



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 NOVEMBRO 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 novembro foi amplamente positivo para as carteiras de nossos clientes. Todos os segmentos apresentaram desempenho favorável, com destaque para os fundos atrelados à inflação, que se beneficiaram do fechamento da curva de juros, reforçando a valorização dos principais ativos de renda fixa. A renda variável local também contribuiu de forma relevante, impulsionada pela forte performance dos ativos vinculados ao Ibovespa, que sustentaram ganhos consistentes ao longo do mês. Por outro lado, os investimentos em ativos no exterior tiveram desempenho negativo, tornando-se a única classe a não acompanhar o movimento positivo no mês.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	nov/25	out/25	set/25	ago/25	jul/25	jun/25	Ano*	12 meses**
Selic	1,05	1,28	1,22	1,16	1,28	1,10	12,95	14,00
CDI	1,05	1,28	1,22	1,16	1,28	1,10	12,95	14,00
CDB (1)	1,01	1,01	1,01	1,01	1,01	1,00	11,13	11,98
Poupança (2)	0,66	0,68	0,68	0,67	0,68	0,67	7,54	8,16
Poupança (3)	0,66	0,68	0,68	0,67	0,68	0,67	7,54	8,16
IRF-M	1,67	1,37	1,26	1,66	0,29	1,78	17,86	15,91
IMA-B	2,04	1,05	0,54	0,84	-0,79	1,30	12,82	-9,87
IMA-B 5	1,08	1,03	0,66	1,18	0,29	0,45	10,60	10,29
IMA-B 5 +	2,80	1,06	0,44	0,54	-1,52	1,86	14,42	9,42
IMA-5	1,06	1,29	1,24	1,17	1,30	1,11	13,16	14,13
Renda Variável								
Ibovespa	6,37	2,26	3,40	6,28	-4,17	1,33	32,25	26,58
Índice Small Cap	6,03	0,43	1,58	5,86	-6,36	1,04	35,56	24,94
IBRX 50	6,29	2,11	3,44	6,15	-3,93	1,46	30,23	25,00
ISE	7,62	0,87	2,10	7,41	-7,19	1,82	38,69	29,31
ICON	7,05	0,45	1,49	8,29	-8,83	-1,78	31,92	22,33
IMOB	13,38	-1,44	6,63	13,52	-6,07	4,16	85,99	68,45
IDIV	5,31	1,78	2,82	5,36	-2,97	1,76	28,11	21,85
IFIX	1,86	0,12	3,25	1,16	-1,36	0,63	17,46	16,67



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

Começando pela economia brasileira, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 15,00% ao ano, decisão amplamente antecipada pelo mercado e justificada pela necessidade de manter a política monetária restritiva por um período prolongado até que haja maior convicção sobre a trajetória da inflação, o Banco Central citou riscos externos, incertezas fiscais e indicadores domésticos que mostram inflação e medidas subjacentes ainda acima da meta, além de um mercado de trabalho relativamente aquecido, e por isso optou por preservar o nível atual dos juros.

Apesar da manutenção da política extremamente restritivas, analistas alertam que cortes prematuros poderiam comprometer a credibilidade da autoridade monetária, e as próximas decisões dependerão das leituras do IPCA, do mercado de trabalho e de choques externos.

A balança comercial registrou superávit de US\$ 7,0 bilhões em outubro, com exportações de US\$ 32 bilhões e importações de US\$ 25 bilhões no mês. A leitura mensal mostra forte recuperação frente a outubro do ano passado, o saldo de outubro cresceu 70,2% em relação a igual mês de 2024, impulsionado por um avanço das exportações de 9,1% e por desempenho robusto de commodities, carne bovina (+40,9%), soja (+42,7%) e minério de ferro (+30%), enquanto as importações recuaram 0,8%, com quedas relevantes em petróleo (-28,2%) e acessórios de veículos (14,7%). As exportações para os Estados Unidos caíram 38% em outubro, gerando um déficit bilateral de US\$ 1,76 bilhão no mês e em contrapartida, as vendas brasileiras cresceram para China (+33,4%), Europa (+7,6%) e Mercosul (+14,3%), o que ajudou a sustentar o superávit agregado apesar do recuo rumo aos EUA.

