

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

**RELATÓRIO TRIMESTRAL**  
**DE**  
**INVESTIMENTOS**

**1º TRIMESTRE**  
**2025**

25 de abril de 2025

(63)3602-1493 / (63)3602-2504 - [economico@selfassessoria.com.br](mailto: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 da carteira 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):** 11,03%

Data Focal: 31/03/2025

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR									
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	1,17%	0,41%	-0,35%									
TAXA DE JUROS	0,40%	0,40%	0,40%									
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,31%	0,56%									
<b>META ATUARIAL</b>	0,56%	1,71%	0,96%									
<b>CDI</b>	1,01%	0,99%	0,96%									

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR									
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	1,17%	1,59%	1,23%									
TAXA DE JUROS	0,40%	0,81%	1,21%									
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%	2,04%									
<b>META ATUARIAL</b>	0,56%	2,28%	3,27%									
<b>CDI</b>	1,01%	2,01%	2,99%									

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>4</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>5</b>
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira .....	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento .....	6
<b>3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>7</b>
<b>4 – MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA .....</b>	<b>10</b>
<b>5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>13</b>
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	15
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	16
<b>6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>17</b>
<b>7 – CONCLUSÃO .....</b>	<b>18</b>
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral .....	18
7.2 - Meta Atuarial .....	19
7.3 - Riscos .....	19
7.3.1 - Risco de Mercado .....	19
7.3.2 - Risco de Crédito .....	21
7.3.2.1 - Fundo de Investimento .....	21
7.3.2.2 - Instituição Financeira .....	23
7.3.3 - Risco de Liquidez .....	22
7.4 - Aderência ao PAI .....	23
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado) .....	23
7.4.2 - Risco de Crédito .....	24
7.4.3 - Risco de Liquidez .....	24
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo .....	24
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo .....	25

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 1º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPSEMDE.

Este relatório vem atender o **Art. 136º da Portaria MTP 1.467/2022**, que exige a elaboração de **Relatórios Trimestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

*Art. 136. A unidade gestora deverá elaborar, no mínimo, trimestralmente, relatórios detalhados sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do regime e a aderência à política de investimentos, que deverão ser submetidos para avaliação e adoção de providências pelos órgãos responsáveis, conforme atribuições estabelecidas na forma do § 2º do art. 86.*

## 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	-	-	-	-	-	-	6.305.701,64
5	MAIO	6.305.701,64	-	-	-	-	-	-	6.305.701,64
6	JUNHO	6.305.701,64	-	-	-	-	-	-	6.305.701,64
7	JULHO	6.305.701,64	-	-	-	-	-	-	6.305.701,64
8	AGOSTO	6.305.701,64	-	-	-	-	-	-	6.305.701,64
9	SETEMBRO	6.305.701,64	-	-	-	-	-	-	6.305.701,64
10	OUTUBRO	6.305.701,64	-	-	-	-	-	-	6.305.701,64
11	NOVEMBRO	6.305.701,64	-	-	-	-	-	-	6.305.701,64
12	DEZEMBRO	6.305.701,64	-	-	-	-	-	-	6.305.701,64
13	ANO	5.901.967,24	2.833.510,00	(2.500.284,87)	-	174.529,87	(104.020,60)	70.509,27	6.305.701,64

\*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	Disposito 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%	54,1%	3.503.875,47	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	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%	30,3%	1.965.603,87	-
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>84,4%</b>	<b>5.469.479,34</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	7,8%	18,0%	6,8%	442.260,24	-
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>					<b>6,8%</b>	<b>442.260,24</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>					<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>					<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%	6,1%	393.962,06	-
24	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>					<b>6,1%</b>	<b>393.962,06</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>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				2,7%	173.547,40	
29	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>6.479.249,04</b>	<b>6</b>

