

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

**RELATÓRIO
TRIMESTRAL DE
INVESTIMENTOS**

4º TRIMESTRE - 2025

31 DE DEZEMBRO 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 4º 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 4º trimestre do ano de 2025.

Avaliar os riscos das aplicações financeiras e o comportamento da carteira de investimentos do IPSEJA. Este relatório vem atender o **Art. 136º da Portaria MTP 1.467/2022**, que exige no mínimo a elaboração de relatórios trimestrais, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

Em 2025, o mercado de investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) no Brasil apresentou forte concentração em títulos públicos federais, consolidando esses ativos como principal instrumento de segurança, liquidez e aderência às normas regulatórias. O ano foi marcado por taxas de juros ainda elevadas, o que aumentou a atratividade dos títulos do Tesouro. Alguns papéis chegaram a apresentar rentabilidade superior a 14% no primeiro semestre, superando diversos outros investimentos, como ações e fundos imobiliários.

Esse cenário beneficiou diretamente os RPPS, pois grande parte de suas carteiras é composta por títulos indexados à inflação (NTN-B / IPCA+) e títulos pós-fixados à Selic, que capturam bem o ambiente de juros altos.

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%	79,53%	R\$ 11.495.783,23
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%	18,77%	R\$ 2.713.230,40
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\$ 66.536,19
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%	1,24%	R\$ 178.740,49
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\$ 14.454.290,31

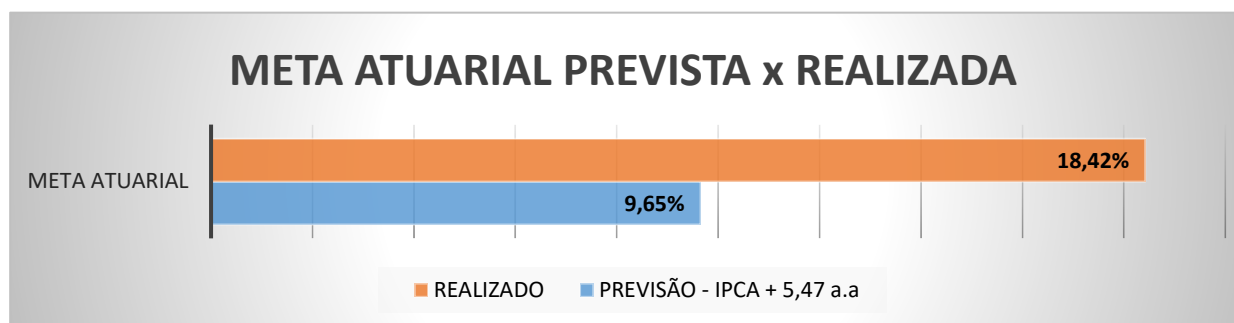
3 – MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – RENTABILIDADE

Base: 30 de dezembro de 2025.

	SALDO INICIAL R\$	Aportes R\$	Resgates R\$	Rentabilidade R\$	Saldo final R\$	Rentabilidade %
Outubro	R\$ 13.420.724,19	R\$ 527.043,70	R\$ 398.603,60	R\$ 156.652,23	R\$ 13.705.816,52	1,16%
Novembro	R\$ 13.705.816,52	R\$ 454.887,47	R\$ 427.965,45	R\$ 138.526,63	R\$ 13.871.274,18	0,99%
Dezembro	R\$ 13.871.274,18	R\$ 1.150.416,09	R\$ 719.197,75	R\$ 151.786,19	R\$ 14.454.290,31	1,08%

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

1	SALDO INICIAL R\$	Aportes R\$	Resgates R\$	Rentabilidade R\$	Saldo final R\$	Rentabilidade mês	Retorno acumulado da carteira	Meta mês	Meta realizada acumulada
Outubro	R\$ 13.420.724,19	R\$ 527.043,70	R\$ 398.603,60	R\$ 156.652,23	R\$ 13.705.816,52	1,16%	10,24%	0,55%	15,20%
Novembro	R\$ 13.705.816,52	R\$ 454.887,47	R\$ 427.965,45	R\$ 138.526,63	R\$ 13.871.274,18	0,99%	11,23%	0,64%	16,76%
Dezembro	R\$ 13.871.274,18	R\$ 1.150.416,09	R\$ 719.197,75	R\$ 151.786,19	R\$ 14.454.290,31	1,08%	12,31%	0,79%	18,14%



