

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

**RELATÓRIO SEMESTRAL**  
**DE**  
**INVESTIMENTOS**

**1º SEMESTRE**  
**2025**

22 de julho de 2025

## 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):** 10,53%

Data Focal: 30/06/2025

MENSAL											
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN					
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	1,17%	0,41%	-0,35%	1,20%	1,70%	1,20%					
TAXA DE JUROS	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%					
<b>META ATUARIAL</b>	0,56%	1,71%	0,96%	0,83%	0,66%	0,64%					
<b>CDI</b>	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%					

ACUMULADO											
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN					
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	1,17%	1,59%	1,23%	2,44%	4,19%	5,44%					
TAXA DE JUROS	0,40%	0,81%	1,21%	1,62%	2,03%	2,44%					
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%	2,04%	2,48%	2,75%	2,99%					
<b>META ATUARIAL</b>	0,56%	2,28%	3,27%	4,13%	4,82%	5,49%					
<b>CDI</b>	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%					

## SUMÁRIO (ÍNDICE)

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>4</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS ....</b>	<b>5</b>
<b>3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>7</b>
<b>4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA .....</b>	<b>10</b>
<b>5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>14</b>
5.1 - Melhor Desempenho Semestral dos Investimentos .....	16
5.2 - Pior Desempenho Semestral dos Investimentos .....	17
<b>6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>18</b>
<b>7 – CONCLUSÃO .....</b>	<b>19</b>
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 1º Semestre .....	22
7.5 - Orientação para a Carteira de Investimento no 2º Semestre .....	23

## 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 1º 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	810.000,00	(1.215.000,00)	-	69.538,74	(576,47)	68.962,27	5.804.045,81
7	JULHO	5.804.045,81	-	-	-	-	-	-	5.804.045,81
8	AGOSTO	5.804.045,81	-	-	-	-	-	-	5.804.045,81
9	SETEMBRO	5.804.045,81	-	-	-	-	-	-	5.804.045,81
10	OUTUBRO	5.804.045,81	-	-	-	-	-	-	5.804.045,81
11	NOVEMBRO	5.804.045,81	-	-	-	-	-	-	5.804.045,81
12	DEZEMBRO	5.804.045,81	-	-	-	-	-	-	5.804.045,81
13	ANO	5.901.967,24	5.593.510,00	(6.006.095,19)	-	425.461,74	(110.797,98)	314.663,76	5.804.045,81

\*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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
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%	70,0%	4.186.656,29	-
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%	11,8%	707.639,18	-
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	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>81,9%</b>	<b>4.894.295,47</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	7,8%	18,0%	8,2%	491.927,04	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º (30%)				<b>8,2%</b>	<b>491.927,04</b>	
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>								
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	<b>TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	Art. 10 (15%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	<b>TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	Art. 11 (5%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
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%	7,0%	417.823,30	-
24	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º (10%)				<b>7,0%</b>	<b>417.823,30</b>	
<b>EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	<b>TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>	Art. 12 (5%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				2,9%	174.713,25	
29	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>5.978.759,06</b>	<b>6</b>

### 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
<b>CNPJ</b>	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados
<b>ÍNDICE</b>	CDI	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
<b>ADMINISTRADOR</b>	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
<b>CNPJ ADM</b>	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
<b>GESTOR</b>	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
<b>CNPJ GESTOR</b>	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
<b>CUSTODIANTE</b>	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>CNPJ CUSTODIANTE</b>	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
<b>CNPJ DISTRIBUIDOR</b>	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
<b>AUDITORIA</b>	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
<b>CNPJ AUDITORIA</b>	57.755.217/0001-29	61.562.112/0001-20	57.755.217/0001-29	61.562.112/0001-20
<b>DATA DE CONSTITUIÇÃO</b>	12/04/2011	16/11/2009	20/04/2011	17/12/1999
<b>DATA DE INÍCIO</b>	20/04/2011	02/12/2009	20/04/2011	01/04/2005
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a 0,30% a.a.	0,10% a 0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>TAXA DE ENTRADA</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>TAXA DE SAÍDA</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.</b>	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	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)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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 AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM
<b>CNPJ</b>	35.292.588/0001-89	36.178.569/0001-99	22.632.237/0001-28	10.740.670/0001-06
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Variável</b>	<b>Investimento no Exterior</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Fundo de Ações	Ações Livre	Renda Fixa Indexados
<b>ÍNDICE</b>	CDI	S&P500	BDR	IRF - M 1
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
<b>ADMINISTRADOR</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ ADM</b>	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	00.360.305/0001-04
<b>GESTOR</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	CAIXA DTVM S.A.
<b>CNPJ GESTOR</b>	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	42.040.639/0001-40
<b>CUSTODIANTE</b>	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ CUSTODIANTE</b>	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.360.305/0001-04
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal
<b>CNPJ DISTRIBUIDOR</b>	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.360.305/0001-04
<b>AUDITORIA</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
<b>CNPJ AUDITORIA</b>	61.562.112/0001-20	57.755.217/0001-29	61.562.112/0001-20	49.928.567/0001-11
<b>DATA DE CONSTITUIÇÃO</b>	02/03/2020	22/04/2020	27/11/2015	03/03/2009
<b>DATA DE INÍCIO</b>	03/03/2020	04/05/2020	21/12/2015	18/05/2010
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,30% a.a.	1,00% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	10% do S&P 500	Não Possui	Não Possui
<b>TAXA DE ENTRADA</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>TAXA DE SAÍDA</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.</b>	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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%)	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.

