

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
DOM ELISEU - PA / IPSEMDE

RELATÓRIO SEMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS

2º SEMESTRE
2025

16 de janeiro de 2026

(63)3602-1493 / (63)3602-2504 - economico@selfassessoria.com.br

Av. Castelo Branco - 1555 2º Andar, Centro - Cep: 77600-000 - Paraíso do Tocantins-TO

SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações do Relatório Mensal de Investimentos de 2025 do IPSEMDE.

Índice Inflacionário: IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

Taxa de Juros (anual): 4,93% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,40%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 4,93% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 9,43%

Data Focal: 31/12/2025

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,17%	0,41%	-0,35%	1,20%	1,70%	1,19%	1,42%	1,26%	1,85%	1,54%	0,98%	1,10%
TAXA DE JUROS	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	0,26%	-0,11%	0,48%	0,09%	0,18%	0,33%
META ATUARIAL	0,56%	1,71%	0,96%	0,83%	0,66%	0,64%	0,66%	0,29%	0,88%	0,49%	0,58%	0,73%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,17%	1,59%	1,23%	2,44%	4,19%	5,43%	6,93%	8,28%	10,28%	11,97%	13,07%	14,31%
TAXA DE JUROS	0,40%	0,81%	1,21%	1,62%	2,03%	2,44%	2,85%	3,26%	3,68%	4,09%	4,51%	4,93%
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%	2,04%	2,48%	2,75%	2,99%	3,26%	3,15%	3,64%	3,73%	3,92%	4,26%
META ATUARIAL	0,56%	2,28%	3,27%	4,13%	4,82%	5,49%	6,19%	6,50%	7,44%	7,96%	8,59%	9,39%
CDI	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%	7,79%	9,04%	10,37%	11,78%	12,95%	14,33%

SUMÁRIO (ÍNDICE)

1 – INTRODUÇÃO	4
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	5
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	7
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	10
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	14
5.1 - Melhor Desempenho Semestral dos Investimentos	16
5.2 - Pior Desempenho Semestral dos Investimentos	17
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	18
7 – CONCLUSÃO	19
7.1 - Rentabilidade da Carteira Semestral	19
7.2 - Meta Atuarial	20
7.3 - Perfil de Risco do Investidor	21
7.4 - Avaliação de Desempenho no 2º Semestre	22

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Semestral dos investimentos, referente ao 2º SEMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPSEMDE.

Este relatório vem atender o **Art. 129 da Portaria MTP 1.467/2022**, que deverá emitir Relatórios, no mínimo, **Semestralmente**, que contemplem:

Art. 129. *Deverão ser emitidos relatórios, no mínimo, semestralmente, que contemplem:*

I - as conclusões dos exames efetuados, inclusive sobre a aderência da gestão dos recursos do RPPS às normas em vigor e à política de investimentos;

II - as recomendações a respeito de eventuais deficiências, com estabelecimento de cronograma para seu saneamento, quando for o caso; e

III - análise de manifestação dos responsáveis pelas correspondentes áreas, a respeito das deficiências encontradas em verificações anteriores, bem como análise das medidas efetivamente adotadas para saná-las.

Parágrafo único. *As conclusões, recomendações, análises e manifestações deverão ser levadas em tempo hábil ao conhecimento dos órgãos ou instâncias com atribuições para determinar as providências necessárias.*

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - IPSEMDE

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	5.901.967,24	380.000,00	(430.000,00)	-	86.207,90	(17.660,83)	68.547,07	5.920.514,31
2	FEVEREIRO	5.920.514,31	1.250.000,00	(1.000.284,87)	-	43.336,99	(18.932,30)	24.404,69	6.194.634,13
3	MARÇO	6.194.634,13	1.203.510,00	(1.070.000,00)	-	44.984,98	(67.427,47)	(22.442,49)	6.305.701,64
4	ABRIL	6.305.701,64	950.000,00	(1.230.810,32)	-	78.508,57	(6.200,91)	72.307,66	6.097.198,98
5	MAIO	6.097.198,98	1.000.000,00	(1.060.000,00)	-	102.884,56	-	102.884,56	6.140.083,54
6	JUNHO	6.140.083,54	970.000,00	(1.215.000,00)	-	70.905,72	(576,47)	70.329,25	5.965.412,79
7	JULHO	5.965.412,79	950.000,00	(1.270.000,00)	-	80.706,83	(418,42)	80.288,41	5.725.701,20
8	AGOSTO	5.725.701,20	1.090.000,00	(1.250.000,00)	-	74.565,37	(4.419,10)	70.146,27	5.635.847,47
9	SETEMBRO	5.635.847,47	4.820.000,00	(1.300.000,00)	-	104.242,93	-	104.242,93	9.260.090,40
10	OUTUBRO	9.260.090,40	970.000,00	(1.325.000,00)	-	136.730,66	-	136.730,66	9.041.821,06
11	NOVEMBRO	9.041.821,06	950.000,00	(1.330.000,00)	-	97.117,32	(12.432,48)	84.684,84	8.746.505,90
12	DEZEMBRO	8.746.505,90	1.150.000,00	(1.810.000,00)	-	88.719,37	(146,93)	88.572,44	8.175.078,34
13	ANO	5.901.967,24	15.683.510,00	(14.291.095,19)	-	1.008.911,20	(128.214,91)	880.696,29	8.175.078,34