### 3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI
<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>	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
<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</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</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</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</b>	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
<b>AUDITORIA</b>	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	17/12/1999
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,10% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1000	1000	10000	1000
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0</b>	<b>0,01</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,01	0,01	0,00	0,01
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,01	0,01	0	0,01
<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>	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio
<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

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

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

## Continuação....

2

INFORMAÇÕES	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF
<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>	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Ações	Fundo de Ações	Fundo de Renda Fixa
<b>ÍNDICE</b>	IPCA	S&P500	IBOV	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</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 DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES
<b>CNPJ</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</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</b>	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.360.305/0001-04
<b>AUDITORIA</b>	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
<b>DATA DE INÍCIO</b>	16/03/2020	04/05/2020	29/12/2015	28/05/2010
<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>APLICAÇÃO INICIAL</b>	10000	0,01	0,01	1000
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>1000</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	1.000,00	0,01	0,01	0,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	1000	0,01	0,01	0
<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>	3 - Médio	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	2 - Baixo
<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.

## Continuação....

3

INFORMAÇÕES	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP			
CNPJ	11.060.913/0001-10			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa			
ÍNDICE	IMA - B 5			
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral			
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL			
CNPJ	00.360.305/0001-04			
GESTOR	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES			
CNPJ	42.040.639/0001-40			
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL			
CNPJ	00.360.305/0001-04			
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal			
CNPJ	00.360.305/0001-04			
AUDITORIA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.			
DATA DE INÍCIO	09/07/2010			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui			
APLICAÇÃO INICIAL	1000			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0			
RESGATE MÍNIMO	0,00			
SALDO MÍNIMO	0			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)			
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio			
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

FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
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%

FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
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%

BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
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%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
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	-	-	-	-	-	-

## MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI							
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
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%	

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI							
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
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%	

BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI							
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
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%	

BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I							
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
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%	

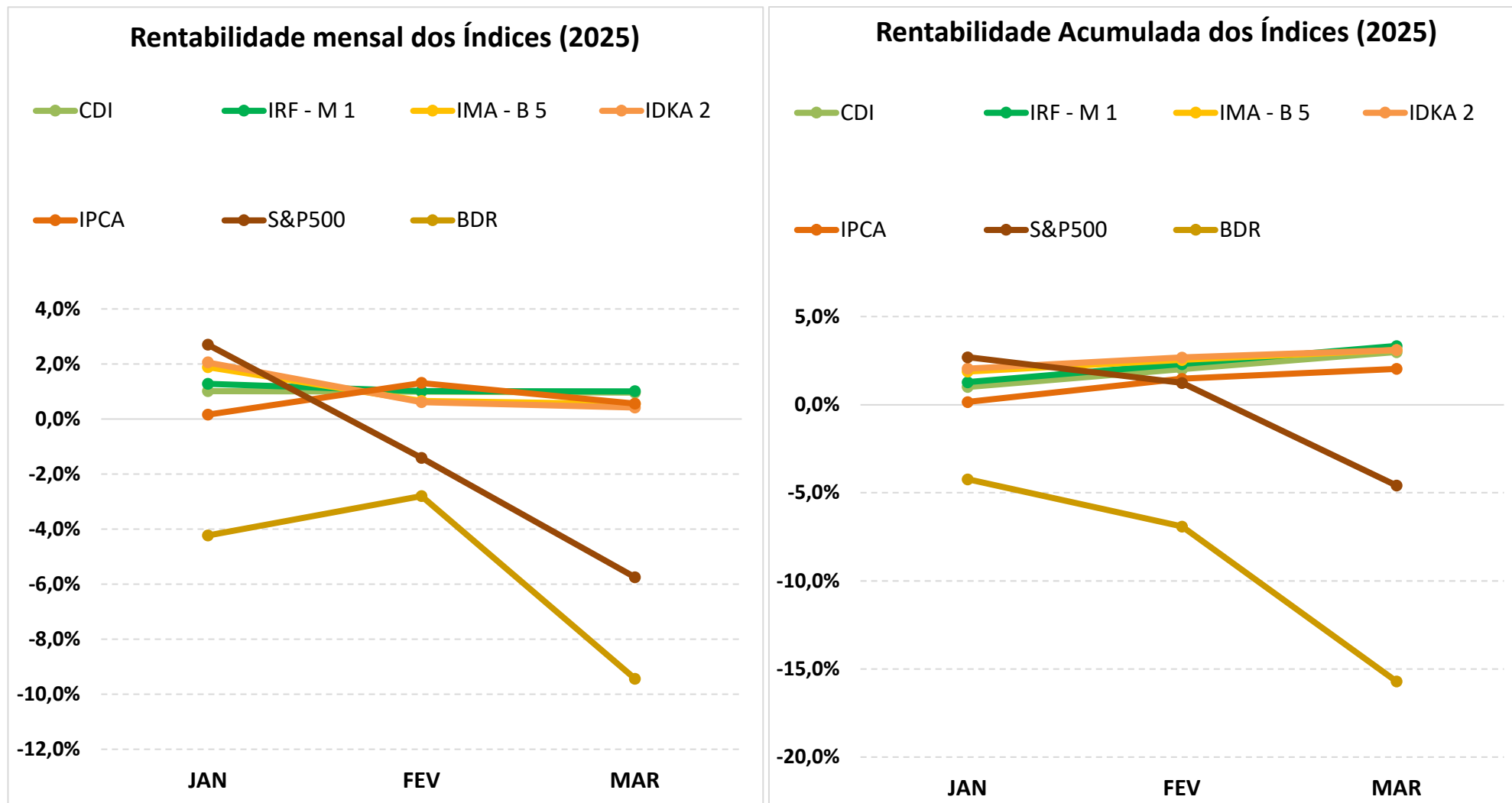
## MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA							
9	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%	