8

## Continuação.....

3

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM			
CNPJ	11.060.913/0001-10			
SEGMENTO	<b>Renda Fixa</b>			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados			
ÍNDICE	IMA - B 5			
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral			
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL			
CNPJ ADM	00.360.305/0001-04			
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.			
CNPJ GESTOR	42.040.639/0001-40			
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL			
CNPJ CUSTODIANTE	00.360.305/0001-04			
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal			
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.360.305/0001-04			
AUDITORIA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.			
CNPJ AUDITORIA	49.928.567/0001-11			
DATA DE CONSTITUIÇÃO	30/07/2009			
DATA DE INÍCIO	01/07/2010			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui			
TAXA DE ENTRADA	Não Possui			
TAXA DE SAÍDA	Não Possui			
PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.	Indeterminado			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>			
ENQUADRAMENTO LEGAL	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	006-000001-3		
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno		
1	JANEIRO	943.533,30	380.000,00	-	13.047,11	1.336.580,41	1,383%
	FEVEREIRO	1.336.580,41	-	-	13.335,65	1.349.916,06	0,998%
	MARÇO	1.349.916,06	73.510,00	- 1.070.000,00	11.981,66	365.407,72	3,390%
	ABRIL	365.407,72	-	- 73.810,32	3.709,23	295.306,63	1,272%
	MAIO	295.306,63	-	-	3.141,65	298.448,28	1,064%
	JUNHO	298.448,28	-	-	3.091,56	301.539,84	1,036%

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM							
AGÊNCIA	4525			CONTA	006-000001-3		
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno		
2	JANEIRO	262.771,53	-	-	4.890,36	267.661,89	1,861%
	FEVEREIRO	267.661,89	-	-	1.702,73	269.364,62	0,636%
	MARÇO	269.364,62	-	-	1.435,72	270.800,34	0,533%
	ABRIL	270.800,34	-	-	4.728,22	275.528,56	1,746%
	MAIO	275.528,56	-	-	1.681,55	277.210,11	0,610%
	JUNHO	277.210,11	-	-	1.192,17	278.402,28	0,430%

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		
3	JANEIRO	1.659.574,28	-	-	30.788,95	1.690.363,23	1,855%
	FEVEREIRO	1.690.363,23	-	-	10.847,13	1.701.210,36	0,642%
	MARÇO	1.701.210,36	-	-	8.905,31	1.710.115,67	0,523%
	ABRIL	1.710.115,67	-	-	29.840,99	1.739.956,66	1,745%
	MAIO	1.739.956,66	-	-	11.207,30	1.751.163,96	0,644%
	JUNHO	1.751.163,96	-	-	7.480,81	1.758.644,77	0,427%

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

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	
4						
JANEIRO	157.536,94	-	-	1.979,10	159.516,04	1,256%
FEVEREIRO	159.516,04	670.000,00	832.869,43	3.353,39	-	2,102%
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	-	-	-	-	-

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						
JANEIRO	597.044,74	-	-	11.439,43	608.484,17	1,916%
FEVEREIRO	608.484,17	-	-	3.653,83	612.138,00	0,600%
MARÇO	612.138,00	-	-	2.183,01	614.321,01	0,357%
ABRIL	614.321,01	-	-	10.649,41	624.970,42	1,734%
MAIO	624.970,42	-	300.000,00	3.326,57	328.296,99	1,024%
JUNHO	328.296,99	-	-	978,14	329.275,13	0,298%

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						
JANEIRO	825.539,32	-	430.000,00	7.073,63	402.612,95	1,788%
FEVEREIRO	402.612,95	580.000,00	167.415,44	5.383,71	820.581,22	1,337%
MARÇO	820.581,22	1.130.000,00	-	15.022,65	1.965.603,87	1,831%
ABRIL	1.965.603,87	-	1.157.000,00	19.828,34	828.432,21	2,452%
MAIO	828.432,21	660.000,00	200.000,00	12.694,45	1.301.126,66	1,532%
JUNHO	1.301.126,66	-	607.500,00	14.012,52	707.639,18	2,020%

### 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						
JANEIRO	526.332,24	-	-	6.381,31	532.713,55	1,212%
FEVEREIRO	532.713,55	-	-	5.060,55	537.774,10	0,950%
MARÇO	537.774,10	-	-	5.456,63	543.230,73	1,015%
ABRIL	543.230,73	-	-	5.893,40	549.124,13	1,085%
MAIO	549.124,13	-	-	6.313,22	555.437,35	1,150%
JUNHO	555.437,35	-	-	5.175,34	560.612,69	0,932%

