0,00	0,00	41.160,68	977,49
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	162.838,21	0,00	0,00	164.435,69	1.597,48
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENTA FIXA LP	77.115,34	0,00	0,00	78.468,83	1.353,49
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA	996.479,44	0,00	0,00	1.002.464,63	5.985,19
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA REFERENCIA...	2.515.651,68	0,00	20.000,00	2.524.284,60	28.632,92
	37.751.735,30	1.631.292,36	1.651.292,36	38.125.788,84	394.053,54

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	528.669,67	0,00	0,00	535.295,17	6.625,50
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	516.025,87	0,00	0,00	553.992,01	37.966,14
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	344.758,91	0,00	0,00	349.426,89	4.667,98
-	1.389.454,45	0,00	0,00	1.438.714,07	49.259,62



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 maio de 2025 a carteira de investimentos do **IPFMT TAIACU** alcançou o valor de R\$ 39.564.502,91 apresentando assim um acréscimo nominal de 4,75% em relação a carteira no valor R\$ 37.771.263,23 em 31/12/2024. **Rentabilidade da Carteira** no mês de maio de 2025 a carteira de investimentos apresentou rentabilidade mensal de 1,13%, contra uma meta atuarial no mês (IPCA + 5,21% a.a.) de 0,69%, no Ano a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 5,55%, e contra uma meta atuarial anual (IPCA + 5,21% a.a.) de 4,88%. 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

Como já dissemos, o mês de maio foi um mês de resultados positivos para a carteira. As principais classes de ativos apresentaram valorização, com destaques para o segmento de renda fixa que segue beneficiado pelo comportamento da taxa de juros e para o forte desempenho da bolsa brasileira (Ibovespa), particularmente do índice Small Caps. Os investimentos no exterior seguem a tendência de recuperação, após a volatilidade causada pelas incertezas da nova política tarifária do Governo Norte Americano.

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 sem alterações, e os novos aportes serão aplicados em fundos IMA-B.

ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS MAIO 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, 30 de junho 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

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