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - LIMITE DE SEGMENTO - IPSEMDE

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	70,3%	100,0%	81,6%	6.788.149,97	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	14,0%	40,0%	4,2%	347.921,20	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					85,8%	7.136.071,17	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	7,8%	18,0%	6,8%	564.556,86	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º (30%)				6,8%	564.556,86	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10 (15%)				0,0%	-	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11 (5%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	8,0%	10,0%	5,7%	474.450,31	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º (10%)				5,7%	474.450,31	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12 (5%)				0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				1,7%	142.473,71	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	8.317.552,05	6

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	CDI	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ ADM	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ GESTOR	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
CNPJ CUSTODIANTE	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
AUDITORIA	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
CNPJ AUDITORIA	57.755.217/0001-29	61.562.112/0001-20	57.755.217/0001-29	57.755.217/0001-29
DATA DE CONSTITUIÇÃO	12/04/2011	16/11/2009	20/04/2011	17/12/1999
DATA DE INÍCIO	20/04/2011	02/12/2009	20/04/2011	01/04/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a 0,30% a.a.	0,10% a 0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE ENTRADA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

7

Continuação.....

2

INFORMAÇÕES	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM
CNPJ	35.292.588/0001-89	07.442.078/0001-05	36.178.569/0001-99	22.632.237/0001-28
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Indexados	Ações Livre	Ações Livre
ÍNDICE	CDI	IMA - B	S&P 500	BDR
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ ADM	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ GESTOR	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
CNPJ CUSTODIANTE	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
AUDITORIA	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
CNPJ AUDITORIA	61.562.112/0001-20	57.755.217/0001-29	57.755.217/0001-29	61.562.112/0001-20
DATA DE CONSTITUIÇÃO	02/03/2020	17/06/2005	22/04/2020	27/11/2015
DATA DE INÍCIO	03/03/2020	23/06/2005	04/05/2020	21/12/2015
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,20% a.a.	1,00% a.a.	1,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	10% do S&P 500	Não Possui
TAXA DE ENTRADA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	4 - Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

Continuação.....

3

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM	
CNPJ	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	10.577.519/0001-90	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B 5	IRF - M 1+	
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	
CNPJ ADM	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.	CAIXA DTVM S.A.	CAIXA DTVM S.A.	
CNPJ GESTOR	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40	
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	
CNPJ CUSTODIANTE	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	
AUDITORIA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	
CNPJ AUDITORIA	49.928.567/0001-11	49.928.567/0001-11	49.928.567/0001-11	
DATA DE CONSTITUIÇÃO	03/03/2009	30/07/2009	05/12/2008	
DATA DE INÍCIO	18/05/2010	01/07/2010	11/05/2012	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	
TAXA DE ENTRADA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	
TAXA DE SAÍDA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	
PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	1 - Muito Baixo	
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM						
AGÊNCIA	4525			CONTA	575267772-2	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
1						
JULHO	301.539,84	475.000,00	-	6.523,71	783.063,55	2,163%
AGOSTO	783.063,55	405.000,00	- 625.000,00	11.109,55	574.173,10	1,973%
SETEMBRO	574.173,10	380.000,00	- 500.000,00	6.662,19	460.835,29	1,467%
OUTUBRO	460.835,29	-	-	5.854,35	466.689,64	1,270%
NOVEMBRO	466.689,64	-	-	4.954,29	471.643,93	1,062%
DEZEMBRO	471.643,93	-	-	5.368,69	477.012,62	1,138%

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM						
AGÊNCIA	4525			CONTA	575267772-2	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
2						
JULHO	278.402,28	-	-	773,89	279.176,17	0,278%
AGOSTO	279.176,17	-	-	3.252,30	282.428,47	1,165%
SETEMBRO	282.428,47	-	- 200.000,00	1.811,37	84.239,84	2,198%
OUTUBRO	84.239,84	-	-	850,57	85.090,41	1,010%
NOVEMBRO	85.090,41	-	-	900,96	85.991,37	1,059%
DEZEMBRO	85.991,37	-	-	800,59	86.791,96	0,931%

CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM						
AGÊNCIA	4525			CONTA	575267772-2	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
3						
JULHO	161.366,98	-	-	418,42	160.948,56	-0,259%
AGOSTO	160.948,56	-	-	3.063,94	164.012,50	1,904%
SETEMBRO	164.012,50	-	-	2.062,15	166.074,65	1,257%
OUTUBRO	166.074,65	-	-	2.304,27	168.378,92	1,387%
NOVEMBRO	168.378,92	-	-	3.235,34	171.614,26	1,921%
DEZEMBRO	171.614,26	-	-	146,93	171.467,33	-0,086%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM						
AGÊNCIA	4409-1			CONTA	15200-5	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
4						
JULHO	1.758.644,77	-	-	4.927,22	1.763.571,99	0,280%
AGOSTO	1.763.571,99	-	-	20.622,85	1.784.194,84	1,169%
SETEMBRO	1.784.194,84	600.000,00	-	14.196,34	2.398.391,18	0,796%
OUTUBRO	2.398.391,18	-	-	24.144,55	2.422.535,73	1,007%
NOVEMBRO	2.422.535,73	-	-	25.573,64	2.448.109,37	1,056%
DEZEMBRO	2.448.109,37	-	-	22.861,83	2.470.971,20	0,934%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM						
AGÊNCIA	4409-1			CONTA	15200-5	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
5						
JULHO	329.275,13	-	-	1.935,41	331.210,54	0,588%
AGOSTO	331.210,54	-	-	3.943,72	335.154,26	1,191%
SETEMBRO	335.154,26	830.000,00	-	5.622,63	1.170.776,89	1,678%
OUTUBRO	1.170.776,89	-	-	12.122,96	1.182.899,85	1,035%
NOVEMBRO	1.182.899,85	-	-	11.527,19	1.194.427,04	0,974%
DEZEMBRO	1.194.427,04	-	-	12.313,86	1.206.740,90	1,031%

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM						
AGÊNCIA	4409-1			CONTA	15200-5	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
6						
JULHO	707.639,18	-	635.000,00	8.809,30	81.448,48	12,127%
AGOSTO	81.448,48	685.000,00	-	3.563,21	770.011,69	4,375%
SETEMBRO	770.011,69	800.000,00	600.000,00	15.934,39	985.946,08	2,069%
OUTUBRO	985.946,08	-	-	12.568,91	998.514,99	1,275%
NOVEMBRO	998.514,99	-	665.000,00	10.196,70	343.711,69	3,057%
DEZEMBRO	343.711,69	-	-	4.209,51	347.921,20	1,225%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM						
AGÊNCIA	4409-1			CONTA	15200-5	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
7						
JULHO	560.612,69	-	-	7.040,57	567.653,26	1,256%
AGOSTO	567.653,26	-	-	6.028,02	573.681,28	1,062%
SETEMBRO	573.681,28	-	-	6.632,63	580.313,91	1,156%
OUTUBRO	580.313,91	-	-	7.069,27	587.383,18	1,218%
NOVEMBRO	587.383,18	-	-	6.096,96	593.480,14	1,038%
DEZEMBRO	593.480,14	-	-	7.177,48	600.657,62	1,209%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM						
AGÊNCIA	4409-1			CONTA	15200-5	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
8						
JULHO	958.181,58	475.000,00	- 635.000,00	14.097,93	812.279,51	1,766%
AGOSTO	812.279,51	-	- 625.000,00	9.559,33	196.838,84	5,104%
SETEMBRO	196.838,84	1.710.000,00	-	14.177,33	1.921.016,17	7,203%
OUTUBRO	1.921.016,17	970.000,00	- 1.325.000,00	29.307,54	1.595.323,71	1,871%
NOVEMBRO	1.595.323,71	-	- 665.000,00	16.447,31	946.771,02	1,768%
DEZEMBRO	946.771,02	1.150.000,00	- 1.810.000,00	9.470,05	296.241,07	3,302%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM						
AGÊNCIA	4409-1			CONTA	15200-5	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
9						
JULHO	-	-	-	-	-	-
AGOSTO	-	-	-	-	-	-
SETEMBRO	-	500.000,00	-	3.313,40	503.313,40	-
OUTUBRO	503.313,40	-	-	5.136,18	508.449,58	1,020%
NOVEMBRO	508.449,58	950.000,00	-	15.458,97	1.473.908,55	3,040%
DEZEMBRO	1.473.908,55	-	-	4.358,72	1.478.267,27	0,296%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