O IBC-Br registrou recuo de -0,24% em setembro, sinalizando perda de tração da atividade, a indústria caiu -0,66%, serviços recuaram -0,09%, impostos caíram -0,65%, enquanto a agropecuária avançou +1,51%, atenuando o resultado agregado; na comparação anual houve alta de +1,98%, mas o acumulado em 12 meses desacelerou para 3,00% e o índice acumulado no ano até setembro ficou em 2,55%, sugere enfraquecimento do ritmo de crescimento e reforça a necessidade de acompanhar as próximas leituras do IBC-Br, do PIB trimestral e dos indicadores setoriais para avaliar se a desaceleração é pontual ou tende a se consolidar, com implicações para inflação e política monetária.

Em outubro de 2025, o mercado de trabalho brasileiro manteve-se aquecido, mas já com sinais de moderação, a taxa de desemprego recuou para 5,4%, o menor nível da série histórica iniciada em 2012, enquanto a população desocupada somou 5,9 milhões de pessoas, queda de 11,8% em relação ao ano anterior; ao mesmo tempo, o saldo de empregos formais foi de apenas 85,1 mil vagas, o pior resultado para o mês desde 2020, refletindo desaceleração na criação de



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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

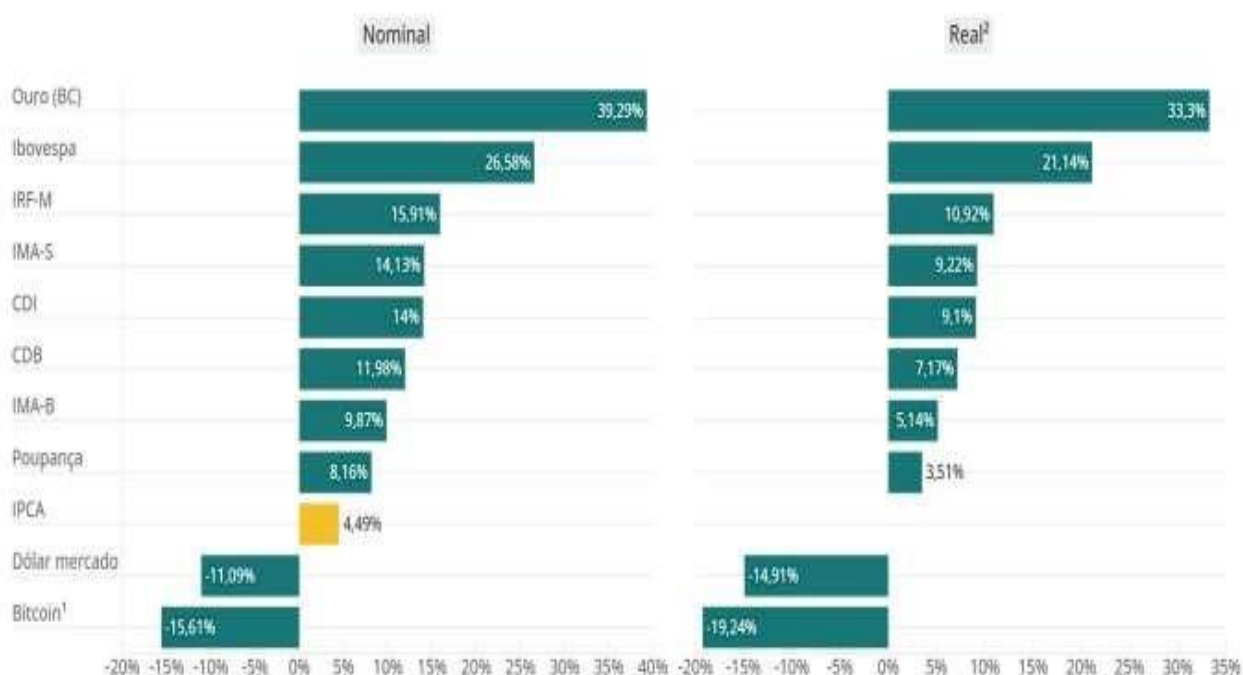
CNPJ: 02.122.662/0001-60

postos, apesar de o número de trabalhadores com carteira assinada ter alcançado 39,2 milhões, recorde histórico, o rendimento médio real avançou para R\$ 3.528, alta de 3,9% em um ano, e a massa de rendimentos chegou a R\$ 357,3 bilhões, mas a taxa de participação caiu para 62,0%, indicando que parte da queda do desemprego decorre da saída de pessoas da força de trabalho, compondo um quadro de mercado ainda apertado, porém em fase de moderação.