## 5-TABELA DE RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Nº	CNPJ	INVESTIMENTOS	SEGMENTO	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
1	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	Renda Fixa	1,10%	1,00%	0,98%	<b>3,11%</b>
2	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	Renda Fixa	1,26%	0,99%	0,97%	<b>3,26%</b>
3	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	Renda Fixa	1,92%	0,60%	0,36%	<b>2,90%</b>
4	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	Renda Fixa	1,86%	0,64%	0,52%	<b>3,05%</b>
5	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	Renda Fixa	1,21%	0,95%	1,01%	<b>3,21%</b>
6	36.178.569/0001-99	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	Renda Variável	2,31%	-0,94%	-5,17%	<b>-3,89%</b>
7	22.632.237/0001-28	BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	Investimento no Exterior	-3,76%	-3,21%	-9,90%	<b>-16,07%</b>
8	10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	Renda Fixa	1,25%	1,00%	0,97%	<b>3,25%</b>
9	11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	Renda Fixa	1,86%	0,64%	0,53%	<b>3,05%</b>
1		<b>CDI</b>	-	<b>1,01%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,96%</b>	<b>2,99%</b>
2		<b>IRF - M 1</b>	-	<b>1,28%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,01%</b>	<b>3,33%</b>
3		<b>IMA - B 5</b>	-	<b>1,88%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,55%</b>	<b>3,11%</b>
4		<b>IDKA 2</b>	-	<b>2,06%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,41%</b>	<b>3,11%</b>
5		<b>IPCA</b>	-	<b>0,16%</b>	<b>1,31%</b>	<b>0,56%</b>	<b>2,04%</b>
6		<b>S&amp;P500</b>	-	<b>2,70%</b>	<b>-1,42%</b>	<b>-5,75%</b>	<b>-4,58%</b>
7		<b>BDR</b>	-	<b>-4,23%</b>	<b>-2,80%</b>	<b>-9,44%</b>	<b>-15,70%</b>

### GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



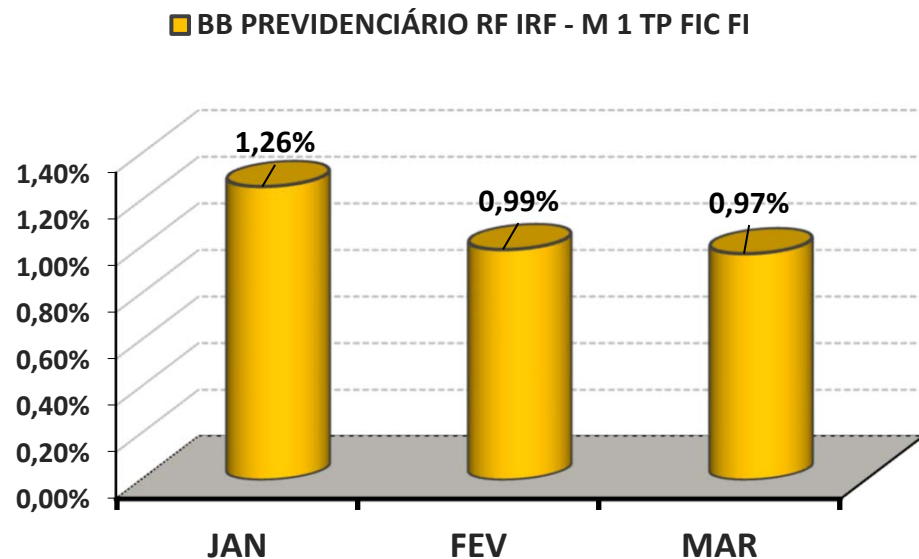
## 5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

<b>FUNDO DE INVESTIMENTO</b>	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI
<b>CNPJ</b>	11.328.882/0001-35
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa

### COMPORTAMENTO MENSAL

JAN	FEV	MAR
1,26%	0,99%	0,97%

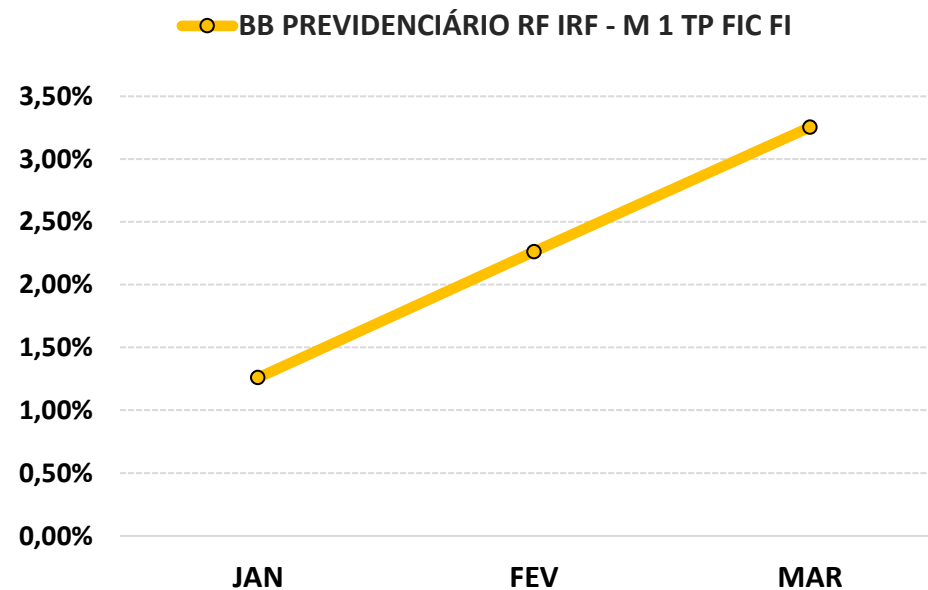
#### Comportamento MENSAL no Trimestre



### COMPORTAMENTO ACUMULADO

JAN	FEV	MAR
1,26%	2,26%	3,26%

#### Comportamento ACUMULADO no Trimestre



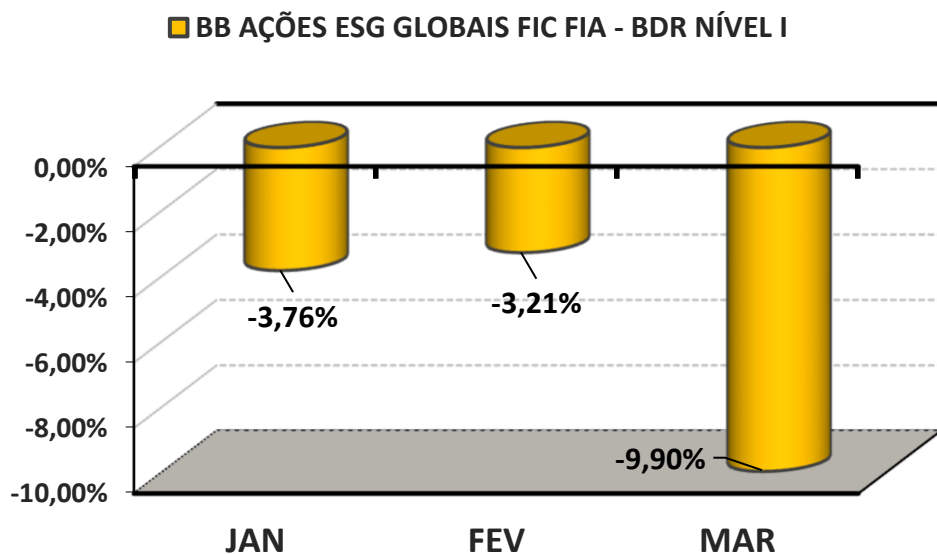
## 5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

<b>FUNDO DE INVESTIMENTO</b>	BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I
<b>CNPJ</b>	22.632.237/0001-28
<b>SEGMENTO</b>	Investimento no Exterior

