

## I RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS - 2025

APLICAÇÕES FINANCEIRAS SOB GESTÃO DO TRIUNFO PREV

01/01/2025 – 31/03/2025

### **1) CONSIDERAÇÕES INICIAIS**

A Diretoria do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Triunfo e a Presidente do Comitê de Investimento, atendendo à legislação pertinente às normas de investimentos dos recursos previdenciários dos Regimes Próprios de Previdência Social – RPPS, em especial a Resolução CMN n.º 4.963, de 25 de novembro de 2021, artigos 4º e 5º; Portaria MPS n.º 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, enquanto gestora do regime próprio de previdência social do município, **APRESENTA** aos Conselhos Administrativo, Fiscal e Comitê de Investimentos o Relatório Trimestral de Investimentos, do período de 01 de janeiro a 31 de março de 2025, dos recursos do TRIUNFO PREV, instituído pela Lei Municipal n.º 963/2001 e suas alterações posteriores.

O TRIUNFO PREV conta com o Comitê de Investimentos, o qual busca aplicar os recursos financeiros em operações com segurança, liquidez e rentabilidade. Mensalmente, é publicado no site: [www.triunfoprev.pe.gov.br](http://www.triunfoprev.pe.gov.br), resumo da posição da Carteira de Investimentos do Instituto, as APR's – Autorização de Aplicação e Resgate, onde constam as informações sobre as movimentações dos recursos e as atas dos colegiados. A divulgação das informações é um importante instrumento de transparência utilizado na gestão dos recursos.

As informações contidas neste relatório são de suma importância para o controle dos gestores, diretores e conselheiros do Instituto, além de fornecer informações resumidas aos órgãos fiscalizadores, como a composição atual da carteira do Instituto, sua rentabilidade consolidada e detalhada por ativo, a comparação com a meta atuarial e seu enquadramento conforme a Resolução n.º 4.963/2021.

## 2) OPERACIONALIZAÇÃO DOS PLANOS

A partir da entrada em vigor da Lei Municipal n.º 31/2020 e suas posteriores alterações, foi extinta a segmentação ou segregação de massa, passando o Regime de Previdência a ser estruturado através de um único Fundo Financeiro de Previdência, com contas bancárias distintas, para a operacionalização do plano, conforme a seguir:

**2.1 – Plano Previdenciário:** de capitalização, para formação de reservas financeiras e pagamento de benefícios, cabendo ao Tesouro Municipal a cobertura de toda e qualquer insuficiência financeira. O plano é aberto a novas vinculações previdenciárias de segurados, conforme legislação municipal, com prazo indeterminado de funcionamento.

**2.2 – Contas Bancárias:** os recursos do RPPS são aplicados e movimentados no Banco do Brasil, previamente credenciado pela Autarquia, nos termos da Resolução nº 4.963/2021, distribuídos em 05 (cinco) contas, a seguir demonstradas, todas com aplicação dos recursos financeiros.

Agência	Nº da Conta	Plano	Finalidade
BB 2.739-1	8.651-7	Previdenciário	Pagamento folha aposentados e pensionistas – Aplicações diversas.
	8.652-5	Previdenciário	Pagamento das despesas Administrativas – Aplicações diversas.
	20.004-2	Previdenciário	Contribuições Previdenciárias – Aplicações diversas
	23.122-3	Reserva Contingenciada	Saldo Taxa de Administração – Aplicações diversas.
	27.146-2	COMPREV	COMPREV – Aplicações diversas.



### 3) ALÍQUOTAS

A partir da vigência da Lei Municipal nº 31, de 31 de março de 2020, e posteriormente a aprovação da Lei Complementar nº 38/2021, de 29 de novembro de 2021, que dispõe sobre o plano de custeio. O Plano Previdenciário destinado ao pagamento de todos os benefícios de aposentadorias e pensões dos segurados com cargo de provimento efetivo, possui as seguintes alíquotas de contribuições previdenciárias, para o custeio do TRIUNFO PREV:

PLANO PREVIDENCIÁRIO		
Alíquota de Contribuição do Servidor: ativo, servidor aposentado e pensionista. <b>14% (quatorze por cento)</b>	Alíquota de Contribuição Patronal (Órgãos dos Poderes Legislativo e Executivo). <b>28% (vinte e oito por cento)</b>	Alíquota de Contribuição Suplementar (Órgãos dos Poderes Legislativo e Executivo). <b>24,50% (vinte e quatro vírgula cinquenta por cento)</b>

### 4) DO CUSTEIO

O Instituto é custeado por contribuições previdenciárias:

- do ente: alíquota patronal 28% mais 24,50% de alíquota suplementar;
- do servidor ativo: alíquota compulsória de 14%;
- do servidor aposentado e pensionista: alíquota de 14% sobre o que supere o salário-mínimo vigente;
- Rendimento das aplicações financeiras dos investimentos;
- Aportes financeiros para cobertura da folha de pagamento dos aposentados e pensionistas.