O desempenho dos principais ativos financeiros ao longo dos 12 meses encerrados em novembro de 2025, dentre os ativos que os RPPS podem investir, observamos que o Ibovespa liderou entre as opções, com retorno real de 21,14%, refletindo a valorização das ações brasileiras e o bom momento do mercado de capitais. Os títulos públicos prefixados (IRF-M) e pós-fixados (IMA-S) também se destacaram, com ganhos reais de 10,92% e 9,22%, respectivamente, superando o CDI (9,1%). O CDB apresentou retorno real de 7,17%. Já o dólar comercial teve queda real de 14,91%, evidenciando a valorização do real no período, prejudicando rentabilidade dos fundos no exterior sem hedge cambial.

Aplicações financeiras

Rentabilidade acumulada em 12 meses até o mês de novembro de 2025



Valor

¹ Cotado em R\$. ² Deflator: IPCA; para novembro expectativa de 0,21%
Fontes: Anbima, BC, B3, IBGE e Valor PRO. Elaboração: Valor Data

Os levantamentos semanais do Boletim Focus indicam uma sequência de revisões baixistas nas projeções do IPCA, refletindo leituras recentes de inflação mais amenas e menor pressão de preços em alguns itens. A mediana das projeções para 2025 recuou para cerca 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

4,43%, movimento que coloca a expectativa próxima ao limite superior da meta (4,5%), embora ainda acima do centro (3%). Para 2026 houve também leve ajuste para baixo, enquanto as projeções de médio prazo (2027 em diante) mostram convergência gradual para níveis mais próximos do centro da meta.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus com posição do dia 28 de novembro, trouxe a previsão do IPCA para 4,43% para o final de 2025, resultado inferior ao teto da meta estabelecida pelo Banco Central, e com valor abaixo da sondagem do mês anterior. O PIB trouxe a mesma previsão de 2,16 do mês anterior. Com relação a Selic o mercado segue a mesma em relação ao último mês, em 15% ao final de 2025. E por fim no câmbio, as previsões do mercado apresentaram projeção inferior número divulgado no mês anterior de R\$5,40/USD 1.

Focus		MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO										28 de novembro de 2025	
		2025				2026				2027		2028	
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)		4,55	4,45	4,43	▼ (3)	4,20	4,18	4,17	▼ (2)	3,80	= (4)	3,50	= (4)
PIB (var. %)		2,16	2,16	2,16	= (5)	1,78	1,78	1,78	= (5)	1,83	▼ (1)	2,00	= (80)
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,41	5,40	5,40	= (2)	5,50	5,50	5,50	= (7)	5,50	= (5)	5,50	= (5)
SELIC (N.a.a.)		15,00	15,00	15,00	= (23)	12,25	12,00	12,00	= (1)	10,50	= (42)	9,50	▼ (2)
* 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													

Em outubro de 2025, a atividade econômica global manteve o ritmo de expansão, com o índice PMI composto avançando para 52,9 pontos, acima da marca de 50 que indica crescimento. Esse resultado reflete a continuidade da recuperação mundial, sustentada principalmente pelo setor de serviços, que segue em trajetória positiva há vários meses, enquanto a indústria mostra sinais mais moderados de avanço. Nos Estados Unidos, o PMI composto registrou 54,6 pontos, confirmando uma expansão sólida, ao passo que na Zona do Euro o indicador ficou em 52,5 pontos, também em território de crescimento. Já no Brasil, o PMI composto marcou 48,2 pontos, permanecendo abaixo de 50 e sinalizando contração,



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

embora com indícios de melhora gradual. Esse conjunto de números mostra que, apesar das diferenças regionais, a economia internacional segue fortalecida, com os grandes mercados puxando o desempenho global.

Nos Estados Unidos, em novembro e início de dezembro de 2025, os discursos de diferentes membros do Federal Reserve mostraram que há uma divisão relevante dentro do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) sobre os rumos da política monetária. Enquanto parte dos dirigentes defende que o corte de juros realizado em setembro foi necessário para sustentar a atividade econômica diante da desaceleração global, outro grupo alerta para os riscos de afrouxar a política monetária de forma prematura, especialmente considerando que a inflação ainda não retornou de forma consistente à meta de 2%. Essa divergência evidencia que a decisão de reduzir a taxa básica em setembro não foi plenamente consensual, refletindo visões distintas sobre o equilíbrio entre crescimento e estabilidade de preços. Alguns dirigentes destacaram sinais de resiliência no mercado de trabalho e na demanda interna, sugerindo cautela em novos cortes, enquanto outros enfatizaram a necessidade de apoiar a economia diante da perda de fôlego em setores como indústria e comércio.

