

INPREMAF

Águas Formosas / MG

Boletim
INVESTOR
ABRIL 2025

1. Posicionamento das movimentações e rentabilidades em abril de 2025.

ABRIL DE 2025.

INPREMAF - AGUAS FORMOSAS / MG.

FUNDOS DE INVESTIMENTO	VALORES EM 31.03.2025	MOVIMENTAÇÕES				VALORES EM 30.04.2025	% CADA FUNDO NO TOTAL	ENQUADRAMENTO NA POLITICA DE INVESTIMENTO RESOLUÇÃO CMN Nº 4.963/2021
		APLICAÇÕES	RESGATES	RENTABILIDADE R\$	RENTAB. %			
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL								
1 FI BRASIL IRF-M1 TP RF	4.691.834,67	0,00	4.729.372,22	37.537,55	1,24	0,00	0,00%	Art. 7º, Inciso I, Alínea "b". LIMITE: 100%
2 FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	4.606.902,05	0,00	3.000.000,00	33.578,76	1,76	1.640.480,81	4,57%	16.835.929,66 TOTAL
3 FI BRASIL IMA-B5 TP	1.947.968,95	4.500.000,00	0,00	82.951,18	1,74	6.530.920,13	18,18%	46,86% % DA CARTEIRA
4 FI BRASIL IMA-B5+ TP RF LP	0,00	729.372,22	0,00	13.754,29	2,29	743.126,51		
5 FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF	15.361,78	23.491,95	14.554,01	310,96	0,97	24.610,68	0,07%	
6 FI BRASIL REF. DI LP	5.414.840,19	2.503.894,02	0,00	70.706,69	1,05	7.989.440,90	22,24%	Art. 7º, Inciso III, Alínea "a". LIMITE: 60%
7 FI ALIANÇA TP	90.170,37	3.072,43	0	958,33	1,03	94.201,13	0,26%	17.262.255,82 TOTAL
BANCO DO BRASIL								
7 BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M1	6.535.874,25	1.294.585,42	0,00	90.942,54	1,22	7.921.402,21	22,05%	48,05% % DA CARTEIRA
8 BB PREVID. IMA-B5	3.340.623,83	0,00	3.351.754,17	11.130,34	1,75	0,00	0,00%	Art. 9º, inciso III. LIMITE: 5%
9 BB PREVID IDKA2	1.668.095,69	0,00	1.671.697,58	3.601,89	1,73	0,00	0,00%	1.826.251,75 TOTAL
10 BB FLUXO	1.321.518,01	455.728,83	470.338,61	8.884,33	0,96	1.315.792,56	3,66%	5,08% % DA CARTEIRA
11 BB PERFIL	2.444.734,52	1.728.866,33	0,00	38.520,13	1,03	4.212.120,98	11,72%	
12 BB REF. DI PLUS ÁGIL	1.596.698,06	2.000.000,00	0,00	29.391,51	0,97	3.626.089,57	10,09%	
13 BB AÇÕES GLOBAIS ATIVO	1.809.852,27	0,00	0,00	16.399,48	0,91	1.826.251,75	5,08%	

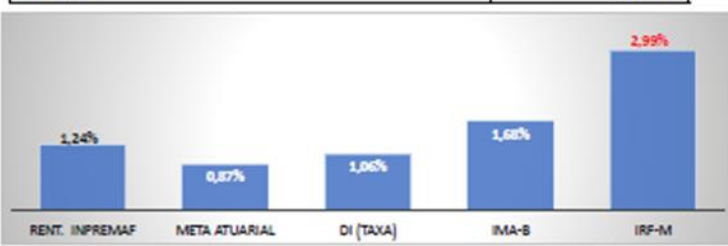
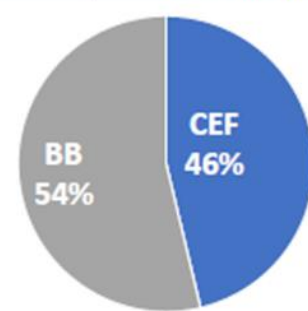
SUBTOTAL 35.484.474,64 13.239.011,20 13.237.716,59 **ATINGIDO DA META ATUARIAL MÊS**