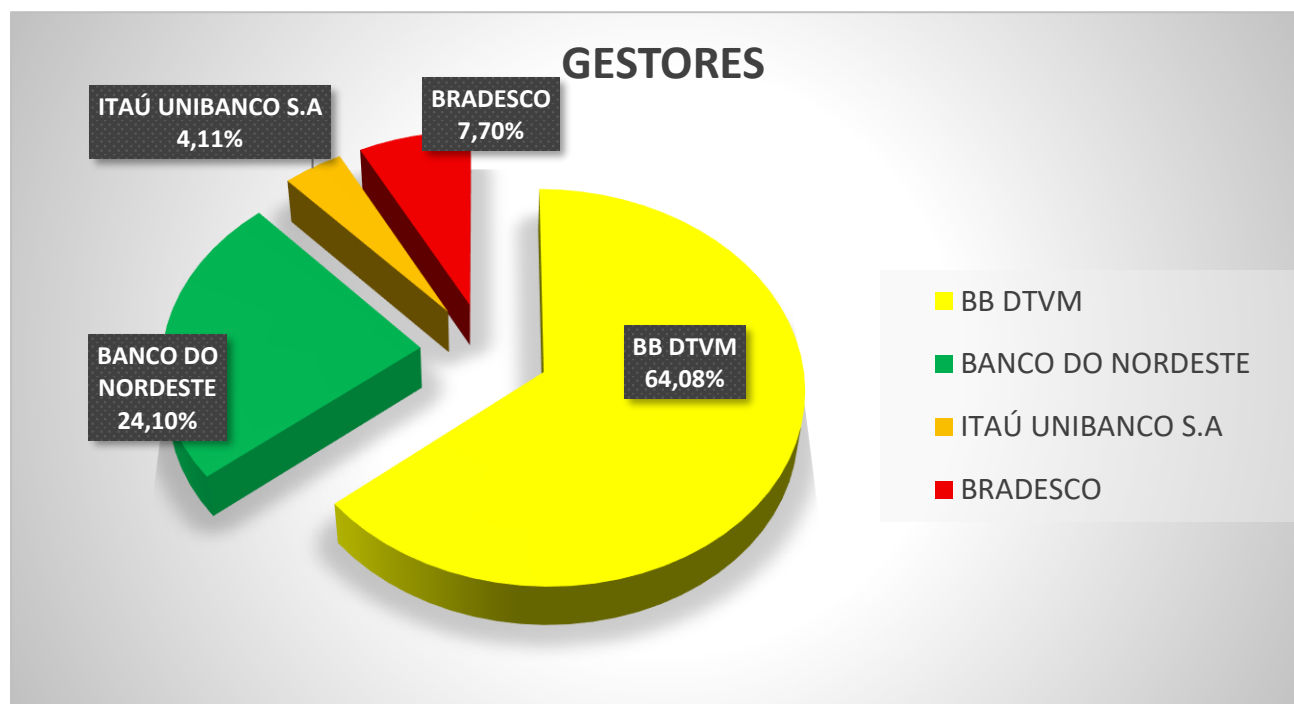
5 – TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL POR FUNDO DE INVESTIMENTOS