Em setembro de 2025, a economia dos Estados Unidos registrou um crescimento moderado, refletido nas vendas no varejo, que avançaram 0,2% em relação a agosto. Embora o resultado tenha ficado abaixo das expectativas do mercado, que projetavam uma alta entre 0,3% e 0,4%, o desempenho manteve a sequência positiva iniciada no meio do ano.

Esse foi o quarto mês consecutivo de expansão, após dois meses anteriores de crescimento mais robusto, de +0,6% cada. O dado mostra que o consumo das famílias segue sustentando a atividade econômica, ainda que em ritmo mais contido, em meio a um cenário de juros elevados e inflação em processo de desaceleração. A continuidade das altas, mesmo que menores, reforça a resiliência da demanda interna, mas também sinaliza que o ciclo de expansão pode estar perdendo força.

Em novembro de 2025, a economia da zona do euro mostrou sinais de resiliência. A inflação anual acelerou ligeiramente, passando de 2,1% em outubro para 2,2% em novembro, enquanto o núcleo da inflação ficou em 2,4%, ainda próximo da meta de estabilidade de preços do Banco Central Europeu. Paralelamente, a OCDE projetou crescimento do PIB da região em 1,3% para 2025, seguido de 1,2% em 2026 e 1,4% em 2027, reforçando um cenário de recuperação moderada. Nesse contexto, o BCE manteve a taxa de depósito em 2,0%, consolidando a expectativa de que os juros permanecerão nesse patamar por um período



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

prolongado, equilibrando a necessidade de conter pressões inflacionárias com o estímulo ao crédito e à atividade econômica.

Em outubro de 2025, a economia chinesa mostrou sinais claros de desaceleração. A produção industrial avançou 4,9% na comparação anual, resultado inferior à expansão de 6,5% registrada em setembro e também abaixo das expectativas do mercado, que projetavam um crescimento de 5,5%. O desempenho mais fraco foi atribuído principalmente ao arrefecimento da demanda externa, que reduziu o ritmo das exportações e impactou diretamente o setor manufatureiro. Dentro dos segmentos, a manufatura cresceu 4,9%, após ter avançado 7,3% em setembro, a mineração desacelerou de 6,4% para 4,5%; enquanto o setor de energia e utilidades mostrou recuperação, passando de 0,6% para 5,4%. Alguns setores específicos tiveram destaque positivo, como o automotivo (+16,8%), ferrovias e construção naval (+15,2%) e computadores e comunicações (+8,9%), mas áreas tradicionais como metalurgia ferrosa (+1,4%), não ferrosa (+3,7%) e têxteis (+0,2%) apresentaram desempenho fraco.

As recomendações atuais continuam alinhadas ao momento econômico e à estratégia definida nas últimas cartas. Em novembro de 2025, o cenário permaneceu de juros elevados e inflação em lenta acomodação, o que reforça a relevância de instrumentos indexados.

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 IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	6.064.128,22	14,25%	10.326.697.586,68	0,08%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.008.590,10	2,37%	2.338.569.741,68	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.618.109,14	8,50%	4.364.218.430,61	0,08%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1.537.302,17	3,61%	935.673.729,66	0,16%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO...	1.567.790,22	3,68%	3.250.226.330,11	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	43.285,74	0,10%	729.545.786,10	0,01%	7º I b
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.055.400,63	2,48%	4.447.163.447,90	0,02%	7º III a
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.197.117,18	5,16%	477.911.395,08	0,46%	7º III a
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	7.608.613,73	17,88%	23.817.015.620,99	0,03%	7º III a
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.173.619,89	9,81%	19.407.990.593,40	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.300.601,79	19,51%	24.574.500.885,36	0,03%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	259.867,65	0,61%	585.869.354,48	0,04%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	3.505.289,34	8,24%	4.711.663.003,27	0,07%	7º III a
BB DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	609.221,18	1,43%	549.416.896,59	0,11%	8º I
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	600.798,78	1,41%	198.156.535,20	0,30%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	404.683,71	0,95%	268.047.208,31	0,15%	8º I