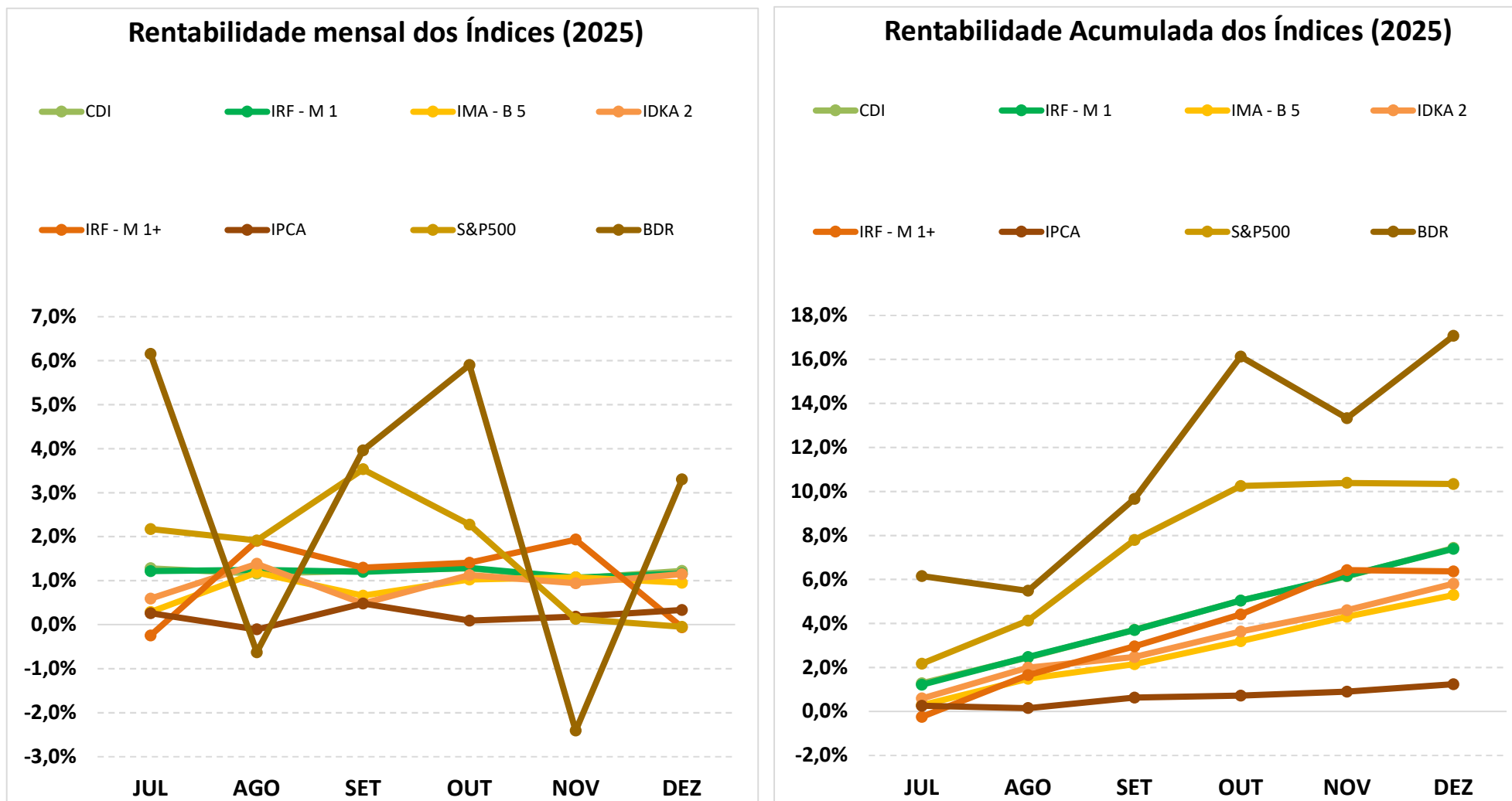
BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM						
AGÊNCIA	4409-1			CONTA	15200-5	
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	417.823,30	-	-	23.469,70	441.293,00	5,617%
AGOSTO	441.293,00	-	-	4.419,10	436.873,90	-1,001%
SETEMBRO	436.873,90	-	-	13.216,95	450.090,85	3,025%
OUTUBRO	450.090,85	-	-	22.832,35	472.923,20	5,073%
NOVEMBRO	472.923,20	-	-	12.432,48	460.490,72	-2,629%
DEZEMBRO	460.490,72	-	-	13.959,59	474.450,31	3,031%

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM						
AGÊNCIA	4409-1			CONTA	15200-5	
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	491.927,04	-	-	13.129,10	505.056,14	2,669%
AGOSTO	505.056,14	-	-	13.422,45	518.478,59	2,658%
SETEMBRO	518.478,59	-	-	20.613,55	539.092,14	3,976%
OUTUBRO	539.092,14	-	-	14.539,71	553.631,85	2,697%
NOVEMBRO	553.631,85	-	-	2.725,96	556.357,81	0,492%
DEZEMBRO	556.357,81	-	-	8.199,05	564.556,86	1,474%