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						
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	950.000,00	-	3.858,98	953.858,98	-
MAIO	953.858,98	340.000,00	560.000,00	10.700,55	744.559,53	1,458%
JUNHO	744.559,53	810.000,00	607.500,00	11.122,05	958.181,58	1,494%

BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM						
AGÊNCIA	4409-1			CONTA	15200-5	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
9						
JANEIRO	469.447,32	-	-	17.660,83	451.786,49	-3,762%
FEVEREIRO	451.786,49	-	-	14.509,86	437.276,63	-3,212%
MARÇO	437.276,63	-	-	43.314,57	393.962,06	-9,906%
ABRIL	393.962,06	-	-	1.706,18	392.255,88	-0,433%
MAIO	392.255,88	-	-	26.143,89	418.399,77	6,665%
JUNHO	418.399,77	-	-	576,47	417.823,30	-0,138%

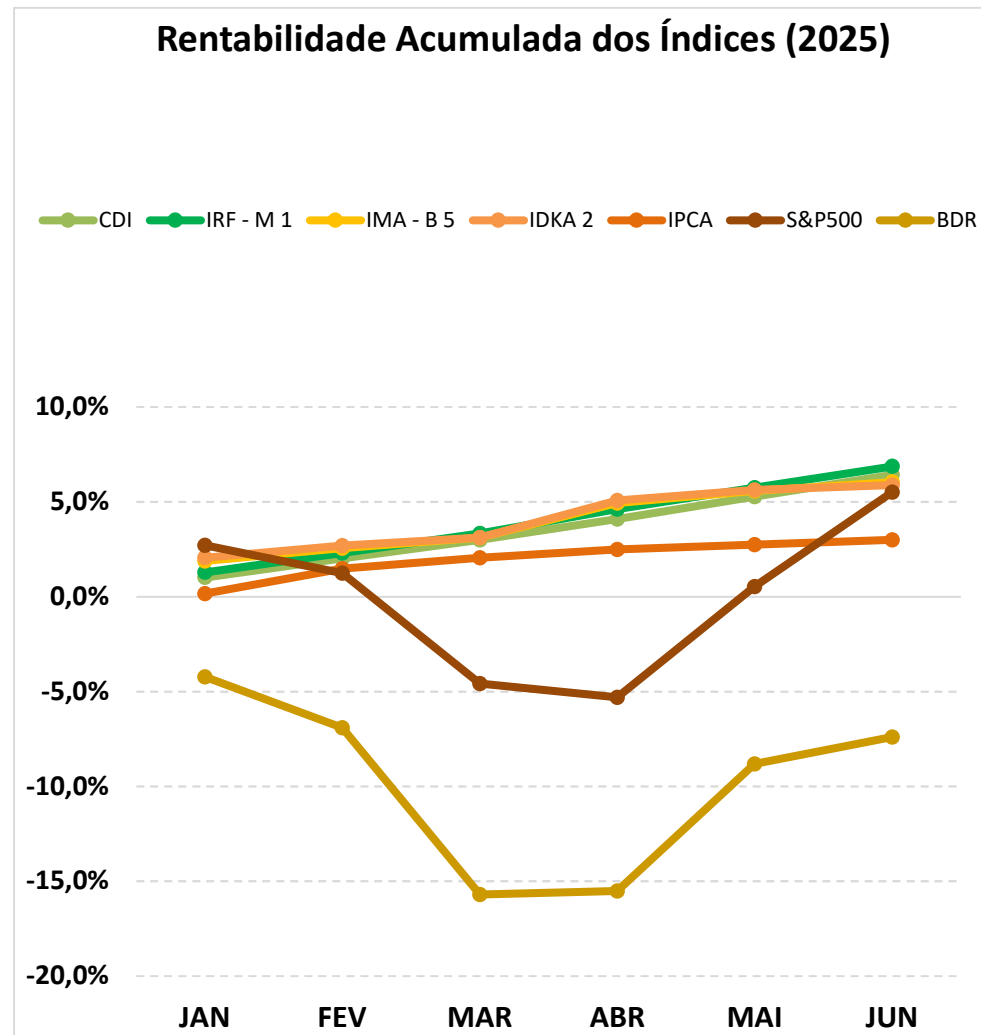
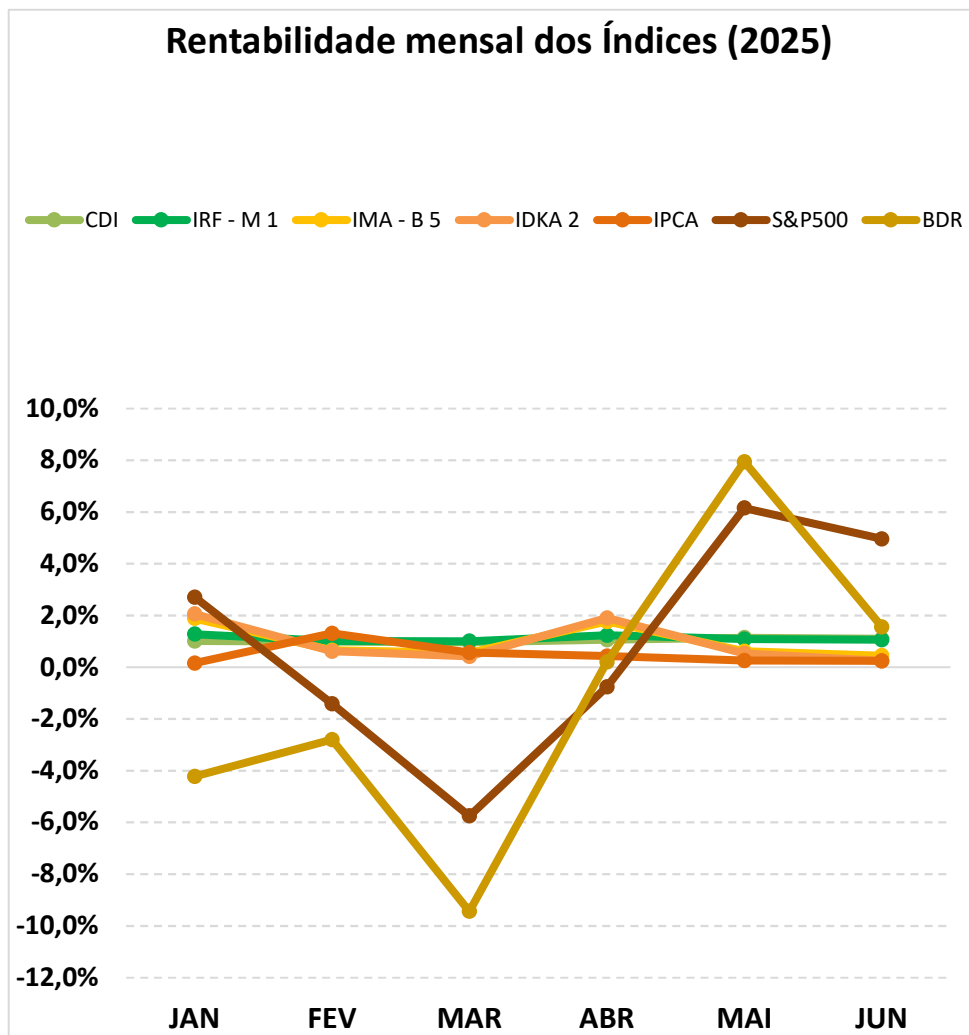
**Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)**

