

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

**RELATÓRIO
TRIMESTRAL DE
INVESTIMENTOS**

3º TRIMESTRE - 2025

01 DE OUTUBRO 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 3º 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 3º trimestre do ano de 2025.

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

No Brasil, a boa nova foi (finalmente) os sinais de melhora dos índices inflacionários, tanto no IPCA de setembro como no IPCA-15 de outubro, sobretudo na variação dos núcleos (média ao redor de +0,18%), serviços subjacentes (média em torno de + 0,15%) e índice de difusão (média de 51%). Apesar de a inflação cheia acumulada de 12 meses (por volta 5,0%) ainda incomodar, indícios de desaceleração de variação dos preços na ponta começam a ser percebidos. Das máximas alcançadas no ano no Boletim FOCUS, todas as previsões de IPCA recuaram - de 5,65% para 4,56% a.a para 2025, de 4,50% para 4,20% a.a para 2026, de 4,0% para 3,82% a.a para 2027 e 3,82% para 3,54% a.a para 2028). Nada a ser comemorado (afinal, todas as projeções estão ainda bem acima da meta de 3,0% a.a) mas, pelo menos, é um começo de caminho que pode ser visto com bons olhos pelo COPOM.

1 - FONTE META ASSET

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\$
RENTA 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%	83,13%	R\$ 11.156.536,58
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%	15,12%	R\$ 2.029.403,62
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%		
RENTA VARIÁVEL – Art. 8º							
11	FI EM AÇÕES	8º, I	0%	10%	20%	0,46%	R\$ 61.910,17
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%	1,29%	R\$ 172.917,22
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					0,00%	
24	PATRIMÔNIO TOTAL					100,00%	R\$ 13.420.767,59

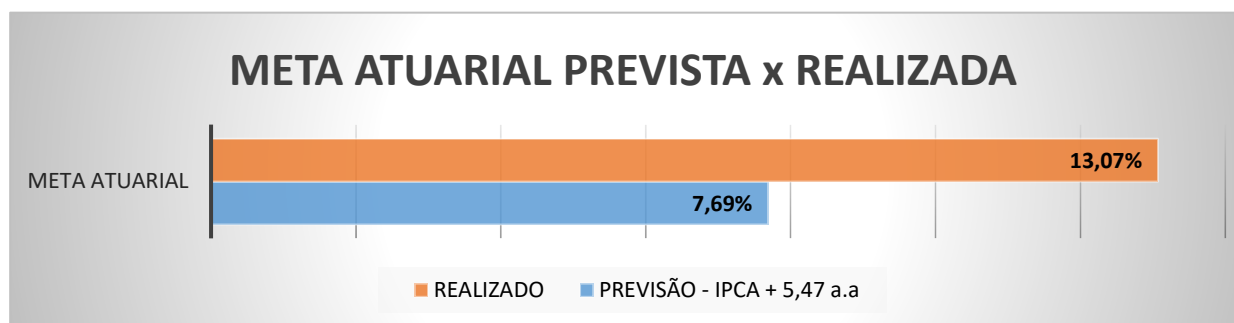
3 – MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – RENTABILIDADE

Base: 30 de setembro de 2025.

	SALDO INICIAL R\$	Aportes R\$	Resgates R\$	Rentabilidade R\$	Saldo final R\$	Rentabilidade %
Julho	R\$ 12.010.170,77	R\$ 1.230.562,61	R\$ 402.695,65	R\$ 116.893,37	R\$ 12.947.931,07	0,92%
Agosto	R\$ 12.947.931,07	R\$ 468.962,95	R\$ 407.534,60	R\$ 150.055,23	R\$ 13.166.414,66	1,14%
Setembro	R\$ 13.166.414,66	R\$ 559.988,32	R\$ 442.723,07	R\$ 137.044,29	R\$ 13.420.724,19	1,04%

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									
Julho	R\$ 12.010.170,77	R\$ 1.230.562,61	R\$ 402.695,65	R\$ 116.893,37	R\$ 12.947.931,07	0,92%	6,29%	0,72%	8,66%
Agosto	R\$ 12.947.931,07	R\$ 468.962,95	R\$ 407.534,60	R\$ 150.055,23	R\$ 13.166.414,66	1,14%	8,04%	0,35%	11,92%
Setembro	R\$ 13.166.414,66	R\$ 559.988,32	R\$ 442.723,07	R\$ 137.044,29	R\$ 13.420.724,19	1,04%	9,08%	0,94%	13,07%