5-TABELA DE RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Nº	CNPJ	INVESTIMENTOS	SEGMENTO	RENTABILIDADE MENSAL						ACUMULADO
				JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	
1	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,29%	1,15%	1,24%	1,27%	1,06%	1,22%	7,46%
2	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,19%	1,21%	1,17%	1,26%	1,05%	1,13%	7,22%
3	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	0,59%	1,19%	0,65%	1,04%	0,97%	1,03%	5,60%
4	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	Renda Fixa	0,28%	1,17%	0,64%	1,01%	1,06%	0,93%	5,20%
5	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	Renda Fixa	1,26%	1,06%	1,16%	1,22%	1,04%	1,21%	7,15%
6	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	-0,78%	0,83%	0,52%	1,02%	2,00%	0,30%	3,94%
7	36.178.569/0001-99	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM	Renda Variável	2,67%	2,66%	3,98%	2,70%	0,49%	1,47%	14,77%
8	22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM	Investimento no Exterior	5,62%	-1,00%	3,03%	5,07%	-2,63%	3,03%	13,56%
9	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	Renda Fixa	1,21%	1,22%	1,17%	1,27%	1,06%	1,14%	7,28%
10	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	Renda Fixa	0,28%	1,17%	0,64%	1,01%	1,06%	0,93%	5,19%
1		CDI		1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	7,43%
2		IRF - M 1		1,21%	1,24%	1,20%	1,29%	1,07%	1,16%	7,39%
3		IMA - B 5		0,29%	1,18%	0,66%	1,03%	1,08%	0,95%	5,29%
4		IDKA 2		0,59%	1,38%	0,48%	1,13%	0,94%	1,15%	5,80%
5		IRF - M 1+		-0,25%	1,90%	1,29%	1,41%	1,93%	-0,06%	6,36%
6		IPCA		0,26%	-0,11%	0,48%	0,09%	0,18%	0,33%	1,24%
7		S&P500		2,17%	1,91%	3,53%	2,27%	0,13%	-0,05%	10,33%
8		BDR		6,15%	-0,63%	3,96%	5,90%	-2,41%	3,30%	17,07%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

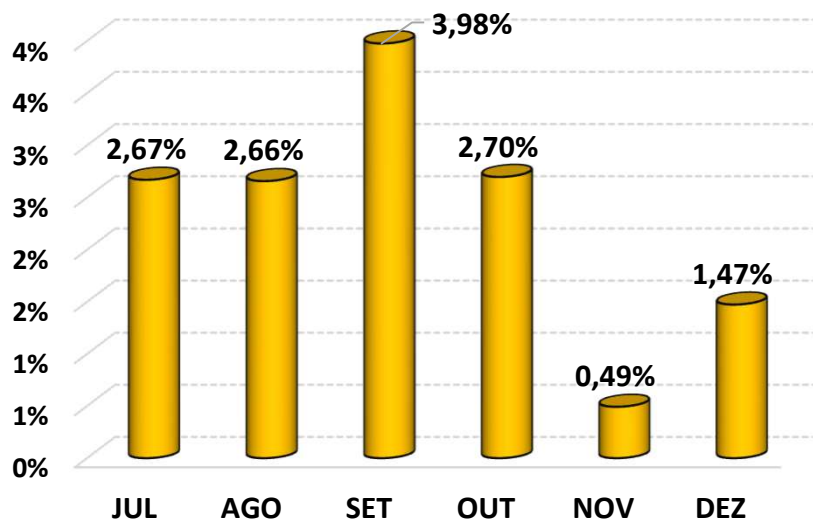
FUNDO DE INVESTIMENTO	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM
CNPJ	36.178.569/0001-99
SEGMENTO	Renda Variável

COMPORTAMENTO MENSAL

JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2,67%	2,66%	3,98%	2,70%	0,49%	1,47%

Comportamento MENSAL no Semestre

■ BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM

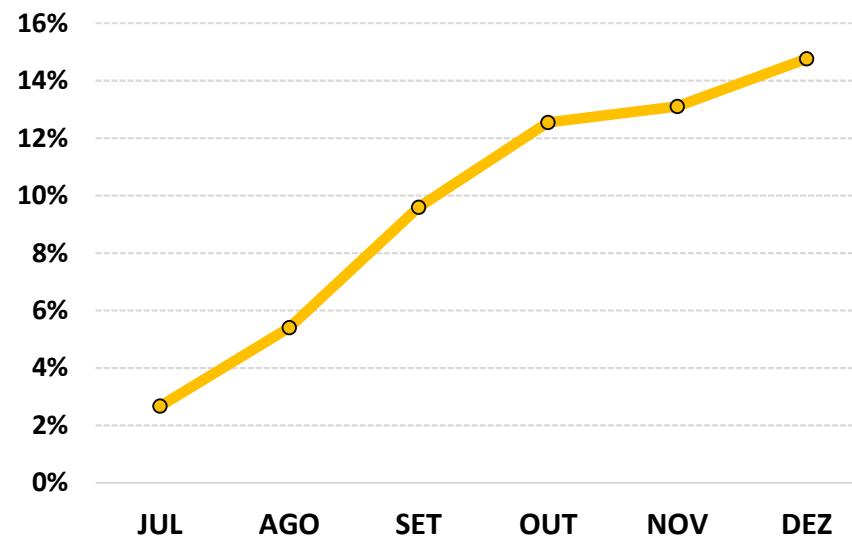


COMPORTAMENTO ACUMULADO

JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2,67%	5,40%	9,59%	12,54%	13,10%	14,77%