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA						
AGÊNCIA	4409-1			CONTA	15200-5	
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	460.187,57	-	-	10.608,01	470.795,58	2,305%
FEVEREIRO	470.795,58	-	-	4.422,44	466.373,14	-0,939%
MARÇO	466.373,14	-	-	24.112,90	442.260,24	-5,170%
ABRIL	442.260,24	-	-	4.494,73	437.765,51	-1,016%
MAIO	437.765,51	-	-	27.675,38	465.440,89	6,322%
JUNHO	465.440,89	-	-	26.486,15	491.927,04	5,691%

## 5-TABELA DE RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Nº	CNPJ	INVESTIMENTOS	SEGMENTO	RENTABILIDADE MENSAL						ACUMULADO
				JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	
1	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,10%	1,00%	0,98%	1,04%	1,15%	1,10%	<b>6,53%</b>
2	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,26%	0,99%	0,97%	1,22%	1,05%	1,03%	<b>6,71%</b>
3	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,92%	0,60%	0,36%	1,73%	0,53%	0,30%	<b>5,55%</b>
4	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	Renda Fixa	1,86%	0,64%	0,52%	1,74%	0,64%	0,43%	<b>5,97%</b>
5	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	Renda Fixa	1,21%	0,95%	1,01%	1,08%	1,15%	0,93%	<b>6,51%</b>
6	36.178.569/0001-99	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	Renda Variável	2,31%	-0,94%	-5,17%	-1,02%	6,32%	5,69%	<b>6,90%</b>
7	22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM	Investimento no Exterior	-3,76%	-3,21%	-9,90%	-0,43%	6,67%	-0,14%	<b>-10,99%</b>
8	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	Renda Fixa	1,25%	1,00%	0,97%	1,25%	1,06%	1,04%	<b>6,74%</b>
9	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	Renda Fixa	1,86%	0,64%	0,53%	1,75%	0,61%	0,43%	<b>5,95%</b>
<b>1</b>		<b>CDI</b>		<b>1,01%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,96%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,14%</b>	<b>1,10%</b>	<b>6,43%</b>
<b>2</b>		<b>IRF - M 1</b>		<b>1,28%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,23%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,06%</b>	<b>6,87%</b>
<b>3</b>		<b>IMA - B 5</b>		<b>1,88%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,55%</b>	<b>1,76%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,45%</b>	<b>6,04%</b>
<b>4</b>		<b>IDKA 2</b>		<b>2,06%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,41%</b>	<b>1,90%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,25%</b>	<b>5,88%</b>
<b>5</b>		<b>IPCA</b>		<b>0,16%</b>	<b>1,31%</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,24%</b>	<b>2,99%</b>
<b>6</b>		<b>S&amp;P500</b>		<b>2,70%</b>	<b>-1,42%</b>	<b>-5,75%</b>	<b>-0,76%</b>	<b>6,15%</b>	<b>4,96%</b>	<b>5,50%</b>
<b>7</b>		<b>BDR</b>		<b>-4,23%</b>	<b>-2,80%</b>	<b>-9,44%</b>	<b>0,21%</b>	<b>7,94%</b>	<b>1,55%</b>	<b>-7,40%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