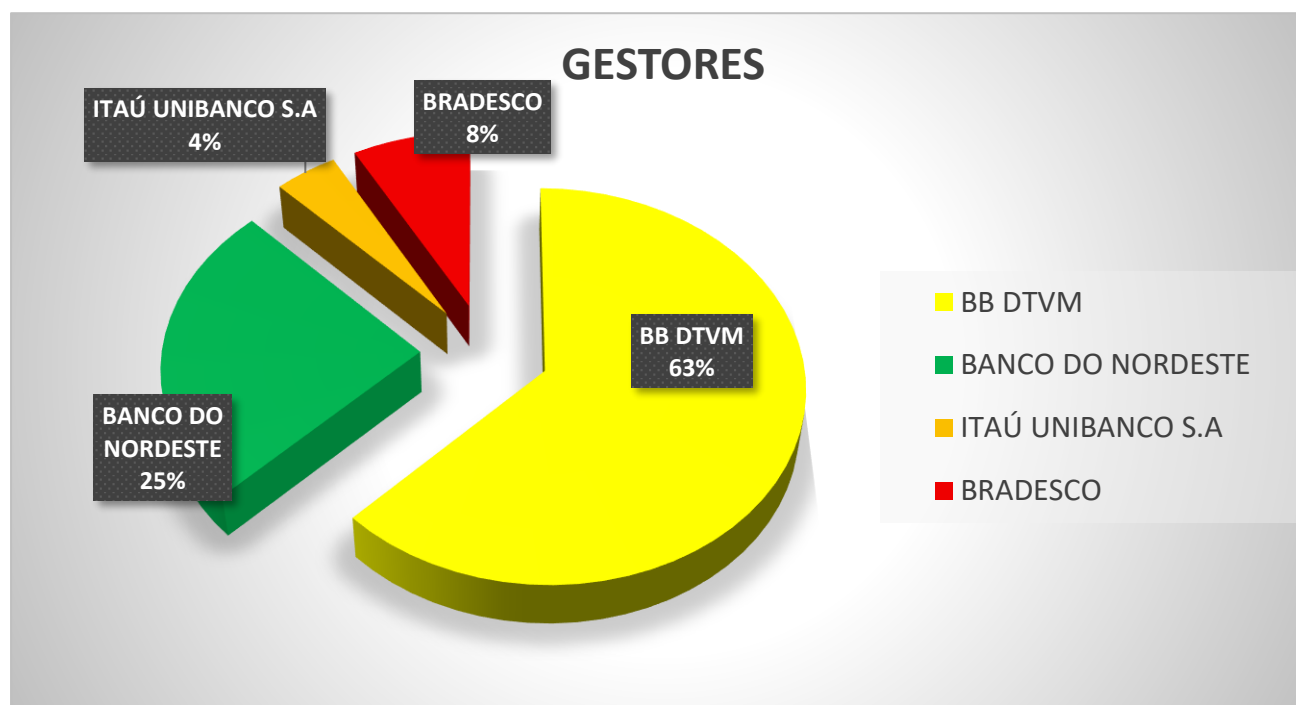
5 – TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL POR FUNDO DE INVESTIMENTOS