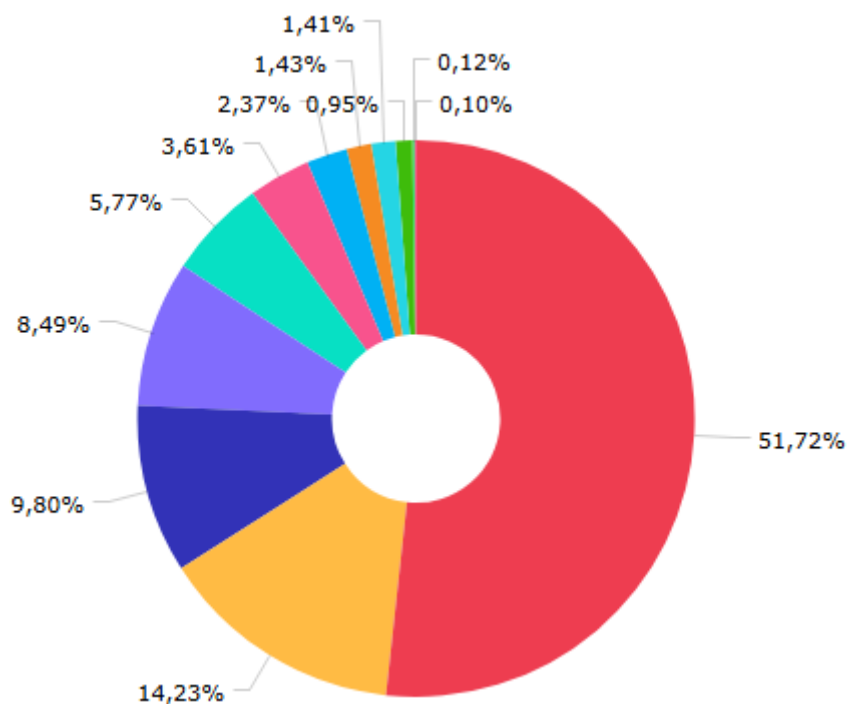


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



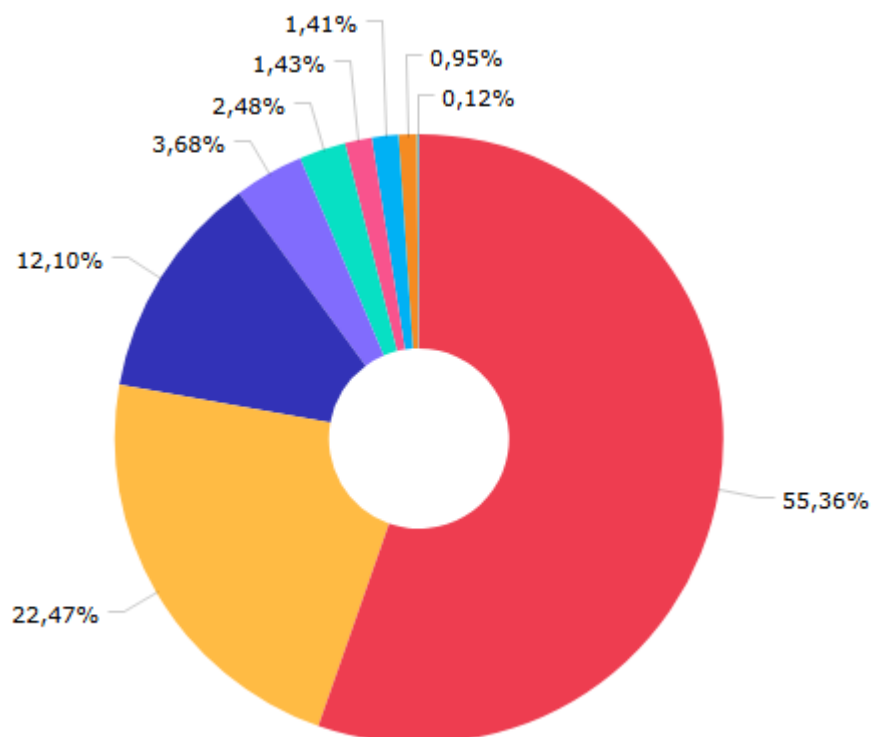
CDI	22.037.695,71
IRF-M 1	6.064.128,22
Selic	4.173.619,89
Não definido	3.618.109,14
IMA-B	2.456.984,83
IPCA	1.537.302,17
IRF-M	1.008.590,10
IDIV	609.221,18
SMLL	600.798,78
Ibovespa	404.683,71
Disponibilidades Financeiras	53.109,37
IMA-B 5+	43.285,74