## 5) CAPITAL

O capital do TRIUNFO PREV, em 31 de março de 2025, foi de R\$ 5.910.754,42 (cinco milhões, novecentos e dez mil, setecentos e cinquenta e quatro reais e quarenta e dois centavos). Sendo em sua totalidade aplicados.

PLANO PREVIDENCIÁRIO		TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
8.651-7		8.652-5	
Aplicações	R\$ 782,83	Aplicações	R\$ 64.941,40
Conta Corrente	R\$ 0,00	Conta Corrente	R\$ 0,00
20.004-2		23.122-3	
Aplicações	R\$ 5.323.968,33	Aplicações	R\$ 175.830,34
Conta Corrente	R\$ 0,00	Conta Corrente	R\$ 0,00
27.146-2			
Aplicações	R\$ 345.231,52		
Conta Corrente	R\$ 0,00		
<b>TOTAL PLANO PREVIDENCIÁRIO</b>		<b>TOTAL TAXA DE ADM.</b>	
	R\$ 5.669.982,68		R\$ 240.771,74
		<b>Total Geral: R\$ 5.910.754,42</b>	

Fonte: Elaboração própria, com base em extratos bancários.

## 6) COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Atualmente o TRIUNFO PREV dispõe de 12 (doze) processos em compensação. Sendo 09 (nove) de aposentadorias e 03 (três) pensões. Mais 02 (dois) processos aguardando análise. No mês de janeiro houve um crédito de R\$ 3.154,42 (três mil, cento e cinquenta e quatro reais e quarenta e dois centavos) referente a glosa do mês 12/2024 do FUNAPE e 11/2024 do RGPS. Em fevereiro, um crédito de R\$ 3.118,87 (três mil, cento e dezoito reais e oitenta e sete centavos) referente a glosa do mês 12/2024 do RGPS. E finalizando o trimestre, em março, houve o crédito de R\$ 3.304,84 (três mil trezentos e quatro reais e oitenta e quatro centavos) referente a glosa do mês 01/2025 do FUNAPE e RGPS. Totalizando, assim, no trimestre R\$ 9.578,13 (nove mil, quinhentos e setenta e oito reais e treze centavos).



## 7) TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Baseado na Portaria MPS n.º 19.451/2021, o TRIUNFO PREV atualizou a sua legislação municipal através da Lei Complementar n.º 37/2021 e estabeleceu como taxa de administração a alíquota de 3% (três por cento) aplicada sobre o somatório da remuneração de contribuição de todos os servidores ativos vinculados ao TRIUNFO PREV, relativo ao exercício anterior. A taxa de administração é financiada “por dentro” do plano de custeio, a ser descontada mensalmente das contribuições e administrada em conta separada, seguindo o cálculo atuarial. Essa taxa é utilizada para custeio das despesas administrativas, correntes e de capital necessárias à organização e ao funcionamento da unidade gestora do RPPS, inclusive para conservação de seu patrimônio.

### 7.1 Limite da despesa administrativa para 2025

	REMUNERAÇÃO 2024	LIMITE DA DESPESA (3%)
<b>PLANO PREVIDENCIÁRIO</b>	R\$ 19.559.903,00	R\$ 586.797,09

Vale salientar que o plano de contas do Instituto contempla para as sobras da taxa de administração uma conta bancária específica, na agência do Banco do Brasil, de nº 23.122-3. Esta reserva será contingenciada para despesas administrativas, manutenção e conservação da sede própria do TRIUNFO PREV.

Os investimentos efetuados com recursos da taxa de administração seguem as mesmas regras estabelecidas para a carteira de investimentos do TRIUNFO PREV, em conformidade com a Resolução vigente do Conselho Monetário Nacional, específica para os investimentos dos RPPS. Registramos o seguinte saldo acumulado das sobras da taxa de administração:

RESERVA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO			
<b>Data:</b>	31/03/2025	<b>Saldo:</b>	R\$ 175.830,34

## 8) GESTÃO DOS RECURSOS

A atividade de gestão das aplicações dos recursos do Regime Próprio de Previdência Social é desempenhada através das deliberações do Comitê de Investimentos, constituído por 5 (cinco) membros, todos eles certificados pela APIMEC, SPREV e/ou ANBIMA, de acordo com o amparo legal previsto no inciso I, do art. 15º, da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021 e com a certificação trazida pela Portaria MTP N.º 1.467/2022. O TRIUNFO PREV conta ainda com assessoria de investimentos, a empresa Lema Economia e Finanças, que orienta acerca do cenário econômico e auxilia na escolha dos fundos de investimentos, aplicações e resgates, credenciamento de instituições financeiras e política de investimentos para que o processo decisório tenha respaldo de especialistas.