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	VaR Value at risk ¹	JUL	AGO	SET	% ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA FLUXO	0,00%	1,19%	1,08%	1,13%	9,17%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP DE INV	-0,25%	0,28%	1,17%	0,64%	7,93%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M	-0,28%	0,26%	1,66%	1,21%	13,33%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,05%	1,27%	1,15%	1,21%	9,88%
BNB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,06%	1,27%	1,14%	1,20%	9,82%
BNB FI MULTIMERCADO LP	0,26%	0,82%	1,07%	1,04%	8,71%
BNB IMA-B FI RF	2,34%	-0,65%	0,85%	0,53%	9,25%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,18%	1,21%	1,21%	1,18%	10,13%
BNB PLUS FUNDO DE INVESTIMENTO	0,05%	1,26%	1,13%	1,19%	9,70%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	6,84%	-3,54%	4,12%	2,16%	19,98%
BB PREVID RF TP VERT 2025	0,00%	1,26%	1,15%	1,21%	9,66%
BB PREVID RF TP VERT 2026	-0,21%	0,91%	1,08%	1,06%	7,97%
BB PREVID VERTICE 2027	-0,20%	0,90%	1,07%	0,71%	8,24%
BB PREVID VERT 2028	-0,27%	-0,06%	1,43%	0,44%	9,10%
BB PREVID VERTICE 2030	-0,36%	-0,73%	1,17%	0,38%	8,43%
BB PREV RF TP VERT 2032	-0,44%	-1,30%	1,21%	0,35%	8,71%
BB PREV RF TP VERT 2035	-0,55%	-1,40%	0,57%	0,30%	9,28%
ITAÚ SOBERANO RF LP FICFI	BAIXO	1,27%	1,15%	1,21%	9,85%
BRABESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI	BAIXO	0,91%	1,06%	0,86%	7,98%
BB VERTICE 2027 II FIF RL	-0,20%	0,91%	1,08%	0,72%	3,30%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RF FIF	MÉDIO	0,90%	1,07%	0,71%	0,26%

1-média do período

6 – ENQUADRAMENTO TOTAL POR GESTORES

GESTOR – BASE SETEMBRO 2025	VALOR R\$	% DA CARTEIRA
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	R\$ 3.361.967,41	25,05%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	R\$ 8.400.650,66	62,59%
ITAÚ UNIBANCO S.A	R\$ 579.009,60	4,28%
BRADESCO	R\$ 1.083.096,63	8,07%



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;

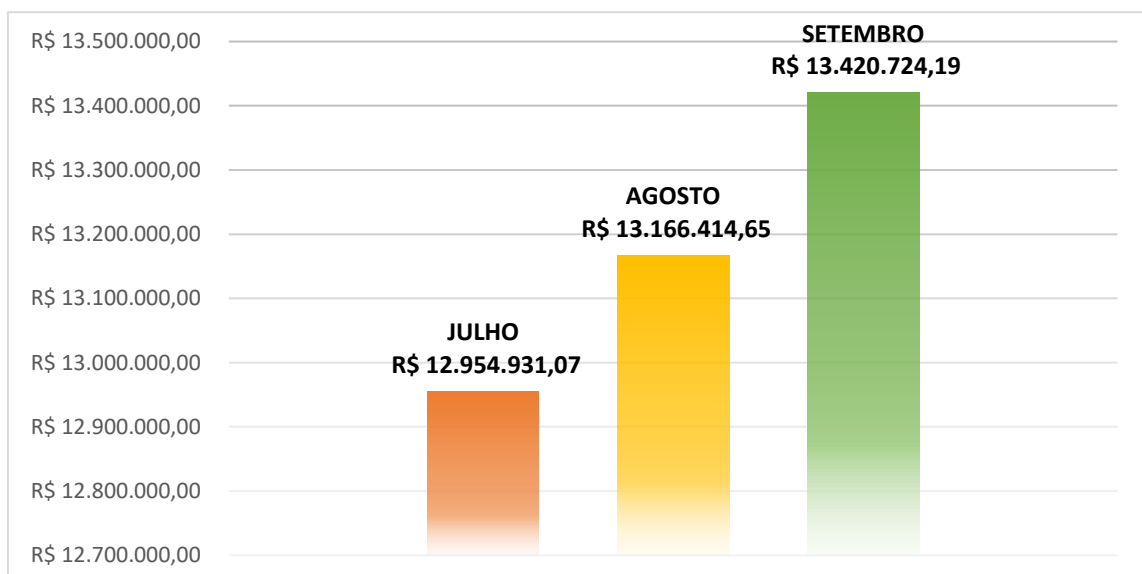
III - Monitorar o grau de risco dos investimentos;

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 terceiro trimestre de 2025 tiveram um desempenho considerável 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 com uma leve modificação.

Recomendamos a aplicação de 0,50% do patrimônio total do IPSEJA em renda variável, tendo em vista que a meta atuarial prevista para o período apresentado foi atingida, sugerimos um pouco mais de exposição em busca de uma rentabilidade mais expressiva.

É o relatório.

Jataúba, em 01 de outubro de 2025.



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