

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

**RELATÓRIO
TRIMESTRAL DE
INVESTIMENTOS**

2º TRIMESTRE - 2025

01 DE JULHO 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 2º 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 2º trimestre do ano de 2025.

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

O COPOM elevou a taxa SELIC de 14,75% para 15,00% (o cenário esperado era de manutenção da taxa) e anunciou uma pausa no ciclo de aperto monetário para examinar os impactos acumulados do ajuste já realizado. Ao mesmo tempo mencionou no comunicado que o contexto atual exige uma política monetária em patamar significativamente contracionista por período bastante prolongado. Passamos a projetar estabilidade da SELIC em 15% até, ao menos, o 2º trimestre de 2026 quando deverá iniciar um ciclo de cortes. Com base nos dados realizados até a presente data, o IPSEJA deverá realizar uma revisão da política de investimentos e analisar se há necessidade de ajustes ou manutenção do que foi aprovado para o exercício de 2025.

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%	87,38%	R\$ 10.669.027,41
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%	9,27%	R\$ 1.112.842,10
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%	0,50%	R\$ 60.339,47
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%	1,40%	R\$ 167.961,79
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					1,64%	R\$ 200.000,00
24	PATRIMÔNIO TOTAL					100,00%	R\$ 12.210.170,77

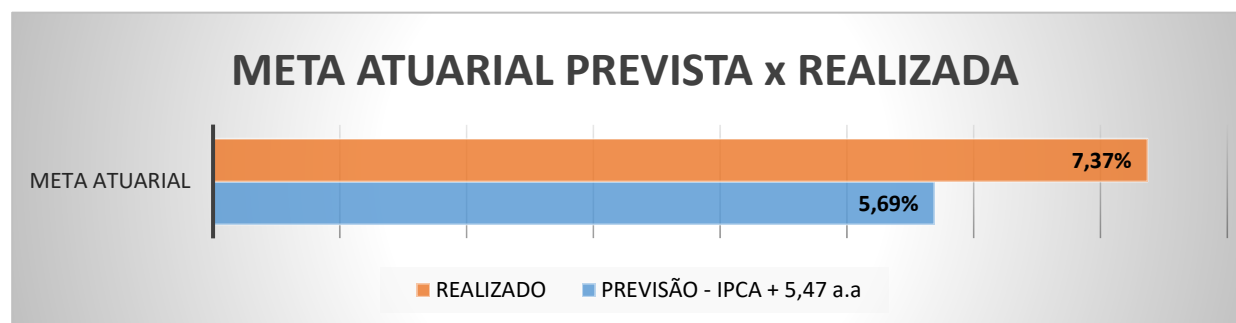
3 – MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – RENTABILIDADE

Base: 30 de junho de 2025.

	SALDO INICIAL R\$	Aportes R\$	Resgates R\$	Rentabilidade R\$	Saldo final R\$	Rentabilidade %
Abril	R\$ 11.836.736,39	R\$ 465.334,57	R\$ 446.698,77	R\$ 154.404,84	R\$ 12.009.777,03	1,29%
Mai	R\$ 12.009.777,03	R\$ 3.008.432,00	R\$ 2.843.690,42	R\$ 113.994,11	R\$ 12.288.512,72	0,92%
Junho	R\$ 12.288.512,72	R\$ 126.360,92	R\$ 504.806,99	R\$ 100.104,09	R\$ 12.210.170,74	0,81%

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									
Abril	R\$ 11.836.736,39	R\$ 465.334,57	R\$ 446.698,77	R\$ 154.404,84	R\$ 12.009.777,03	1,29%	4,25%	0,89%	4,92%
Mai	R\$ 12.009.777,03	R\$ 3.008.432,00	R\$ 2.843.690,42	R\$ 113.994,11	R\$ 12.288.512,72	0,92%	5,17%	0,72%	6,03%
Junho	R\$ 12.288.512,72	R\$ 126.360,92	R\$ 504.806,99	R\$ 100.104,09	R\$ 12.210.170,74	0,81%	5,98%	0,70%	7,37%