TOTAL DE RENDIMENTOS DO MÊS EM REAIS **438.667,98** **TOTAL 35.924.437,23**
 TOTAL DE RENDIMENTO DO MÊS EM PERCENTUAL **1,24%** **142%**

QUANTO DEVERIA RENDER CONFORME A META ATUARIAL **308.714,93**

INDICES RENTABILIDADE MÊS	
RENT. INPREMAF	1,24%
META ATUARIAL	0,87%
DI (TAXA)	1,06%
IMA-B	1,68%
IRF-M	2,99%

PARTIC. POR BANCOS	
CEF	16.279.653,65
BB	18.901.657,07



CONCENTRAÇÃO POR PERFIL	ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTOS	
70%	DI	11.615.530,47
	IRFM1	7.921.402,21
	RENTA FIXA	5.552.524,22
	TOTAL CONSERVADOR	25.089.456,90
23%	IMAB5	6.530.920,13
	IDKA2	1.640.480,81
	TOTAL DINÂMICO	8.171.400,94
5%	AÇÕES GLOBAL	1.826.251,75
	TOTAL ARROJADO	2.868.598,56

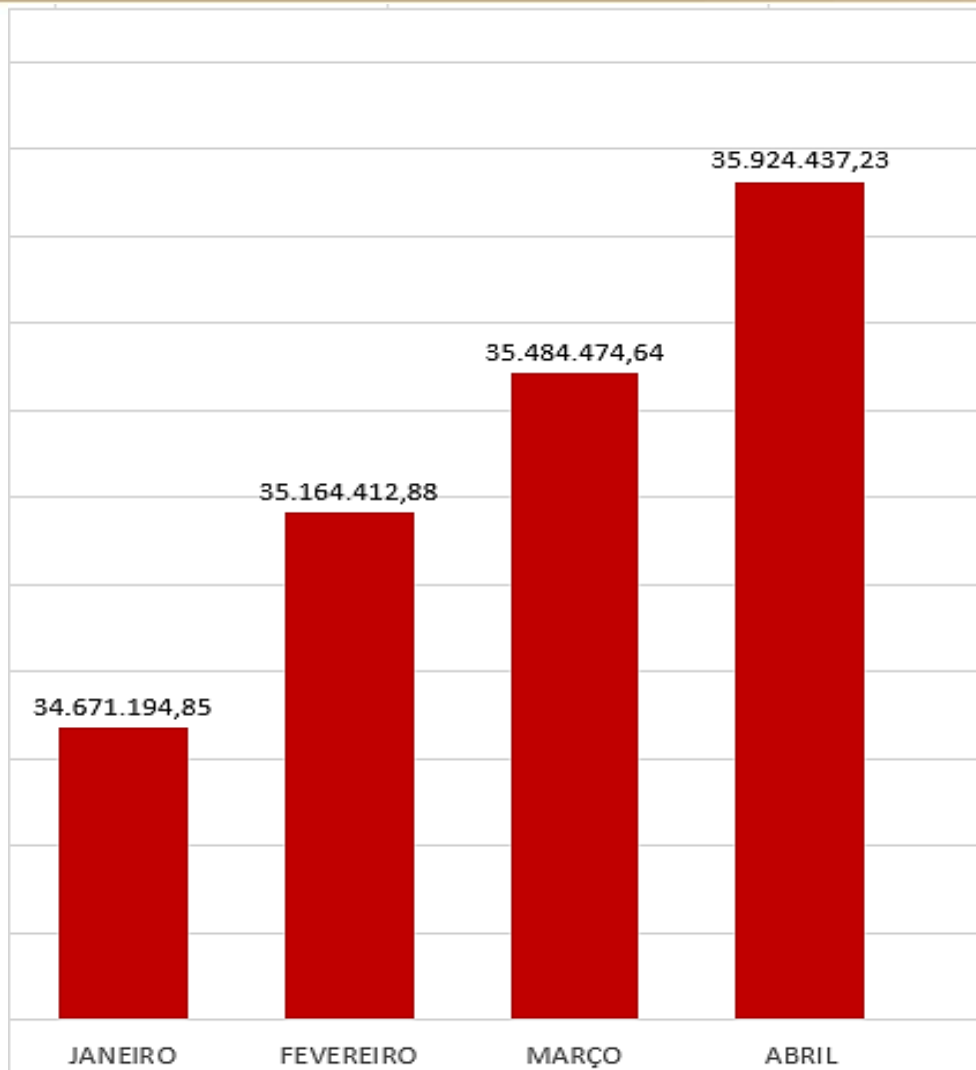
2. Resumo da movimentação do primeiro quadrimestre de 2025.