Comportamento ACUMULADO no Semestre

● BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM



5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

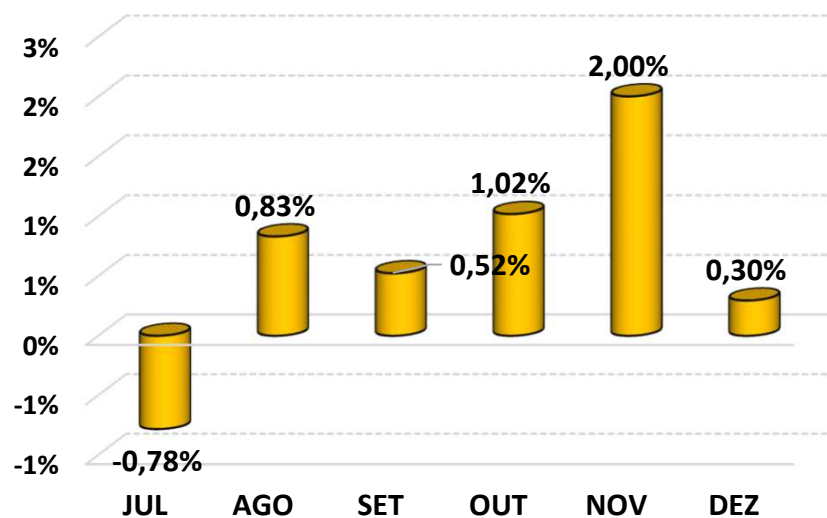
FUNDO DE INVESTIMENTO	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM
CNPJ	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa

COMPORTAMENTO MENSAL

JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
-0,78%	0,83%	0,52%	1,02%	2,00%	0,30%

Comportamento MENSAL no Semestre

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM

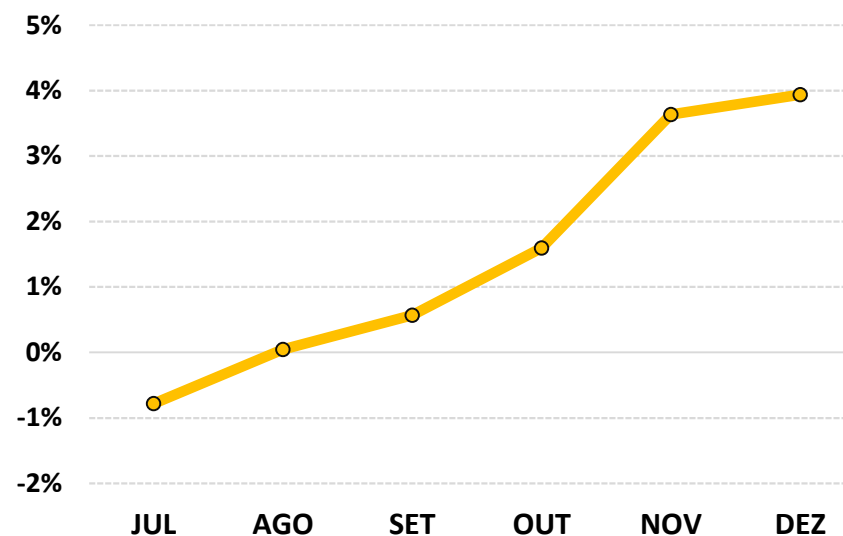


COMPORTAMENTO ACUMULADO

JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
-0,78%	0,04%	0,57%	1,60%	3,63%	3,94%

Comportamento ACUMULADO no Semestre

● BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º SEMESTRE - 2025

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	1,42%	1,26%	1,85%	1,54%	0,98%	1,10%
CDI	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%
IBOVESPA	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%	1,29%
META ATUARIAL	0,66%	0,29%	0,88%	0,49%	0,58%	0,73%

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO SEMESTRE	1,42%	2,70%	4,60%	6,21%	7,24%	8,42%
CDI	1,28%	2,45%	3,70%	5,03%	6,14%	7,43%
IBOVESPA	-4,17%	1,85%	5,31%	7,69%	14,55%	16,03%
META ATUARIAL	0,66%	0,96%	1,85%	2,35%	2,94%	3,70%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO IPSEMDE: R\$ 564.665,55