## 5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

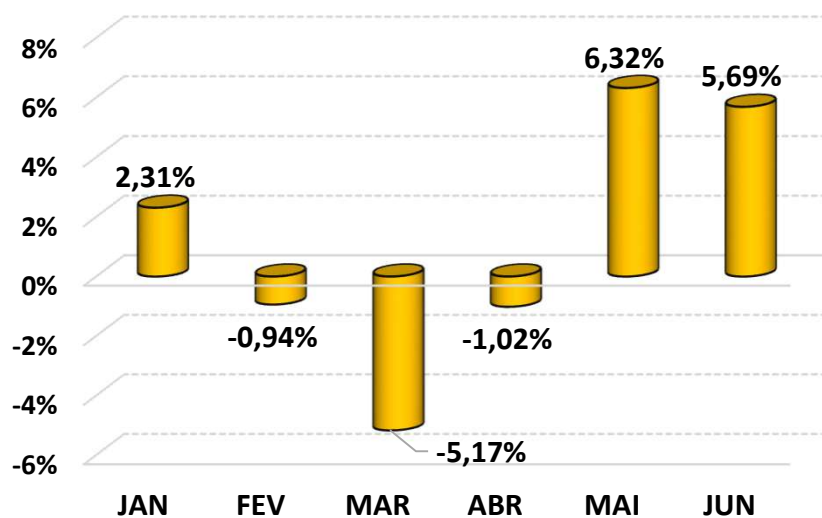
FUNDO DE INVESTIMENTO	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA
CNPJ	36.178.569/0001-99
SEGMENTO	Renda Variável

### COMPORTAMENTO MENSAL

JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
2,31%	-0,94%	-5,17%	-1,02%	6,32%	5,69%

#### Comportamento MENSAL no Semestre

■ BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA

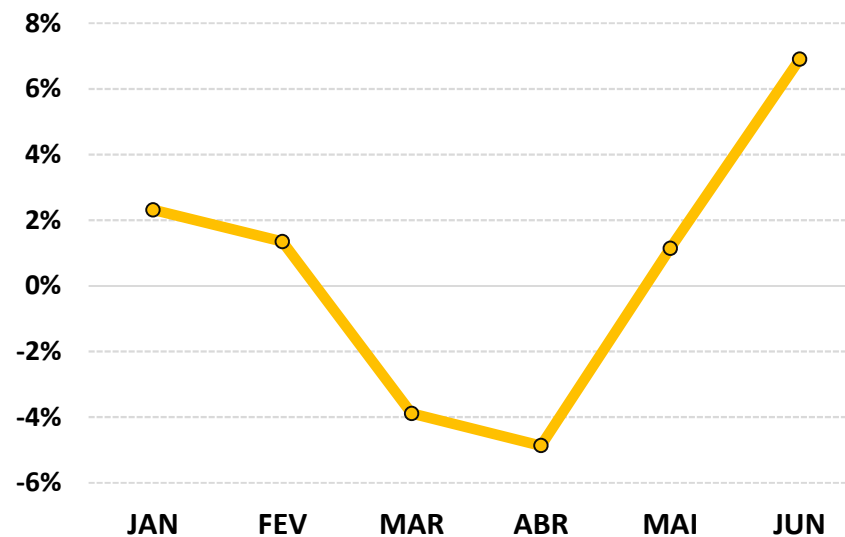


### COMPORTAMENTO ACUMULADO

JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
2,31%	1,35%	-3,89%	-4,87%	1,15%	6,90%