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



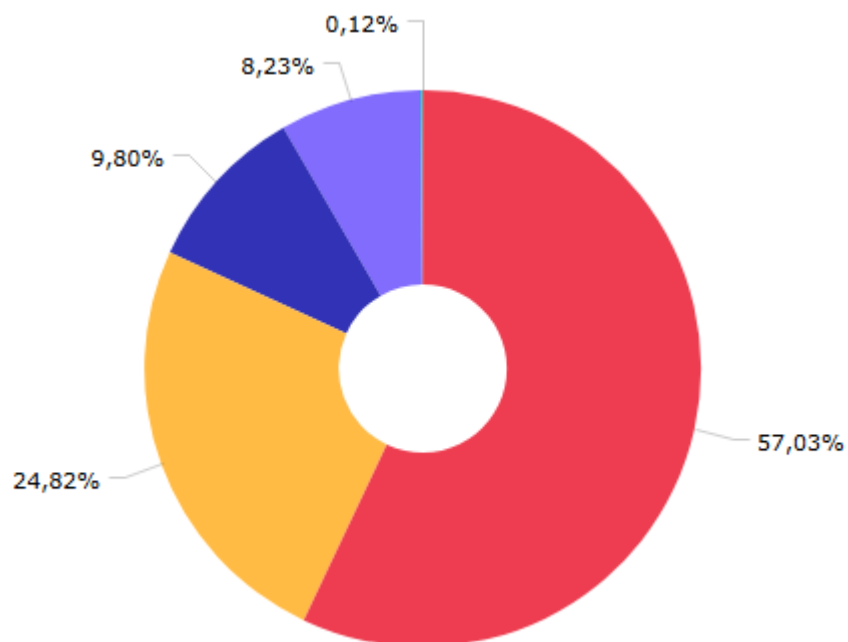
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	23.588.124,75
Renda Fixa Indexados	9.572.988,89
Não classificado	5.155.411,31
Renda Fixa Duração Livre Soberano	1.567.790,22
Renda Fixa Simples	1.055.400,63
Ações Dividendos	609.221,18
Ações Small Caps	600.798,78
Ações Indexados	404.683,71
Disponibilidades Financeiras	53.109,37



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



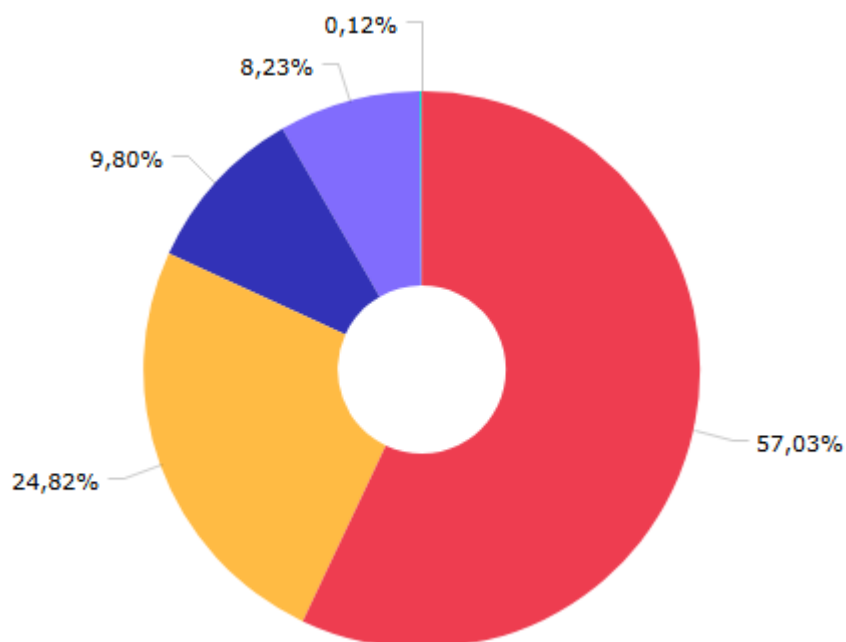
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	24.299.281,13
CAIXA DTVM	10.576.229,11
BANCO BRADESCO S.A.	4.173.619,89
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	3.505.289,34
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	53.109,37