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE: R\$ 268.051,39

GANHO SOBRE A META ATUARIAL: R\$ 296.614,16

7-CONCLUSÃO

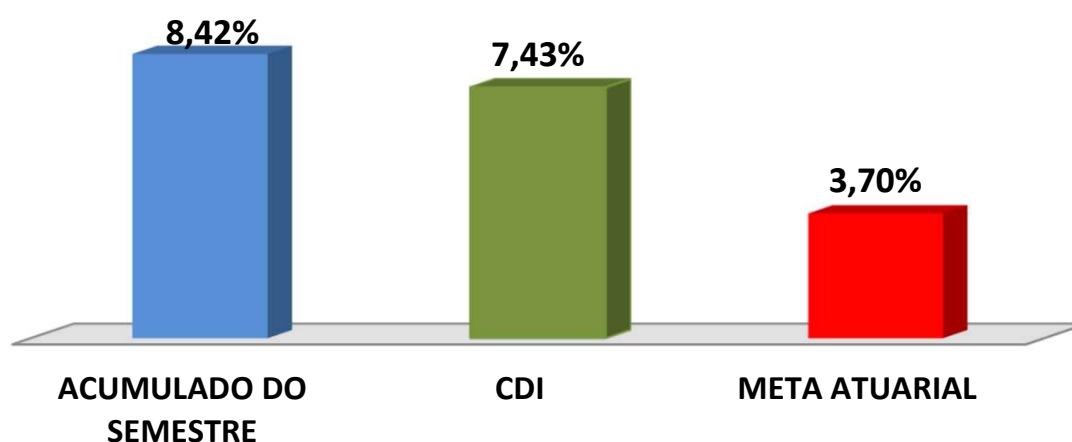
Atendendo o Art. 129, I, da Portaria MTP 1.467/2022, detalhado na página 4 deste relatório, segue uma análise do desempenho da Carteira de Investimento do IPSEMDE, no 2º Semestre/2025, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2025.

7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

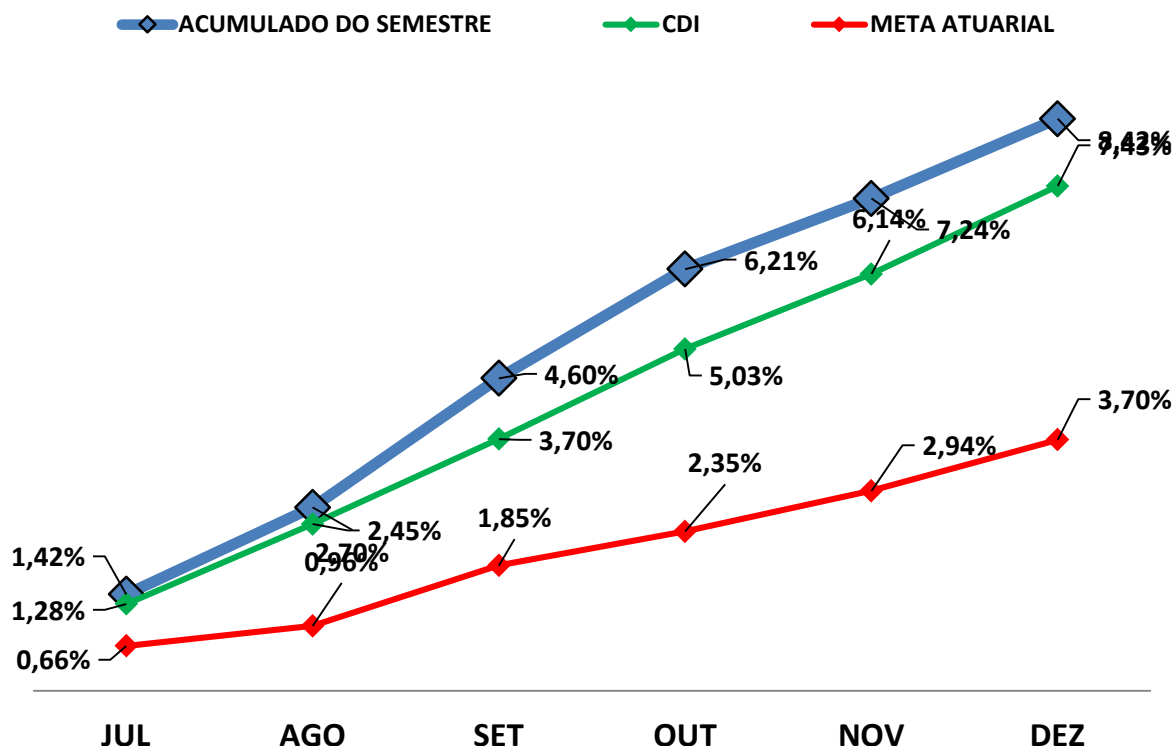
A Carteira de Investimentos do IPSEMDE, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 8,42% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no semestre de 7,43% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 113,31% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade Acumulada no Semestre