INPREMAF								
ANO: 2025	RESERVA COMEÇO DE MÊS	APLICAÇÕES	RESGATES	RENTAB. R\$	SALDO FINAL DO MÊS	RENTAB. %	META ATUARIAL	ATINGIDO DA META
JANEIRO	34.162.223,83	402.865,01	411.452,10	517.558,11	34.671.194,85	1,52	0,60	253,33%
FEVEREIRO	34.671.194,85	667.383,04	439.159,84	264.994,83	35.164.412,88	0,76	1,75	43,43%
MARÇO	35.164.412,88	561.734,31	433.988,99	192.316,44	35.484.474,64	0,55	1,00	55,00%
ACUMULADO 1º TRIMESTRE				974.869,38		2,83	3,35	84,48%
ABRIL	35.484.474,64	13.239.011,20	13.237.716,59	438.667,98	35.924.437,23	1,24	0,87	142,53%
ACUMULADO 2º TRIMESTRE				438.667,98		1,24	0,87	142,53%
ACUMULADO 1º SEMESTRE				1.413.537,36		4,07	4,22	96,45%

No período analisado, alcançamos 96,45% da meta atuarial, um resultado significativo considerando os desafios econômicos globais enfrentados pelo mercado.

Nossa estratégia de proteção se mostrou eficaz, mantendo o capital do RPPS em crescimento constante e acumulando R\$1.413.537,36 de rentabilidade até abril, com dois meses superando a meta atuarial, sem registros de perdas.

3. Evolução do saldo das reservas no quadrimestre de 2025.



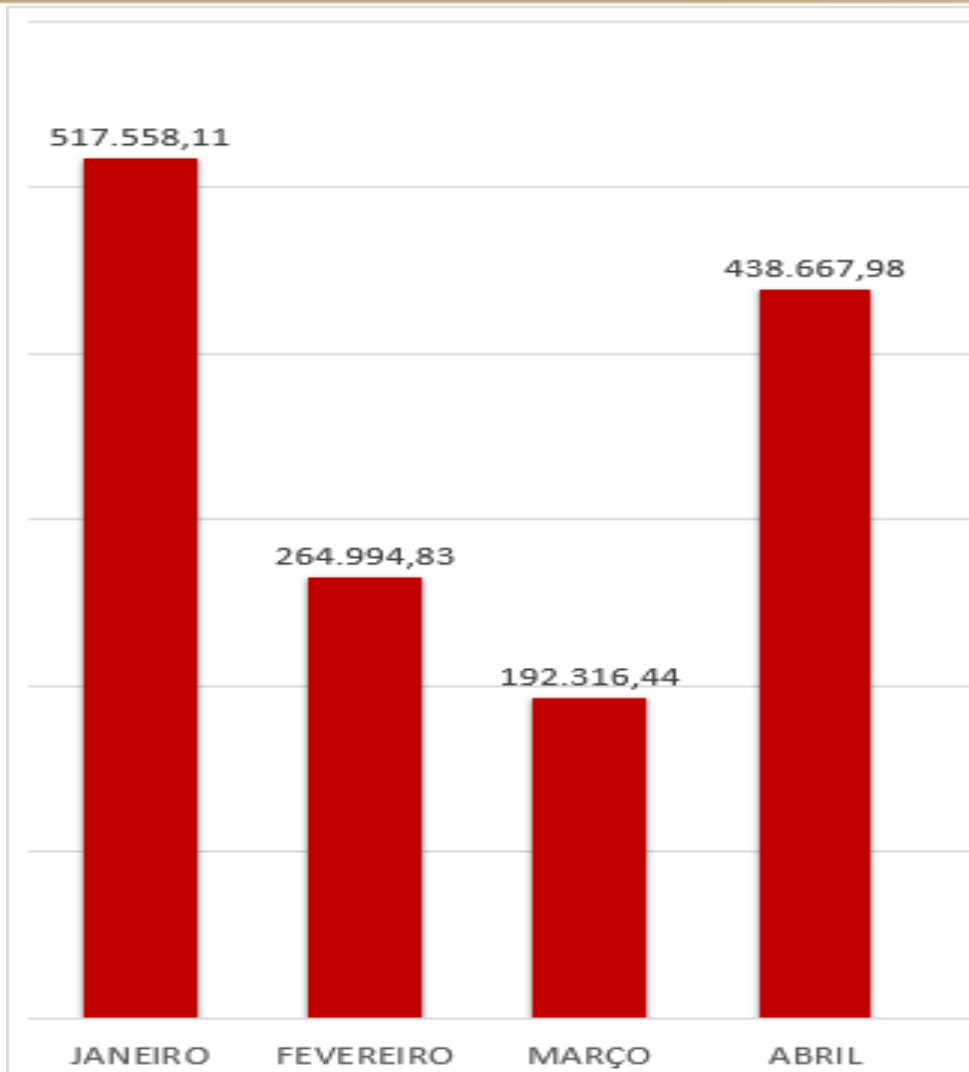
A imagem mostra uma evolução positiva e consistente das reservas do RPPS entre janeiro e abril.

Observamos um crescimento contínuo mês a mês, partindo de R\$ 34.671.194,85 em janeiro para R\$ 35.924.437,23 em abril — um acréscimo acumulado superior a R\$ 1,25 milhão no período.

Esse comportamento revela uma gestão prudente e estratégica dos investimentos, mesmo em um cenário de instabilidade econômica.

A manutenção dessa trajetória ascendente, sem recuos mensais, demonstra não apenas a preservação do capital, mas também a capacidade do RPPS em gerar resultados sustentáveis com segurança, alinhando-se ao princípio do equilíbrio atuarial e financeiro.

4. Rentabilidade apurada por mês no primeiro quadrimestre de 2025.



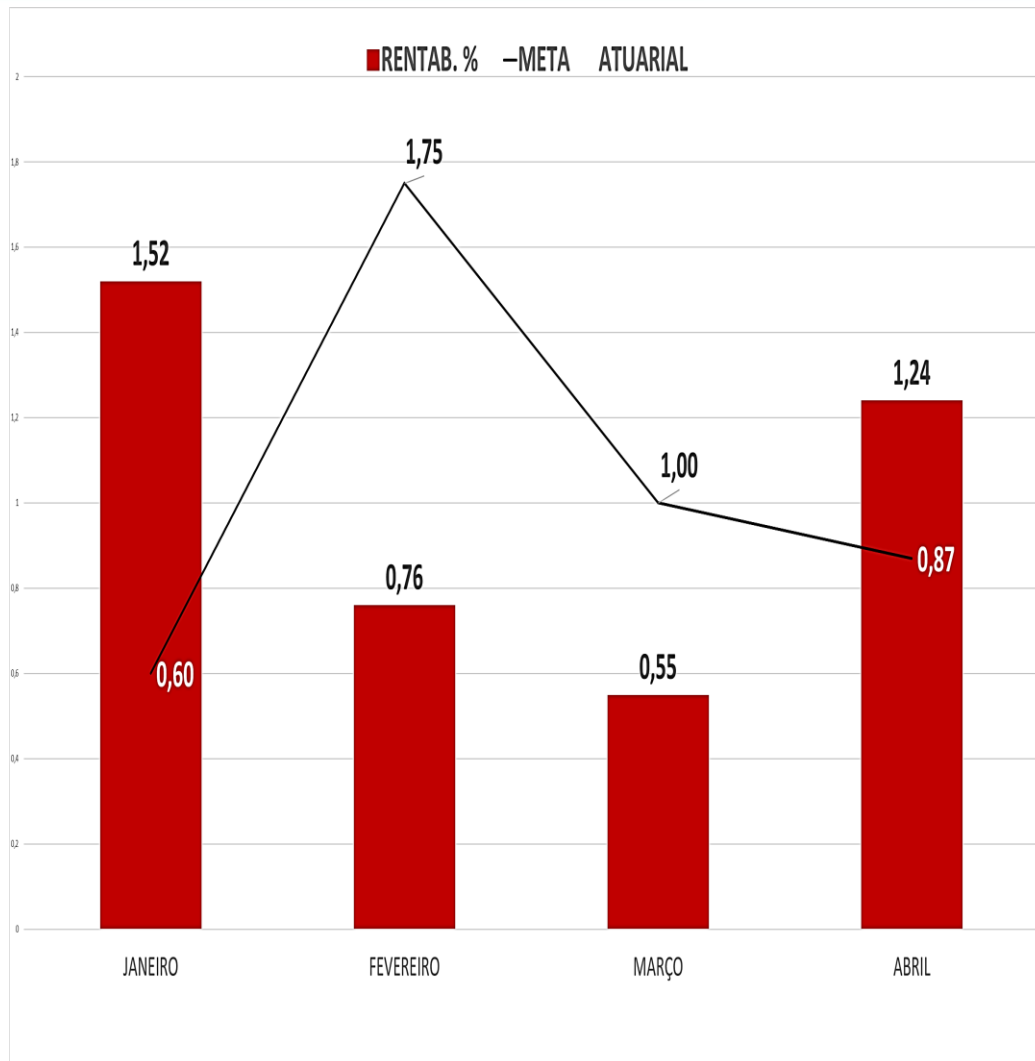
O gráfico apresenta a rentabilidade mensal apurada pelo RPPS entre janeiro e abril, totalizando R\$ 1.413.537,36 no período.

Apesar de uma trajetória descendente entre janeiro e março, com o menor rendimento em março (R\$ 192.316,44), observa-se uma recuperação significativa em abril, quando a rentabilidade voltou a subir para R\$ 438.667,98.

Esse comportamento é comum em mercados sujeitos a oscilações conjunturais, e o mais importante é que, mesmo diante de adversidades, o RPPS apresentou rentabilidade positiva em todos os meses — sem nenhum resultado negativo.

Essa consistência reforça a eficácia da estratégia adotada, demonstrando solidez na alocação dos ativos e foco no equilíbrio de longo prazo.

5. Comparativo da rentabilidade e meta atuarial no 1º quadrimestre de 2025.



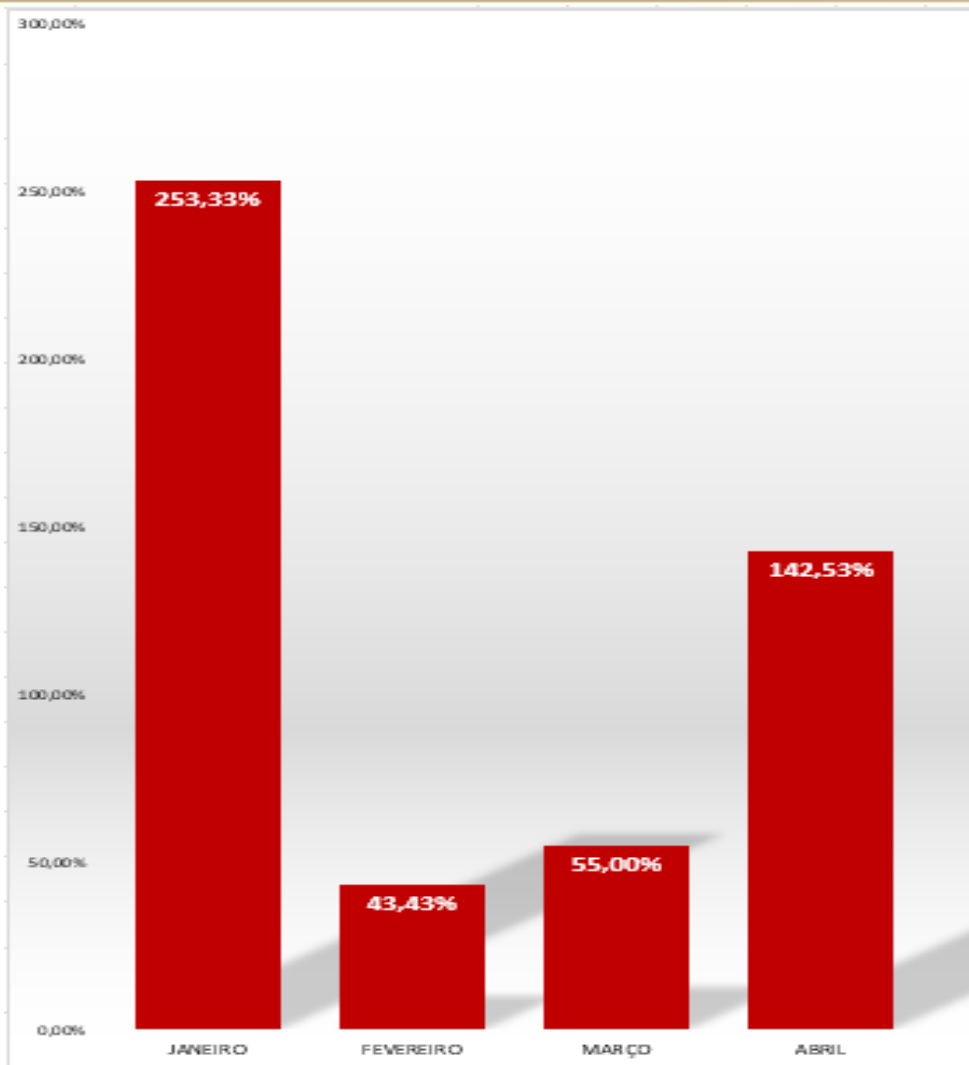
O gráfico apresenta o comparativo entre a rentabilidade mensal do RPPS e sua respectiva meta atuarial no primeiro quadrimestre do ano. Observa-se que:

Janeiro e Abril foram os meses de destaque, com rentabilidades de 0,60% e 0,87%, respectivamente, ambas acima da meta atuarial, que foi de 0,52% em janeiro e 0,60% em abril.

Em Fevereiro e Março, os rendimentos ficaram abaixo das metas (0,76% vs. 1,75% e 0,55% vs. 1,00%, respectivamente), refletindo o cenário adverso nos mercados durante esse período.

Apesar das oscilações, o resultado consolidado do quadrimestre foi positivo: o RPPS atingiu 96,45% da meta atuarial acumulada, com dois meses superando a meta e nenhum mês no negativo. Isso reforça a solidez da política de investimentos, com foco na preservação do capital, mesmo em um ambiente econômico de alta volatilidade.

6. Percentual atingido da meta atuarial, por mês, no 1º quadrimestre de 2025.



O gráfico exibe o percentual de atingimento da meta atuarial pelo RPPS mês a mês, no primeiro quadrimestre do ano.

Em janeiro, o desempenho foi excepcional: 253,33% da meta atuarial foi superada, mais que o dobro do necessário — um início de ano altamente positivo.

Em fevereiro (43,43%) e março (55,00%), o RPPS ficou abaixo da meta, reflexo de um ambiente de maior volatilidade nos mercados.

Em abril, houve recuperação expressiva, com 142,53% da meta alcançada, voltando a superar o objetivo estabelecido para o mês.

No consolidado do quadrimestre, o RPPS alcançou 96,45% da meta atuarial acumulada, mesmo diante de dois meses abaixo do ideal. Isso revela uma estratégia sólida e resiliente, que equilibra prudência com resultados consistentes ao longo do tempo.

7. Rentabilidade de diversos índices econômicos no 1º quadrimestre de 2025.

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	ACUM.
IBOVESPA	5,00	-2,52	6,08	3,69	12,58
IRF-M1+	3,41	0,36	1,62	3,86	9,53
IRF-M	2,58	0,61	1,39	2,99	7,77
IMA-B5+	0,43	0,41	2,83	2,33	6,11
IMA-B	1,06	0,50	1,84	2,09	5,60
IMA GERAL	1,40	0,79	1,27	1,68	5,24
IDKA 2	2,05	0,61	0,41	1,90	5,05
IPCA + 5,4% a.a (Meta Atuarial) 0.44% a.m	0,60	1,09	0,99	2,20	4,96
IMA-B5	1,88	0,65	0,55	1,76	4,92
IRF-M1	1,28	1,01	1,01	1,23	4,61
DI	1,01	0,99	0,96	1,06	4,08
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,87	2,93
POUPANÇA	0,67	0,67	0,64	0,64	2,65
DOLAR	-5,85	0,32	-1,82	-1,42	-8,58

A estratégia de investimentos — focada em ativos de menor volatilidade — foi prudente, eficaz e condizente com os princípios de segurança e preservação do capital.

- O **IBOVESPA** teve variações expressivas: iniciou com +5,00% em janeiro, caiu -2,52% em fevereiro e retomou fortemente com +6,08% em março. No acumulado, lidera com **+12,58%**, porém com alta **volatilidade**.

- Os **títulos prefixados** (IRF-M1+, IRF-M) também oscilaram, especialmente em fevereiro. Ainda assim, acumulam **retornos positivos relevantes** no quadrimestre (9,53% e 7,77%).

- Os índices **atrelados à inflação** (IMA-B, IMA-B5+, IDKA2) tiveram trajetória mais estável e acumularam ganhos entre **5,05% e 6,11%**, refletindo melhor a estratégia adotada pelo RPPS.

- A **meta atuarial acumulada** foi de **4,96%**, próxima ao retorno de índices conservadores como IMA-Geral (5,24%) e IDKA 2 (5,05%).

- O **dólar** apresentou forte desvalorização (**-8,58%**), reforçando os riscos de exposição cambial no período.

Desempenho do RPPS e Análise Estratégica.

O RPPS acumulou rentabilidade de R\$ 1.413.537,36 até abril, sem registrar perdas mensais e superando a meta atuarial em dois dos quatro meses.

A evolução das reservas foi consistente: crescimento mês a mês, passando de R\$ 34,6 milhões para R\$ 35,9 milhões.

A escolha por ativos de menor volatilidade, como os indexados à inflação e papéis pós-fixados, protegeu o patrimônio durante os meses mais turbulentos (fev - mar).

Em abril, com a recuperação dos mercados mais voláteis, como Bolsa e prefixados, a rentabilidade do RPPS também reagiu, o que mostra que a carteira conseguiu capturar parte desse movimento sem se expor excessivamente a riscos.

9. Análise do boletim focus e expectativas de mercado para final de 2025.



De acordo com o Boletim Focus de 26 de maio de 2025, as projeções são:

- Inflação (IPCA) para 2025: 5,50%
- Taxa Selic para o final de 2025: 14,75%
- Crescimento do PIB em 2025: 2,14%
- Taxa de câmbio (dólar): R\$ 5,80

indicadores sugerem um ambiente de juros elevados e inflação controlada, o que favorece investimentos em renda fixa.

- **Renda Fixa Pós-Fixada (Tesouro Selic e CDBs DI):** Aproveitar a taxa Selic elevada para garantir retornos superiores à meta atuarial.
- **Atrelados à Inflação (Tesouro IPCA+):** Proteger o poder de compra e assegurar cumprimento da meta atuarial.
- **Renda Fixa Prefixada:** Investir com cautela, aproveitando taxas atrativas, mas atento à possibilidade de queda da Selic no futuro.
- **Renda Variável (Ações e Fundos Imobiliários):** Alocar uma parcela menor para diversificação e potencial de retorno, considerando a volatilidade do mercado.
- **Liquidez e Gestão de Caixa:** Manter uma reserva em ativos de alta liquidez para aproveitar oportunidades e atender a necessidades imediatas.

Conclusão:

Diante do cenário atual, uma carteira diversificada, com predominância em renda fixa e exposição controlada à renda variável, é recomendada para o RPPS. Essa abordagem visa alcançar a meta atuarial com segurança e eficiência.