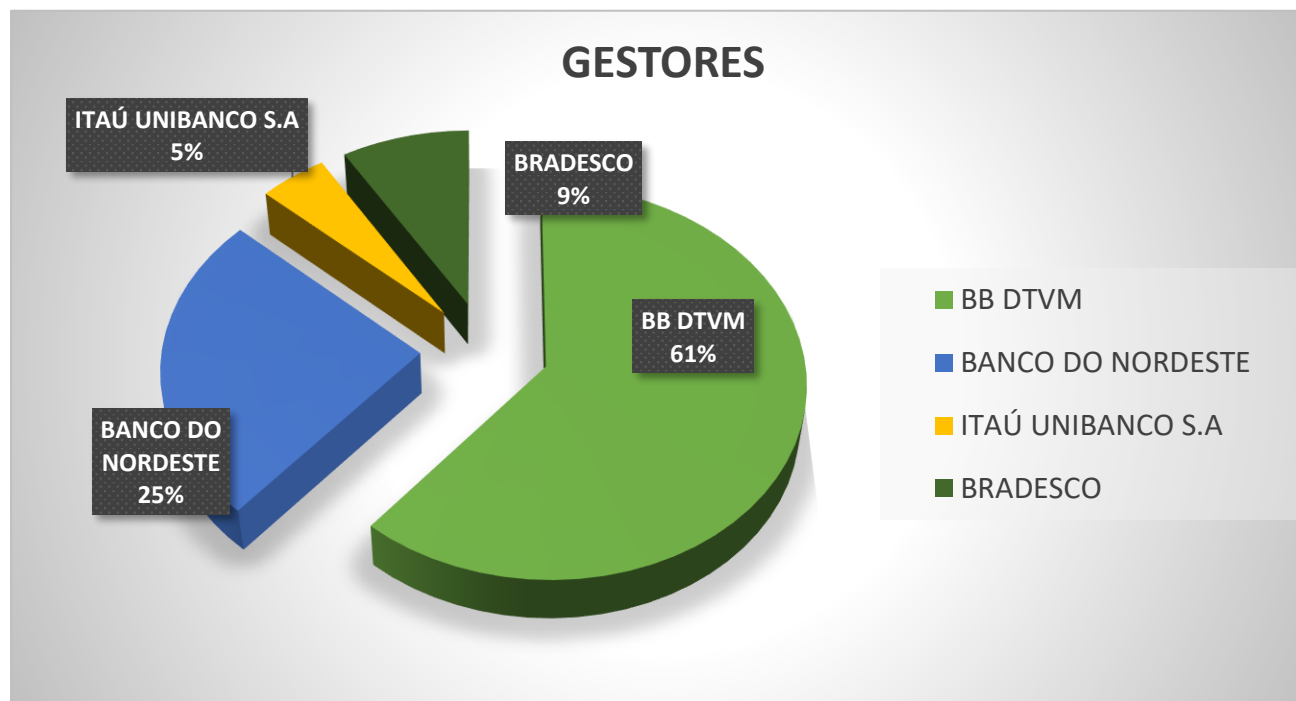


5 – TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL POR FUNDO DE INVESTIMENTOS

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	VaR Value at risk	ABR	MAI	JUN	% ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA FLUXO	0,00%	0,96%	1,06%	1,02%	5,77%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP DE INV	-0,27%	1,74%	0,64%	0,43%	5,84%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M	0,52%	2,97%	0,97%	1,77%	10,20%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,05%	1,03%	1,14%	1,09%	6,25%
BNB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,05%	1,02%	1,13%	1,08%	6,20%
BNB FI MULTIMERCADO LP	0,30%	1,07%	1,05%	0,93%	5,78%
BNB IMA-B FI RF	2,42%	1,94%	1,79%	1,24%	8,52%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,19%	1,19%	1,07%	1,05%	6,52%
BNB PLUS FUNDO DE INVESTIMENTO	0,05%	1,01%	1,12%	1,07%	6,12%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	6,76%	4,73%	3,26%	1,75%	17,24%
BB PREVID RF TP VERT 2025	0,00%	1,04%	1,15%	1,08%	6,04%
BB PREVID RF TP VERT 2026	-0,23%	1,35%	0,79%	0,41%	4,92%
BB PREVID VERTICE 2027	-0,23%	1,71%	0,43%	0,14%	5,56%
BB PREVID VERT 2028	-0,39%	2,55%	0,41%	0,46%	7,29%
BB PREVID VERTICE 2030	-0,46%	2,89%	0,75%	0,79%	7,61%
BB PREV RF TP VERT 2032	-0,59%	2,92%	1,18%	1,00%	8,45%
BB PREV RF TP VERT 2035	-0,79%	2,04%	2,28%	1,39%	9,81%
ITAÚ SOBERANO RF LP FICFI	0,01%	1,04%	1,13%	1,09%	6,22%
ITAÚ ASSET NTN-B 2025 FI RF LP	MÉDIO	1,03%	-2,21%	-	1,57%
BRANCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI	BAIXO	1,35%	0,79%	0,41%	4,92%
BB VERTICE 2027 II FIF RL	-0,23%	-	0,44%	0,15%	0,59%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RF FIF	MÉDIO	-	-2,56%	0,14%	-2,42%

6 – ENQUADRAMENTO TOTAL POR GESTORES

GESTOR – BASE JUNHO 2025	VALOR R\$	% DA CARTEIRA
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	R\$ 3.052.160,77	25,41%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	R\$ 7.350.731,28	61,20%
ITAÚ UNIBANCO S.A	R\$ 556.606,63	4,63%
BRADESCO	R\$ 1.050.672,06	8,75%



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;

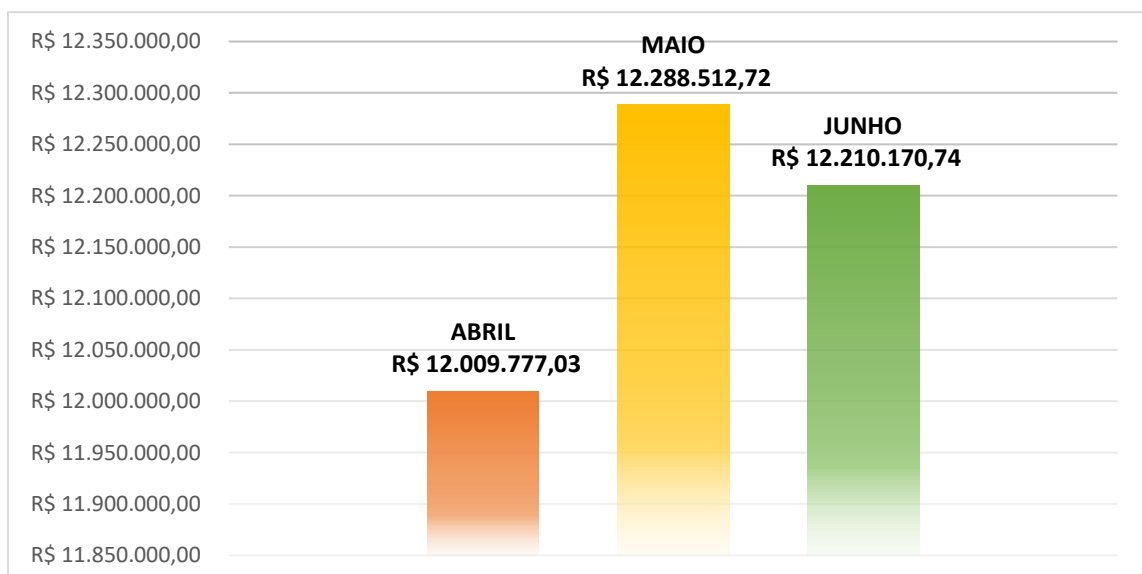
III - Monitorar o grau de risco dos investimentos;

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 segundo 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.

Jatáuba, em 01 de julho de 2025.



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