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...	24.299.281,13
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	10.576.229,11
BANCO BRADESCO S.A.	4.173.619,89
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	3.505.289,34
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	53.109,37



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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

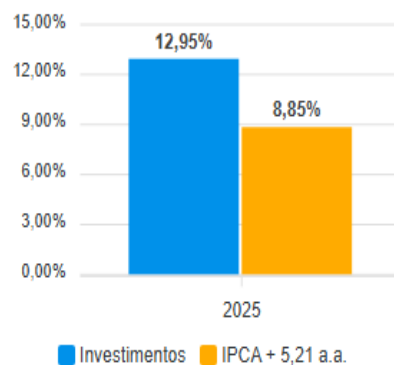
CNPJ: 02.122.662/0001-60

5. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %
Janeiro	37.771.283,23	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%
Maio	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%	0,60%	4,88%
Junho	39.564.502,91	0,00	20.000,00	39.937.020,67	392.517,76	2.478.757,44	0,99% ▲	6,60%	0,64%	5,56%
Julho	39.937.020,67	0,00	0,00	40.253.507,99	316.487,32	2.795.244,76	0,79% ▲	7,44%	0,73%	6,32%
Agosto	40.253.507,99	240.209,52	166.523,35	40.869.279,16	542.085,00	3.337.329,76	1,34% ▲	8,88%	0,31%	6,66%
Setembro	40.869.279,16	3.018.525,52	3.049.839,10	41.325.061,81	487.098,23	3.824.425,99	1,19% ▲	10,18%	0,93%	7,64%
Outubro	41.325.061,81	1.188.659,37	1.050.000,00	41.968.555,72	506.834,54	4.331.260,53	1,22% ▲	11,53%	0,56%	8,24%
Novembro	41.968.555,72	189.504,81	140.000,00	42.554.419,47	536.358,94	4.867.619,47	1,28% ▲	12,95%	0,56%	8,85%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.121.013,55	2,97%	3,30%
2º Trim	1.357.743,89	3,52%	2,18%
1º Sem	2.478.757,44	6,60%	5,56%
3º Trim	1.345.668,55	3,36%	1,98%

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

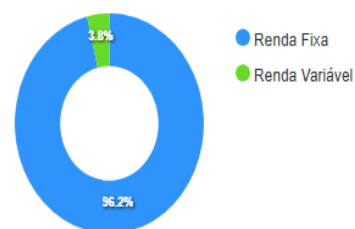
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	32,52% 13.839.205,59	67,48% 28.715.213,88
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	63,68% 27.100.510,21	-3,68% -1.567.858,53
8º I - Fundos de Ações	30,00%	3,79% 1.614.703,67	26,21% 11.151.622,17

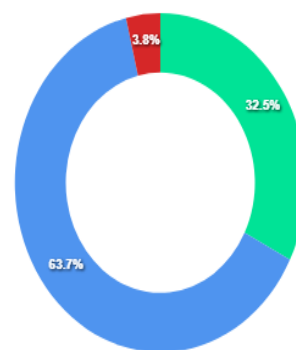
Governança (Pró Gestão)