Rentabilidade Acumulada no Semestre

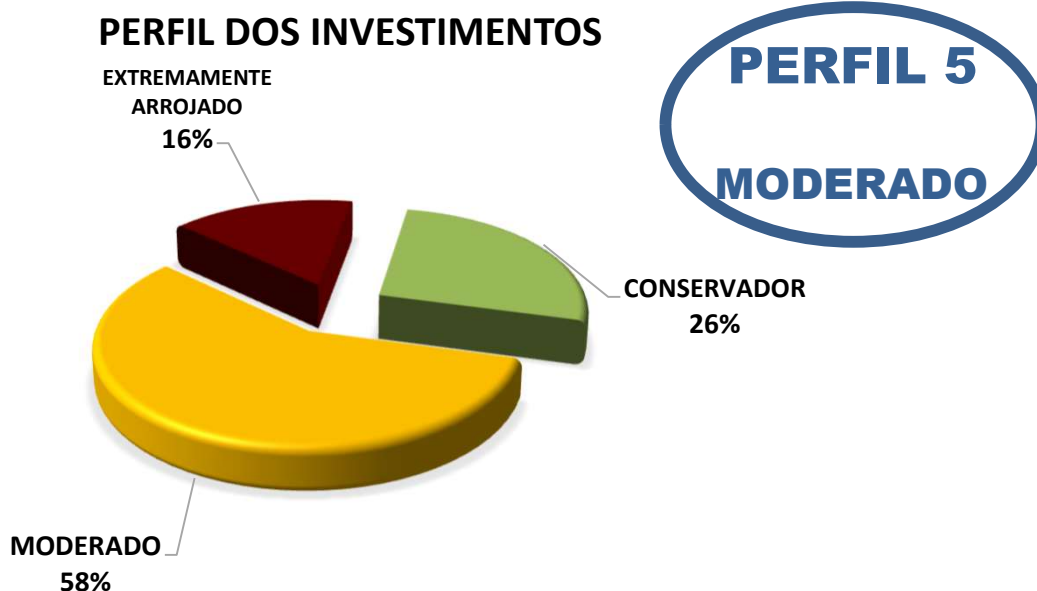


7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no semestre do IPSEMDE é de 8,42% a.a., a Meta

Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,70%, representando sobre a Meta Atuarial.

7.3-PERFIL DE RISCO DO INVESTIDOR



Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO, busca investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas e investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil tem dificuldade para conseguir cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

7.4 - AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO NO 2º SEMESTRE

No 3º trimestre o RPPS optou por uma carteira com Perfil 4 - Moderado com Tendência Conservadora. No 4º trimestre, elevou o perfil de risco para o Perfil 5 - Moderado.

O 2º semestre de 2025 foi marcado por elevada volatilidade no cenário global, impulsionada pelo agravamento das tensões comerciais iniciada pelos Estados Unidos (EUA), pela desaceleração gradual da economia americana e pelo início do ciclo de cortes de juros do Federal Reserve (Fed). As tarifas impostas pelos EUA e a persistência da disputa com a China ampliaram as incertezas, afetando crescimento e inflação. Diante da perda de fôlego do mercado de trabalho e de pressões inflacionárias, o Fed promoveu três reduções consecutivas da Taxa de Juros, o que acarretou na desvalorização do dólar. Na Europa, a inflação convergiu para a meta de 2%, permitindo ao Banco Central Europeu adotar postura mais cautelosa. Já na China, o país vem apresentando desaceleração da atividade, mas respondeu com medidas de estímulo fiscal e ao consumo. O país manteve desempenho externo robusto, com superávit comercial recorde e maior diversificação de destinos das exportações, o que ajudou a compensar a menor demanda dos EUA. De modo geral, o segundo semestre de 2025 foi caracterizado por um ambiente global mais desafiador, com crescimento moderado, políticas monetárias mais flexíveis nos EUA.

Já no cenário brasileiro, o 2º semestre foi marcado por uma política monetária bastante restritiva, incertezas com o comércio exterior e resiliência dos mercados financeiros em meio à desaceleração gradual da atividade. Ao longo de todo o semestre, o Banco Central manteve a Taxa Selic em 15% a.a. (o maior patamar em quase 20 anos) interrompendo o ciclo de altas iniciado em 2024 e sinalizando a necessidade de manter os juros elevados por um período prolongado para assegurar a convergência da inflação à meta. E, diante da imposição de tarifas de 50% pelos Estados Unidos sobre os produtos brasileiros, houve um choque relevante para o comércio bilateral, afetando as exportações e reduzindo a competitividade de diversos setores. Ainda que parte dos produtos tenham sido posteriormente isentas, os impactos se refletiram na queda das vendas aos EUA e na redução do superávit comercial ao longo do semestre. Já o principal índice da bolsa brasileira (Ibovespa) renovou máximas históricas, sustentado pelo aumento do apetite por risco em mercados emergentes, pela perspectiva de cortes de juros nos EUA e, ao final do período, pela expectativa de início do ciclo de flexibilização monetária no Brasil em 2026 (redução da Taxa Selic). De modo geral, o segundo semestre de 2025 foi caracterizado por: inflação em trajetória de desaceleração, política monetária ainda restritiva, atividade econômica perdendo dinamismo, expectativas sobre o cenário das eleições e ao início de um ciclo de cortes da taxa Selic em 2026.

As orientações e análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 4.963/2021**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Relatório.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM