

**Instituto de Previdência dos Servidores
municipais de Jataúba - PE**

**RELATÓRIO
TRIMESTRAL DE
INVESTIMENTOS**

1º TRIMESTRE - 2025

01 DE ABRIL DE 2025

1. INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto de Previdência quanto a Política anual de Investimentos e a meta atuarial, elaboramos o relatório trimestral dos investimentos, referente ao 1º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPSEJA.

O presente relatório é apresentado como produto da Consultoria de Investimento e procura demonstrar o enquadramento e o resultado alcançado pelas aplicações financeiras durante o 1º trimestre do ano de 2025.

Avaliar os riscos das aplicações financeiras e o comportamento da carteira de investimentos do IPSEJA.

No Brasil, os dados de atividade dos últimos meses de 2024 e, principalmente alguns indicadores antecedentes já indicam moderação da economia. O Banco do Brasil projeta um crescimento do PIB 2024 em 3,5% e 1,8% para 2025 por conta de uma política monetária mais apertada e menor impulso fiscal. No tocante à inflação, o IPCA fechado de 2024 ficou em 4,83%, acima do limite superior da meta do BCB de 4,5%. Avaliamos que a inflação deverá permanecer pressionada na primeira metade do ano, podendo atingir 5,5% no acumulado em 12 meses em abril, mesmo sem considerar reajuste nos preços de combustíveis. Nossa expectativa é de que o IPCA encerre 2025 em 5,1%. Em relação à política monetária, o COPOM cumpriu o guidance de elevar a taxa Selic em 100 pontos para 13,25% e manteve a promessa de mais 100 pontos para o encontro de março. Contudo, o comitê sinalizou a possibilidade de desaceleração mais forte da atividade como um risco baixista para a inflação. Por fim, seguimos projetando mais duas altas de 100 pontos nas próximas reuniões, alcançando o patamar de 15,75% em junho, conforme previsões do mais diversos setores da economia no País.

FONTE: Banco do Brasil

2 - POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - LIMITE DE SEGMENTO – ENQUADRAMENTO

N.º	Segmentos da Resolução CMN n.º 4.963 de 2021	Dispositivo Legal Resolução CMN n.º 4.963 de 2021	Limites da P.A.I			Carteira de Investimentos	
			Mínimo	Estratégia alvo	Máximo	Atualmente %	Atualmente R\$
RENDA FIXA - Art. 7º							
01	TIT. PÚBLICOS TES. NAC. (SELIC)	7º, I, "a"	0%	0%	20%		
02	FI RENDA FIXA 100% TIT. PÚBLICOS	7º, I, "b"	40%	50%	100%	75,13%	R\$ 8.892.912,11
03	FI ÍNDICES RF (ETF) 100% TÍT. PÚBLICOS (NEGOCIADOS EM BOLSA)	7º, I, "c"	0%	0%	10%		
04	OP. COMPROMISSADAS (100% TIT. PÚBLICOS)	7º, II	0%	0%	0%		
05	* FI RENDA FIXA (LIM. 20% EMISSOR/SEM "CP" NO NOME/BAIXO RISCO PAPÉIS PRIV.)	7º, III, "a"	0%	0%	23%	23,03%	R\$ 2.726.047,00
06	FI ÍNDICES RF (ETF) (NEGOCIADOS EM BOLSA)	7º, III, "b"	0%	0%	0%		
07	ATIVOS RF EMISSÃO C/OBRIG. OU COOBRIG. DE INST. FINANC. BANCÁRIAS	7º, IV	0%	20%	10%		
08	FIDC COTA SÊNIOR	7º, V, "a"	0%	0%	0%		
09	FI RF - CRÉDITO PRIVADO	7º, V, "b"	0%	0%	0%		
10	FI DEBÊNT. DE INFRAESTRUTURA	7º, V, "c"	0%	0%	0%		
RENDA VARIÁVEL – Art. 8º							
11	FI EM AÇÕES	8º, I	0%	10%	20%	0,46%	R\$ 54.832,47
12	FI ÍNDICE MERCADO DE RV (ETF) (NEGOCIADOS NA BOLSA)	8º, II	0%	5%	30%		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR – Art 9º							
13	FI E FIC CLASSIF. COMO "RF - DÍVIDA EXTERNA"	9º, I	0%	5%	10%		
14	FUNDO COM SUFIXO " INVEST. EXTERIOR " (VEDADO FIP NO EXTERIOR)	9º, II					
15	FI "AÇÕES BDR NÍVEL I"	9º, III					
INVESTIMENTO ESTRUTURADO – Art 10º							
16	FI ou FIC Multimercado (Aberto)	10, I	0%	0%	10%	1,38%	R\$ 162.944,79
17	* FIP (Fechado)	10, II	0%	0%	5%		
18	COTAS "AÇÕES - MERCADO DE ACESSO"	10, III	0%	0%	5%		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS – Art 11							
19	* FI IMOBILIÁRIO (NEGOCIADOS EM BOLSA)	11	0%	0%	5%		
EMPRÉSTIMO CONSIGNADOS – Art 12							
20	SEM PRÓ GESTÃO	12, I	0%	0%	0%		
21	COM QUALQUER NÍVEL PRÓ GESTÃO	12, II	0%	0%	0%		
22	DESENQUADRADO						
23	CONTA CORRENTE						
24	PATRIMÔNIO TOTAL					100,00%	R\$ 11.836.736,37

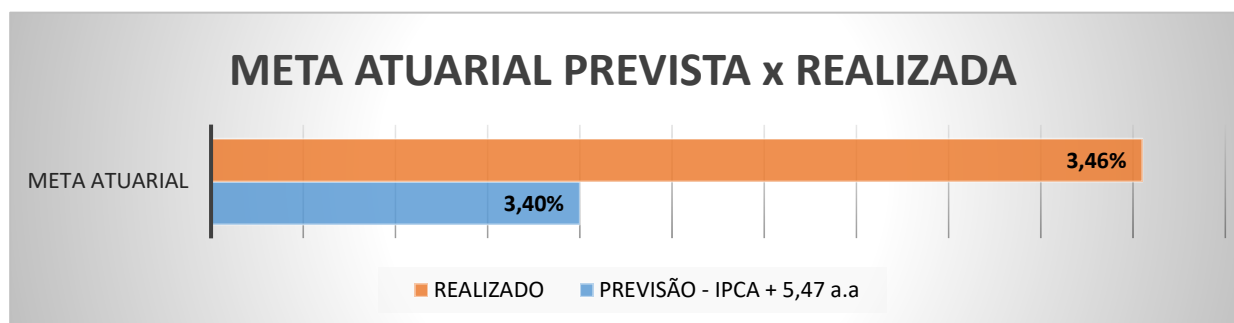
3 – MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – RENTABILIDADE

Base: 31 de março de 2025.

	SALDO INICIAL R\$	Aportes R\$	Resgates R\$	Rentabilidade R\$	Saldo final R\$	Rentabilidade %
Janeiro	R\$ 10.841.545,83	R\$ 188.737,00	R\$ 327.004,44	R\$ 147.246,07	R\$ 10.850.524,46	1,36%
Fevereiro	R\$ 10.850.524,46	R\$ 684.746,52	R\$ 386.510,48	R\$ 87.096,13	R\$ 11.235.856,63	0,78%
Março	R\$ 11.235.856,63	R\$ 834.339,92	R\$ 327.142,48	R\$ 93.682,32	R\$ 11.836.736,39	0,82%

4 – RETORNO E META DE RENTABILIDADE ACUMULADOS NO ANO DE 2025

	SALDO INICIAL R\$	Aportes R\$	Resgates R\$	Rentabilidade R\$	Saldo final R\$	Rentabilidade mês	Retorno acumulado da carteira	Meta mês	Meta realizada acumulada
1 Janeiro	R\$ 10.841.545,83	R\$ 188.737,00	R\$ 327.004,44	R\$ 147.246,07	R\$ 10.841.545,83	1,36%	1,36%	0,62%	2,21%
fevereiro	R\$ 10.850.524,46	R\$ 684.746,52	R\$ 386.510,48	R\$ 87.096,13	R\$ 10.850.524,46	0,78%	2,14%	1,77%	2,65%
março	R\$ 11.235.856,63	R\$ 834.339,92	R\$ 327.142,48	R\$ 93.682,32	R\$ 11.235.856,63	0,82%	2,96%	1,02%	3,46%

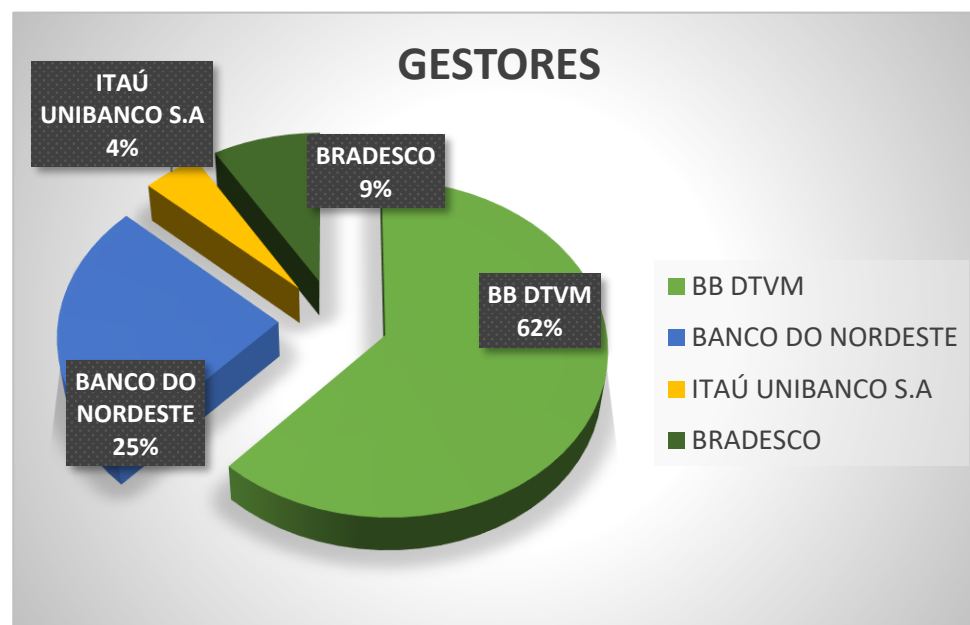


5 – TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL POR FUNDO DE INVESTIMENTOS

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	VaR Value at risk	JAN	FEV	MAR	% ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA FLUXO	0,00%	0,95%	0,90%	0,88%	2,73%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP DE INV	0,23%	1,86%	0,64%	0,52%	3,02%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M	0,47%	2,54%	0,60%	1,36%	4,49%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,04%	1,07%	0,98%	0,94%	2,99%
BNB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,04%	1,05%	0,97%	0,95%	2,97%
BNB FI MULTIMERCADO LP	0,30%	0,98%	0,80%	0,95%	2,74%
BNB IMA-B FI RF	2,29%	1,06%	0,56%	1,92%	3,54%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,20%	1,25%	0,99%	0,97%	3,22%
BNB PLUS FUNDO DE INVESTIMENTO	0,04%	1,04%	0,96%	0,93%	2,93%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	6,18%	4,90%	-2,92%	5,51%	7,49%
BB PREVID RF TP VERT 2025	-0,08%	1,22%	0,81%	0,73%	2,77%
BB PREVID RF TP VERT 2026	-0,23%	1,51%	0,64%	0,21%	2,36%
BB PREVID VERTICE 2027	-0,28%	2,23%	0,61%	0,45%	3,28%
BB PREVID VERT 2028	-0,43%	2,56%	0,58%	0,73%	3,87%
BB PREVID VERTICE 2030	-0,56%	1,22%	0,39%	1,57%	3,18%
BB PREV RF TP VERT 2032	-0,70%	0,75%	0,48%	2,13%	3,36%
BB PREV RF TP VERT 2035	-0,80%	0,79%	0,14%	3,17%	4,10%
ITAÚ SOBERANO RF LP FICFI	0,03%	1,03%	0,98%	0,95%	2,96%
ITAÚ ASSET NTN-B 2025 FI RF LP	MÉDIO	1,21%	0,81%	0,73%	2,75%
BRABESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI	BAIXO	1,52%	0,64%	0,21%	2,37%

6 – ENQUADRAMENTO TOTAL POR GESTORES

GESTOR – BASE MARÇO 2025	VALOR R\$	% DA CARTEIRA
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	R\$ 2.947.867,38	24,90%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	R\$ 7.322.173,27	61,86%
ITAÚ UNIBANCO S.A	R\$ 542.426,29	4,58%
BRADESCO	R\$ 1.024.269,46	8,65%



7 – DOS RISCOS

O conceito de risco pode ser entendido de diversas maneiras, dependendo do investidor que o está avaliando. A percepção do risco é inerente a cada investidor e, como não há investimento sem risco, devemos sempre identificá-los previamente e utilizarmos instrumentos e ações para seu controle.

A carteira de investimentos do IPSEJA apresenta risco de crédito majoritariamente relacionado à capacidade de pagamento da dívida interna pelo Tesouro Nacional, dada a concentração das aplicações em títulos públicos federais, através dos fundos de investimentos.

Quando o IPSEJA promove suas aplicações, além de procurar investir seus recursos, dentro das condições de segurança, solvência, liquidez, rentabilidade e transparência, intuitivamente, também está na busca do melhor investimento que combine: rentabilidade, risco e liquidez.

É de competência do Gestor do IPSEJA e do Comitê de Investimentos, orientar a aplicação dos recursos financeiros e a operacionalização da Política de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social.

Ainda dentro de suas atribuições, deverá:

I - Buscar o cumprimento da legislação e da política de investimentos;

II - Fazer avaliação de conveniência e adequação dos investimentos;

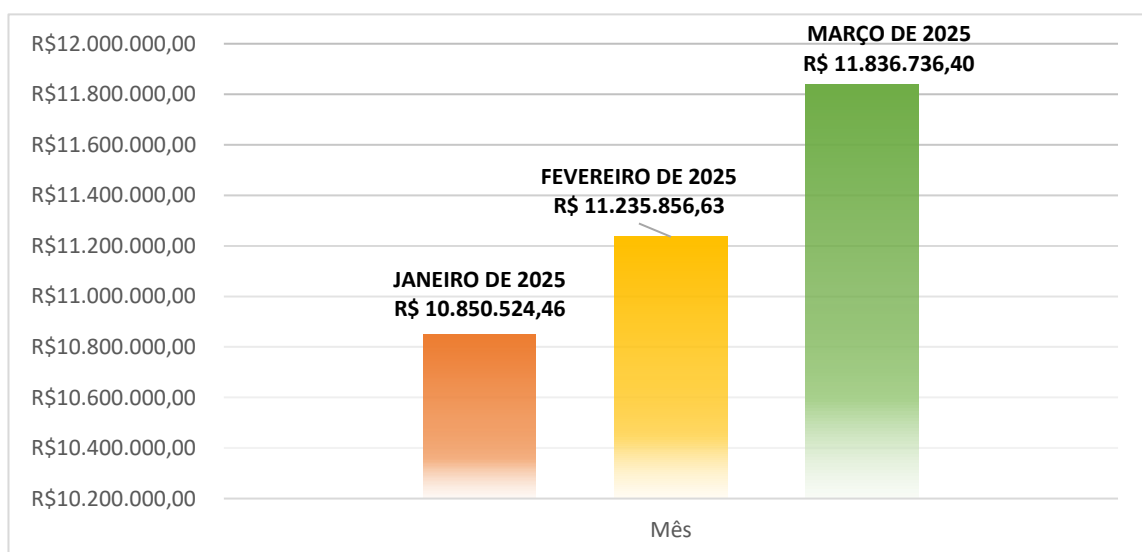
III - Monitorar o grau de risco dos investimentos;

IV - Buscar que a rentabilidade dos recursos estejam de acordo com o nível de risco assumido pela entidade;

V - Buscar a gestão ética e transparente.

Sua atuação será pautada na avaliação das alternativas de investimentos com base nas expectativas quanto ao comportamento das variáveis econômicas e ficará limitada às determinações desta Política.

8 – EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



9 – CONSIDERAÇÕES FINAIS

Os ativos do IPSEJA durante o primeiro trimestre de 2025 tiveram um desempenho levemente acima da meta atuarial projetada para o período, resultado de uma diversificação moderada da carteira. Diante do resultado obtido recomendamos a manutenção do cenário atual dos investimentos do IPSEJA tendo em vista que a meta atuarial prevista para o período apresentado foi atingida.

É o relatório.

Jataúba, em 01 de abril de 2025.



Dário Pereira da Silva
CPA-10 - E0B5-N9R5-R2K9