51 Não possui

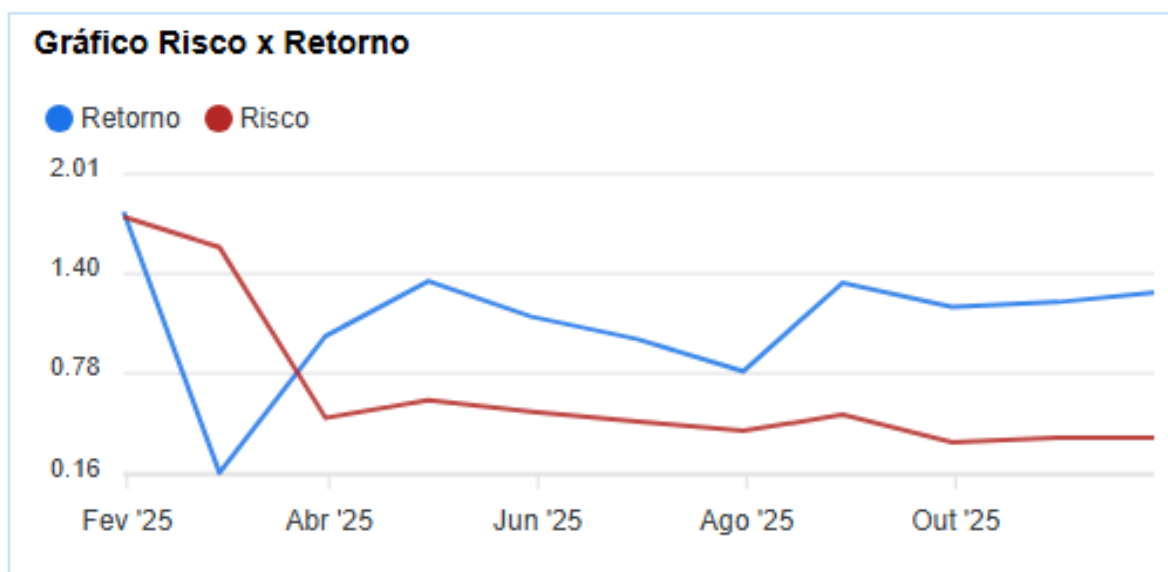
Segmentos



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 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	856.684,20	189.504,81	0,00	1.055.400,63	9.231,62
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.154.053,60	0,00	0,00	2.197.117,18	43.063,58
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.001.050,38	0,00	0,00	6.064.128,22	63.077,84
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	992.212,94	0,00	0,00	1.008.590,10	16.377,16
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	7.528.905,85	0,00	0,00	7.608.613,73	79.707,88
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	3.590.165,67	0,00	0,00	3.618.109,14	27.943,47
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1.522.522,63	0,00	0,00	1.537.302,17	14.779,54
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.130.175,63	0,00	0,00	4.173.619,89	43.444,26
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.551.725,13	0,00	0,00	1.567.790,22	16.065,09
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	42.126,22	0,00	0,00	43.285,74	1.159,52
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.213.558,45	0,00	0,00	8.300.601,79	87.043,34
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	254.820,38	0,00	0,00	259.867,65	5.047,27
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	3.607.397,83	0,00	140.000,00	3.505.289,34	37.891,51
	40.445.378,91	189.504,81	140.000,00	40.939.715,80	444.832,08

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
BB DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	577.416,00	0,00	0,00	609.221,18	31.805,18
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	564.860,09	0,00	0,00	600.798,78	35.938,69
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	380.900,72	0,00	0,00	404.683,71	23.782,99
-	1.523.176,81	0,00	0,00	1.614.703,67	91.526,86

9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: no mês de novembro de 2025 a carteira de investimentos do **IPFM TAIACU** alcançou o valor de R\$ 42.554.419,47 (quarenta e dois milhões, quinhentos e cinquenta e quatro mil, quatrocentos e dezenove reais e quarenta e sete centavos) apresentando assim um acréscimo nominal de 12,66% em relação a carteira no valor R\$ 37.771.263,23 em 31/12/2024. **Rentabilidade da Carteira** no mês de novembro de 2025, a carteira de investimentos apresentou rentabilidade de 1,28%, contra uma meta atuarial no mês (IPCA + 5,21% a.a.) de 0,56%, no ano a rentabilidade da carteira foi de 12,95%, e a meta atuarial (IPCA + 5,21% a.a.) foi de 8,85%. Suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 4.693/2021.



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

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 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 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, o mês de novembro foi amplamente positivo para a carteira. Na renda fixa, os fundos atrelados à inflação se destacaram em função da manutenção do



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

movimento de fechamento da curva de juros. Na renda variável, os ativos vinculados ao Ibovespa sustentaram ganhos consistentes que acabaram impactando a carteira como um todo. Já os investimentos em ativos no exterior não tiveram desempenho adequado.

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 o Resgate no valor de 1.500.000,00 do Fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP 03.737.206/0001-97, e sua aplicação no Fundo CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO 05.164.358/0001-73, Resgatar o valor de R\$ 1.000.000,00 Fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP 13.077.418/0001-49, e sua aplicação no fundo BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO 07.111.384/0001-69.

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

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

Taiacú/SP, 16 de dezembro de 2025.

MARCELO FONSECA LEITE
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

EVA AP. DA CRUZ VISCÔNIO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

SILMARA GONÇALVES LUPPI
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