### COMPORTAMENTO MENSAL

JAN	FEV	MAR
-3,76%	-3,21%	-9,90%

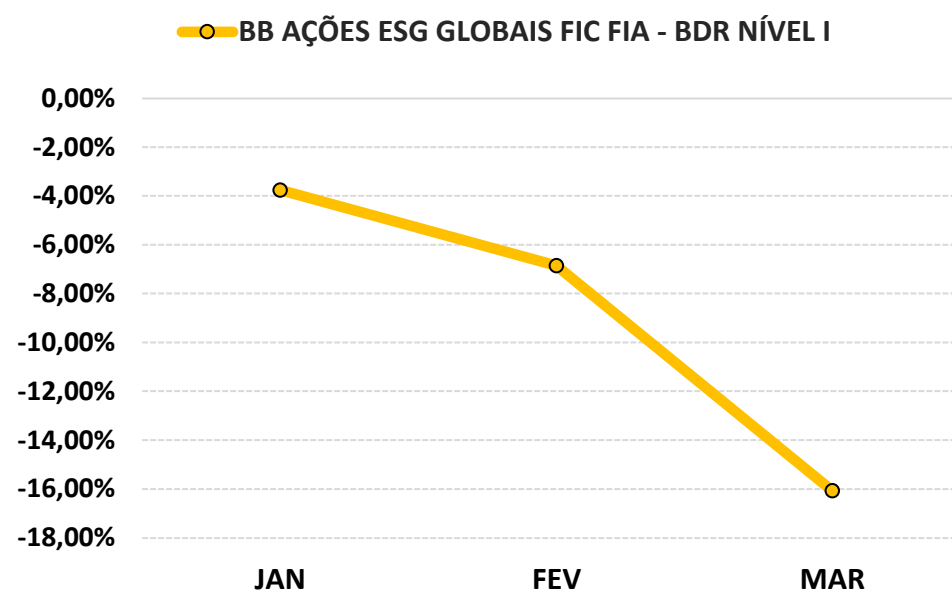
#### Comportamento MENSAL no Trimestre



### COMPORTAMENTO ACUMULADO

JAN	FEV	MAR
-3,76%	-6,85%	-16,07%

#### Comportamento ACUMULADO no Trimestre



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

	JAN	FEV	MAR
<b>MENSAL</b>	1,17%	0,41%	-0,35%
<b>CDI</b>	1,01%	0,99%	0,96%
<b>IBOVESPA</b>	1,60%	1,60%	1,60%
<b>META ATUARIAL</b>	0,56%	1,71%	0,96%

	JAN	FEV	MAR
<b>ACUMULADO DO TRIMESTRE</b>	1,17%	1,59%	1,23%
<b>CDI</b>	1,01%	2,01%	2,99%
<b>IBOVESPA</b>	1,60%	3,23%	4,88%
<b>META ATUARIAL</b>	0,56%	2,28%	3,27%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE do IPSEMDE: R\$ **70.509,27**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **194.090,46**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(123.581,19)**

## 7-CONCLUSÃO

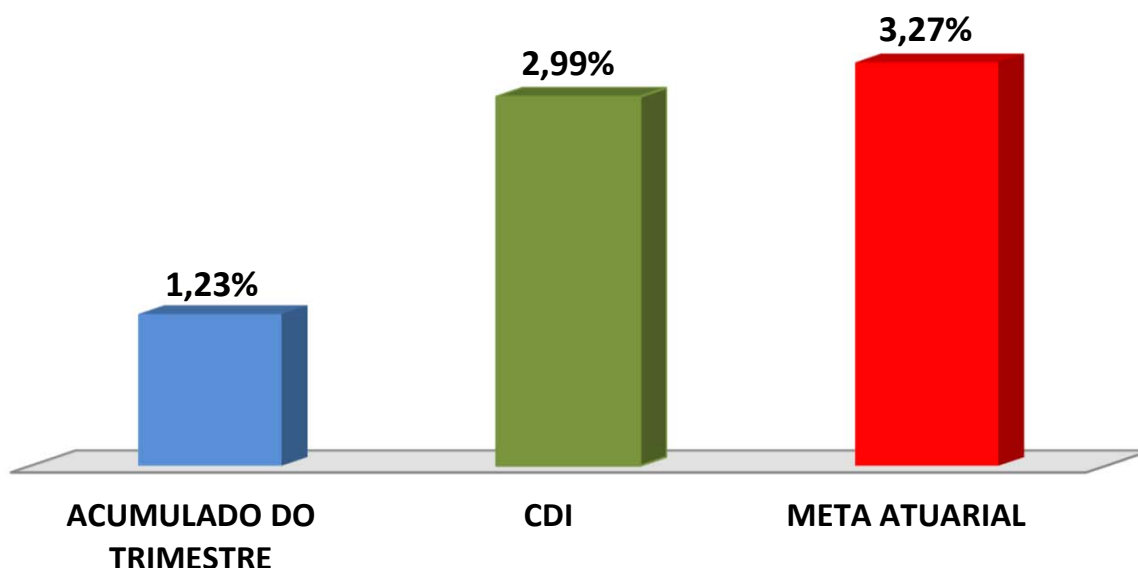
Atendendo o Art. 136º da Portaria MTP 1.467/2022, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento IPSEMDE, no 1º Trimestre/2025, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2025.