#### Comportamento ACUMULADO no Semestre

● BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA



## 5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

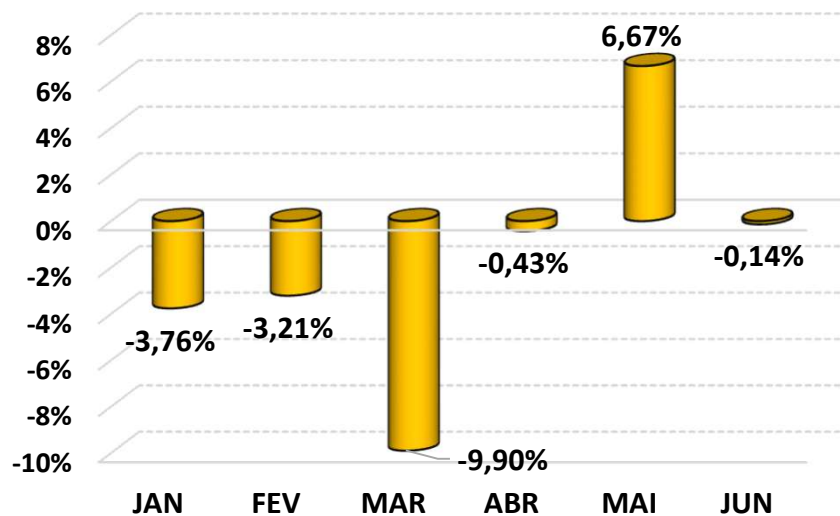
FUNDO DE INVESTIMENTO	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM
CNPJ	22.632.237/0001-28
SEGMENTO	Investimento no Exterior

### COMPORTAMENTO MENSAL

JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
-3,76%	-3,21%	-9,90%	-0,43%	6,67%	-0,14%

#### Comportamento MENSAL no Semestre

■ BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM

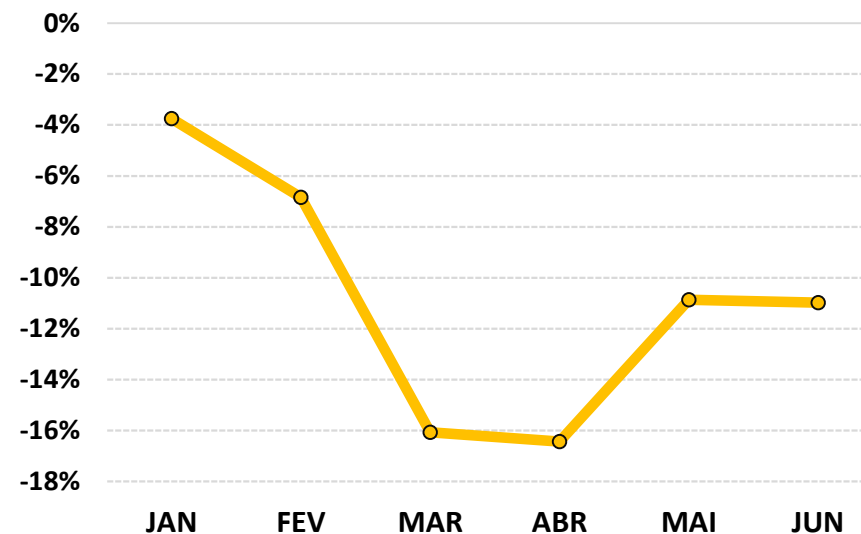


### COMPORTAMENTO ACUMULADO

JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
-3,76%	-6,85%	-16,07%	-16,44%	-10,87%	-10,99%

#### Comportamento ACUMULADO no Semestre

● BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM



## 6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º SEMESTRE - 2025

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
<b>MENSAL</b>	1,17%	0,41%	-0,35%	1,20%	1,70%	1,20%
<b>CDI</b>	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%
<b>IBOVESPA</b>	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%
<b>META ATUARIAL</b>	0,56%	1,71%	0,96%	0,83%	0,66%	0,64%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
<b>ACUMULADO DO SEMESTRE</b>	1,17%	1,59%	1,23%	2,44%	4,19%	5,44%
<b>CDI</b>	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%
<b>IBOVESPA</b>	4,86%	2,09%	8,30%	12,30%	13,92%	15,44%
<b>META ATUARIAL</b>	0,56%	2,28%	3,27%	4,13%	4,82%	5,49%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO IPSEMDE: R\$ **314.663,76**

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE: R\$ **326.305,63**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL: R\$ **(11.641,87)**

## 7-CONCLUSÃO

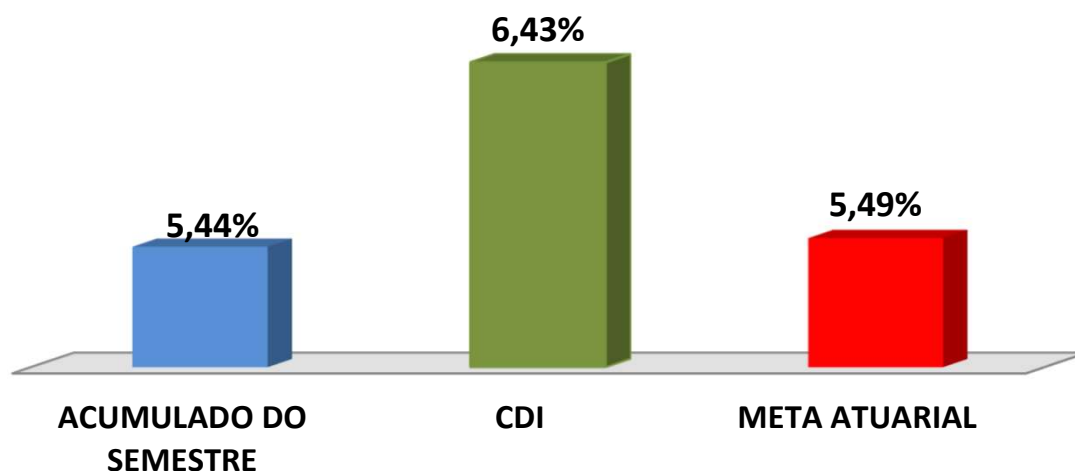
Atendendo o Art. 129, I, da Portaria MTP 1.467/2022, detalhado na página 4 deste relatório, segue uma análise do desempenho da Carteira de Investimento do IPSEMDE, no 1º Semestre/2025, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2025.