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	VaR Value at risk ¹	OUT	NOV	DEZ	% ACUMULADO ANUAL
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA FLUXO	0,00%	1,18%	0,98%	1,13%	12,46%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP DE INV	-0,16%	1,01%	1,06%	0,93%	10,93%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M	-0,22%	1,34%	1,65%	0,28%	16,61%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,04%	1,27%	1,05%	1,21%	13,41%
BNB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,04%	1,27%	1,06%	1,20%	13,35%
BNB FI MULTIMERCADO LP	0,23%	1,09%	1,12%	1,12%	12,04%
BNB IMA-B FI RF	2,14%	1,08%	2,02%	0,30%	12,65%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,15%	1,27%	1,06%	1,14%	13,59%
BNB PLUS FUNDO DE INVESTIMENTO	0,04%	1,26%	1,04%	1,19%	13,19%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	6,65%	0,03%	6,18%	1,18%	27,38%
BB PREVID RF TP VERT 2025	0,00%	1,26%	1,04%	1,20%	13,16%
BB PREVID RF TP VERT 2026	-0,13%	1,00%	0,78%	0,97%	10,72%
BB PREVID VERTICE 2027	-0,13%	1,10%	0,92%	1,08%	11,34%
BB PREVID VERT 2028	-0,21%	1,05%	0,97%	1,06%	12,17%
BB PREVID VERTICE 2030	-0,28%	0,97%	1,54%	0,68%	11,63%
BB PREV RF TP VERT 2032	-0,38%	1,07%	1,95%	0,25%	11,98%
BB PREV RF TP VERT 2035	-0,40%	1,16%	2,47%	0,36%	13,27%
ITAÚ SOBERANO RF LP FICFI	BAIXO	1,27%	1,04%	1,21%	13,37%
BRABESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI	BAIXO	0,99%	0,78%	0,97%	10,72%
BB VERTICE 2027 II FIF RL	-0,38%	1,11%	0,93%	1,09%	6,43%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RF FIF	MÉDIO	1,10%	-2,07%	1,08%	0,37%

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\$ 3.483.512,09	24,10%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	R\$ 9.262.654,13	64,09%
ITAÚ UNIBANCO S.A	R\$ 594.540,12	4,11%
BRADESCO	R\$ 1.113.572,38	7,70%



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;

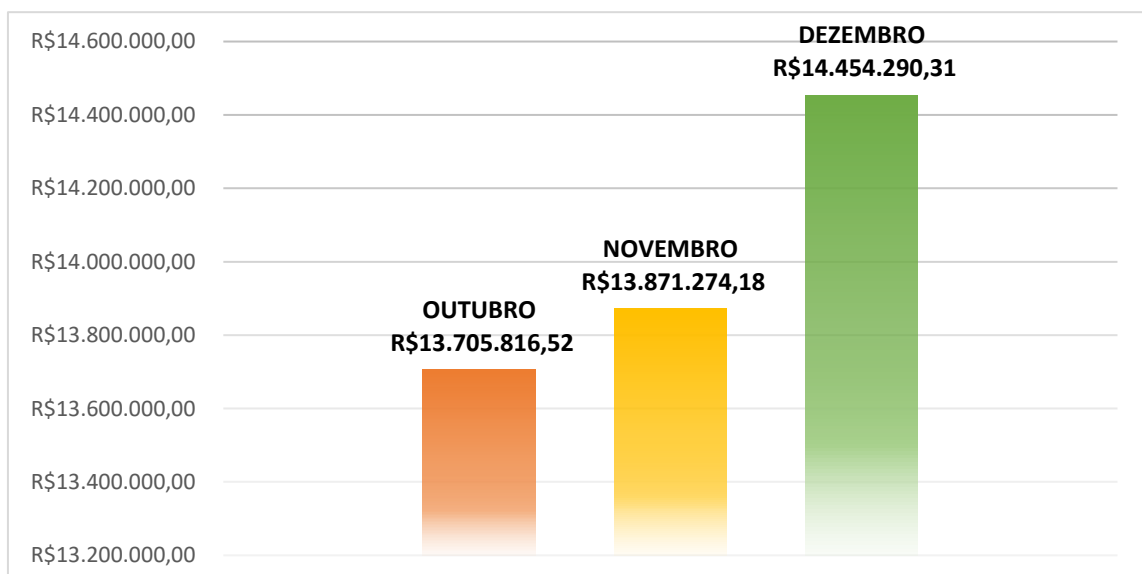
III - Monitorar o grau de risco dos investimentos;

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 quarto trimestre de 2025 repetiu um desempenho considerável acima da meta atuarial projetada para o período, como visto no trimestre anterior ao ora apresentado, resultado de uma diversificação moderada da carteira. Diante do resultado obtido recomendamos a manutenção do cenário atual dos investimentos.

A carteira do IPSEJA bateu sua meta atuarial prevista para o exercício financeiro apresentado, diante do que se apresenta, sugerimos a manutenção dos atuais investimentos.

É o relatório.

Jataúba, em 30 de dezembro de 2025.



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