### 7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

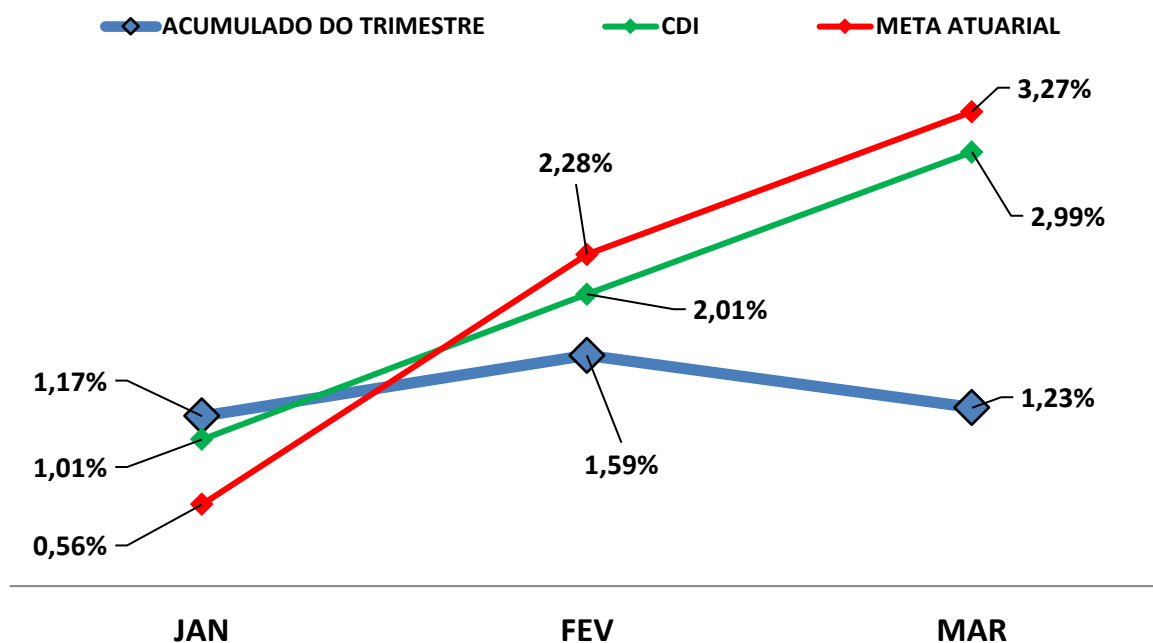
A Carteira de Investimentos do IPSEMDE, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no Trimestre de 1,23% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no Trimestre de 2,99% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 41,08% sobre o índice de referência do mercado.

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

#### Rentabilidade Acumulada no Trimestre



## Rentabilidade Acumulada no Trimestre



### 7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do IPSEMDE é de 1,23% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,27%, representando 37,59% sobre a Meta Atuarial.

### 7.3-RISCOS

#### 7.3.1-RISCO DE MERCADO

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..).

Conforme a tabela abaixo, o IPSEMDE aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

<b>Nº</b>	<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>	<b>RISCO DE MERCADO*</b>
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	2 - Baixo
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	3 - Médio
4	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	3 - Médio
5	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	3 - Médio
6	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	5 - Muito Alto
7	BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	5 - Muito Alto
8	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	2 - Baixo
9	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	3 - Médio

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

### 7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

#### 7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

Os Fundos de Investimentos em Renda Fixa, Renda Variável e Fundos Ações - BDR Nível I que o IPSEMDE aplica, não necessitam de Análise de Rating. Os investimentos de Renda Variável e Fundos Ações - BDR Nível I são isentos de classificação de risco de crédito, mas, considerados de Alto Risco de mercado. Investimentos com potencial risco de mercado, necessitam de estratégias de longo prazo, já definidas e aprovadas no PAI - Política Anual de Investimentos/2025. Abaixo segue a Classificação de Rating destes Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	Moodys América Latina	MQ1
4	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	Moodys América Latina	MQ1
5	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
6	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	Não Disponibilizado pela Instituição	-
7	BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	Não Disponibilizado pela Instituição	-
8	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	Fitch Rating	Forte
9	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	Fitch Rating	Forte

### 7.3.2.2-*INSTITUIÇÃO FINANCEIRA*

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Fitch Ratings	AA
2	CAIXA ASSET DTVM	Fitch Ratings	Excelente

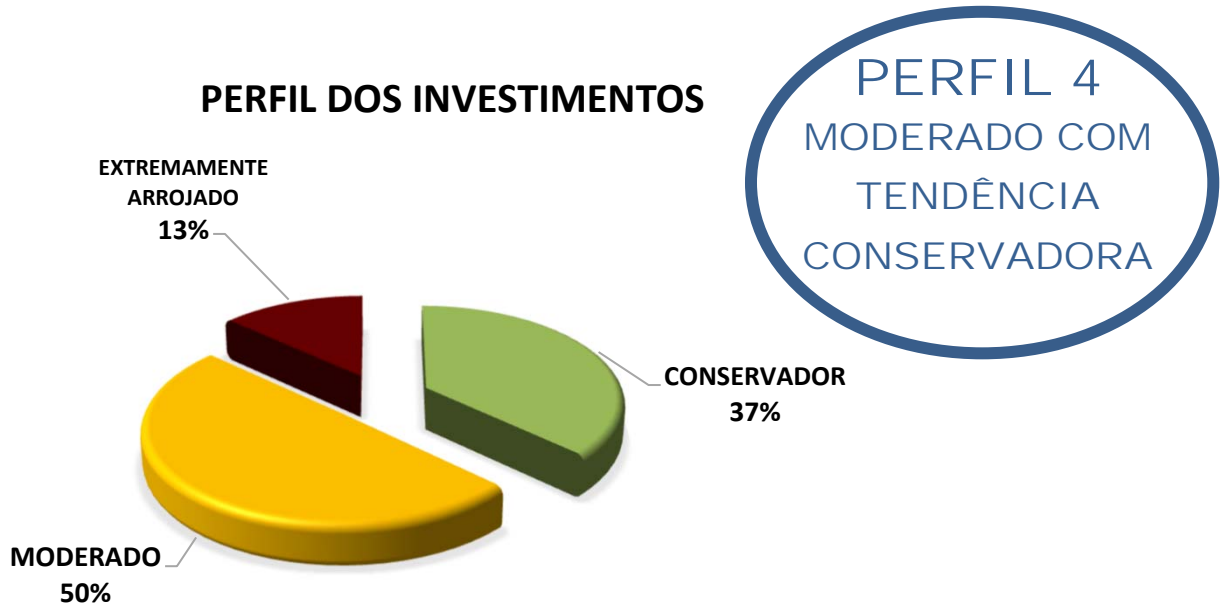
### 7.3.3-*RISCO DE LIQUIDEZ*

É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O IPSEMDE aplica em Fundos de Investimento Aberto sem Carência, portanto, possui 100% de Disponibilidade Financeira (Resgate diário) não possuindo Risco de Liquidez no Curto e Longo Prazo.

## 7.4-ADERÊNCIA AO PAI

### 7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)



### 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

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

O atual perfil de risco do IPSEMDE (PERFIL 4 - MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2025.

#### *7.4.2-RISCO DE CRÉDITO*

A Política Anual de Investimentos/2025 do IPSEMDE, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do IPSEMDE, caso sejam classificados, no mínimo, como MUITO BAIXO RISCO DE CRÉDITO (A+).

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2025 do IPSEMDE.

#### *7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ*

##### *7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO*

Atualmente o IPSEMDE possui aplicado o valor de R\$ 2.331.011,59 Milhões de reais em índices conservadores, representando 35,98% do Patrimônio Líquido do IPSEMDE.

##### *7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO*

O IPSEMDE não possui Fundos de Investimento Aberto com Carência e Fundos de Investimentos de Condomínio Fechados na sua carteira de investimento, possuindo liquidez à qualquer momento de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2025, o IPSEMDE irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2039.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do IPSEMDE estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2025 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

As 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