### 7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

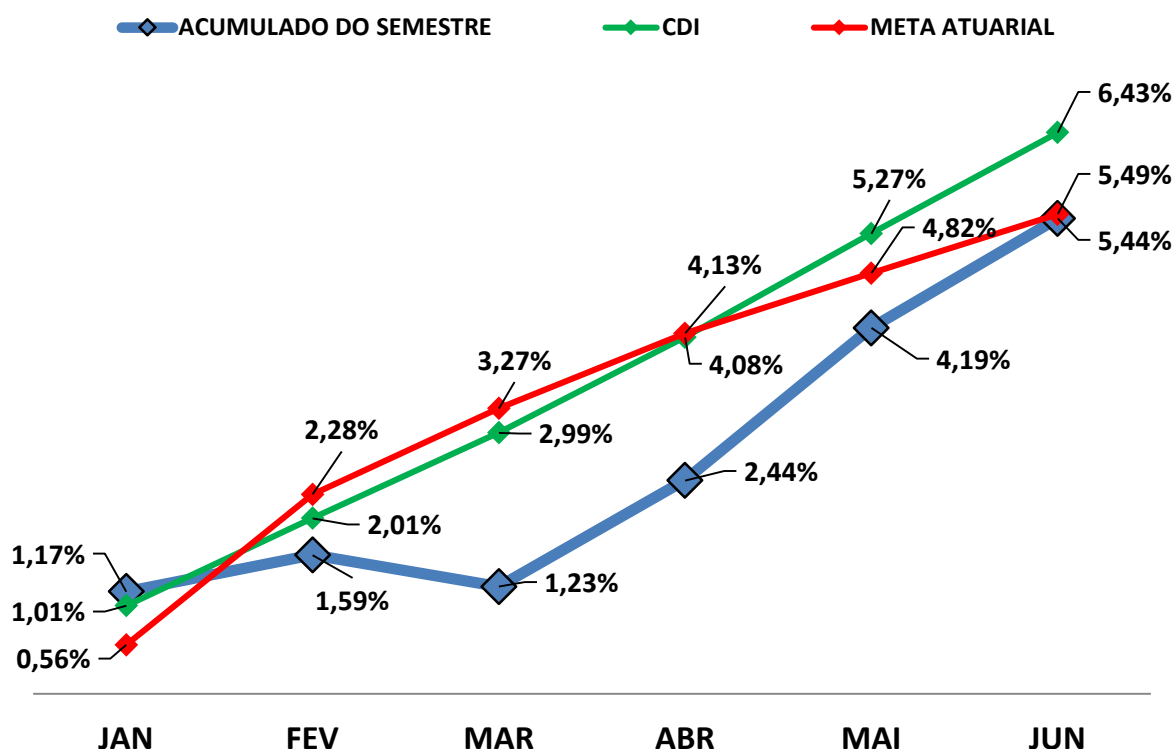
A Carteira de Investimentos do IPSEMDE, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 5,44% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no semestre de 6,43% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 84,69% sobre o índice de referência do mercado.

#### GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

#### Rentabilidade Acumulada no Semestre



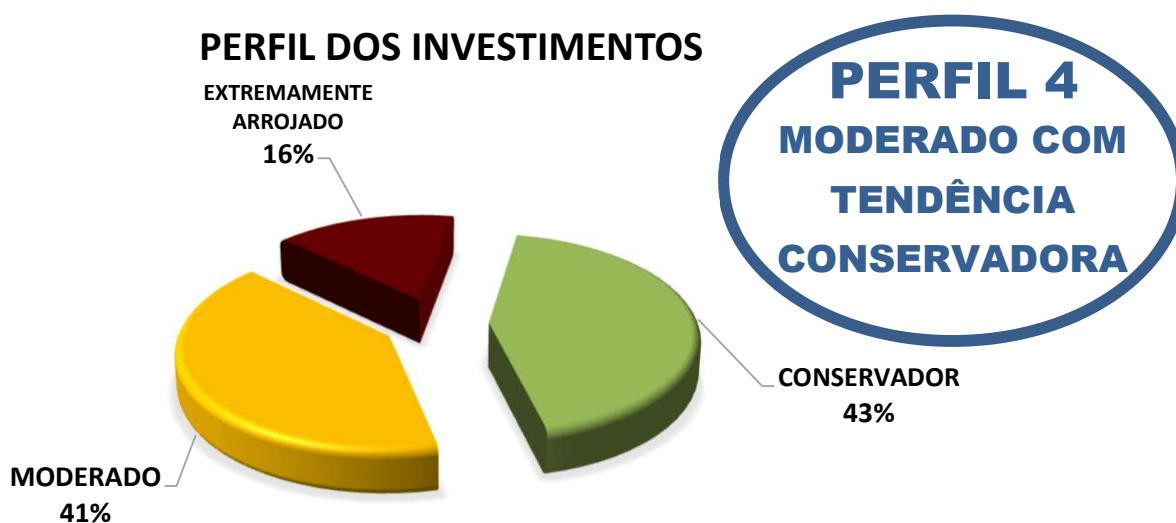
## Rentabilidade Acumulada no Semestre



### 7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no semestre do IPSEMDE é de 5,44% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,49%, representando 99,16% 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 COM TENDÊNCIA CONSERVADORA, busca manter a maior parte dos investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas, mas investindo uma parte em investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil dificilmente consegue cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

#### Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

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

## 7.4 - AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO NO 1º SEMESTRE

No 1º e 2º trimestre, o RPPS optou por uma carteira com Perfil 4 - Moderado com Tendência Conservadora. No primeiro semestre de 2025, o cenário econômico foi marcado por uma forte tensão econômica global, impulsionada principalmente pela elevação de tarifas comerciais impostas pelo Presidente dos Estados Unidos Donald Trump a diversos países, com destaque para a retaliação da China, o que resultou em taxas superiores a 100% entre os dois países. Na China, os efeitos das tarifas comerciais aplicadas pelo governo americano, resultaram em uma desaceleração na atividade industrial e a preocupação com o emprego e renda persistindo devido as pressões deflacionárias, que resultam em excesso de oferta em relação à demanda. Diante da escalada da guerra comercial com os EUA, os dois países anunciaram em 12 de maio e 2025 uma suspensão temporária de 90 dias nas “tarifas recíprocas”. No Brasil, o aumento da dívida pública e a inflação persistentemente acima da meta agravaram o ambiente de incertezas fiscais. Esses fatores, somados às políticas comerciais e econômicas dos Estados Unidos, contribuíram para uma maior volatilidade nos investimentos. Além disso, em junho, a taxa básica de juros (Selic) atingiu 15% a.a., o maior patamar desde 2006. E em seu comunicado, o Copom anunciou ainda que a Selic deve permanecer no nível atual por um período prolongado.

## 7.5 - ORIENTAÇÃO PARA A CARTEIRA DE INVESTIMENTO NO 2º SEMESTRE

O 2º semestre ainda é de incertezas, principalmente com a guerra geopolítica dos Estados Unidos em promover tarifaço sobre os produtos importados. A perspectiva para este ano permanece incerta quanto ao cumprimento da Meta Fiscal pelo Governo Federal (gastar o equivalente a arrecadação) e a inflação persistindo acima da meta do Banco Central em 2025. Diante desse cenário, a tendência será os índices de Médio e Longo Prazo continuarem apresentando boa rentabilidade do que o verificado no 1º semestre/2025. Convém os investidores manterem o percentual aplicado nos índices IMA's, visando aproveitar a recuperação desses índices, que tiveram rentabilidades modestas em 2024. Levando em consideração o patamar elevado da Taxa Selic e o aviso do COPOM em manter a Taxa de Juros estagnada em 15,00% a.a. por um período prolongado é recomendável aos investidores continuarem elevando o percentual aplicado em índices Conservadores (DI e IRF-M1), priorizando mais o índice DI.

Na Renda Variável, alguns dos principais fatores que influenciaram os investimentos no 1º semestre/2025 foram as tarifas de importação implementadas pelo governo dos Estados Unidos, e suspensas logo em seguida, a desvalorização do dólar no 1º semestre, mas, a persistência do risco fiscal brasileiro. No entanto, o principal fator que pode segurar a valorização da Bolsa de Valores é o atual patamar da Taxa Selic em 15,00% a.a., contribuindo para um cenário desafiador, já que, historicamente, as ações apresentam uma correlação inversa com os juros (sempre que a Selic sobe, há uma tendência de desvalorização da Bolsa de Valores). Isso acontece porque os juros mais altos encarecem o crédito tanto para as empresas que querem investir, quanto para os consumidores de bens e serviços, o que acaba desaquecendo a economia. Neste caso, convém os investidores manterem o percentual aplicado, visando aproveitar a eminente recuperação.

Em relação ao cenário internacional, desde a posse do Presidente Donald Trump e com a execução de uma guerra tarifária com os demais países, os investimentos no exterior têm apresentado forte volatilidade e um elevado risco de recessão. Embora tenha ocorrido algumas reversões parciais de tarifas comerciais, a percepção predominante é de um ambiente internacional ainda volátil. Por isso, convém os investidores não aplicarem em Investimento no Exterior nesse momento, e, comecem a proteger os ganhos obtidos de 2024 que foram bem acima do normal. Como o mercado é cíclico, a tendência é a devolução de ganhos, principalmente quando eles são de forma excessiva.

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