**8.1 – Distribuição por segmento:** no tocante à distribuição por segmento, com base na Resolução n.º 4.963/21, os recursos do Instituto foram alocados em segmento de renda fixa, conforme demonstrativo a seguir:

Segmento	MÊS	Valor aplicado (R\$)	Percentual máximo permitido (%)
Renda fixa	JANEIRO	R\$ 5.254.228,99	100%
	FEVEREIRO	R\$ 5.572.751,46	100%
	MARÇO	R\$ 5.910.754,42	100%

Fonte: Elaboração própria, com base em extratos bancários.

**8.2 - Distribuição por limite de aplicação:** a composição da carteira possui atualmente investimento em 5 (cinco) produtos/fundos. Todos no Banco do Brasil, e diferentes índices de referência. Os fundos IRF M1, IMA B 5 e o TESOIRO SELIC que estão incluídos no artigo 7º, inciso I, alínea “b” da resolução e não ultrapassaram o percentual limite de 100% (cem por cento), enquanto os fundos PERFIL e FLUXO compõem o artigo 7º, inciso III, alínea “a” e não ultrapassam o limite de 60% (sessenta por cento). Conforme tabela, abaixo:



Segmento	Capital alocado (R\$)	% alocado	Σ capital alocado %	Limites CMN
<b>REND A FIXA</b>				
BB PREV. RF IMA B 5	R\$ 140.227,69	2,37%	82,55%	100%
BB PREV. RF IFR M1	R\$ 3.513.515,71	59,44%		
BB TESOIRO SELIC	R\$ 1.225.725,94	20,74%		
BB PREV. FLUXO	R\$ 828.637,60	14,02%	17,45%	60%
BB PREV. PERFIL	R\$ 202.647,48	3,43%		
<b>Conta Corrente</b>	R\$ -	0%	0%	0%
<b>Capital (31/03/2025)</b>	<b>R\$ 5.910.754,42</b>			

Fonte: Elaboração própria, com base em extratos bancários.

## 9) ADERÊNCIA ÀS NORMAS

O TRIUNFO PREV aplica seus recursos em sua totalidade no Banco do Brasil, alocados em segmentos de renda fixa, em diversos produtos/fundos de investimento financeiro. A diversificação do portfólio objetiva a melhor combinação risco e retorno que o cenário econômico permite no momento e segue as normas da Resolução CMN n.º 4.963/2021. O quadro a seguir mostra o percentual limite de alocação dos recursos e as diretrizes adotadas na política de investimentos 2025, aprovada pelo Conselho Administrativo. Conforme segue a tabela abaixo:

Fundo	Percentual Permitido (%)	Total da Carteira (R\$)	Limite atingido (%)	Situação
FI 100% Títulos TN - Art 7º, I, "b"	100%	R\$ 4.879.469,34	82,55%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa Geral - Art 7º, III "a"	60%	R\$ 1.031.285,08	17,45%	ENQUADRADO

Fonte: Elaboração própria, com base em extratos bancários.

## 10) GESTÃO DE RISCOS

No mercado financeiro, risco pode ser entendido como probabilidade de alguma incerteza afetar diretamente as operações de mercado, do capital investido não proporcionar o resultado esperado, podendo haver possibilidade de perda de parte, todo ou de montante superior ao valor originalmente investido. O TRIUNFO PREV prioriza sempre a gestão de riscos e busca minimizar os principais riscos: de crédito, liquidez e mercado.

Quanto ao risco de liquidez (a incapacidade de desembolso financeiro por falta de recursos disponíveis), a aplicação de recursos está principalmente focada em títulos públicos federais, com vencimentos diversos. Além disso, o TRIUNFO PREV preocupa-se em investir, também, em fundos com ciclo de resgate D0, para que não haja transtornos no momento da necessidade de capital para pagamento dos segurados e despesas administrativas do Instituto.

Importa destacar que a carteira do TRIUNFO PREV é composta majoritariamente por investimentos em fundos de títulos públicos, com curto prazo de aplicação, mitigando dessa forma o risco de mercado. A carteira apresenta um perfil conservador quanto aos riscos de crédito e de liquidez e um perfil moderado quanto ao risco de mercado.

Sendo assim, o Comitê de Investimentos e Diretoria do TRIUNFO PREV, mantém o acompanhamento e o monitoramento das variações de mercado e dos impactos sobre os Fundos de Investimentos onde estão aplicados os recursos do Instituto.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DOS FUNDOS	RISCO
BB PREV. RF IRF M1	MUITO BAIXO
BB TESOIRO SELIC	MUITO BAIXO
BB PREV. FLUXO	MUITO BAIXO
BB PREV. RF IMA B 5	BAIXO
BB PREV. PERFIL	MUITO BAIXO

Fonte: Elaboração própria, com base em dados da CVM.



## 11) RENTABILIDADE x META ATUARIAL

### 11.1 – Rentabilidade

Iniciamos o ano, no primeiro trimestre com uma retomada nos rendimentos, porém com movimentos que oscilam entre si. Em janeiro os rendimentos foram de R\$ 68.453,85 (sessenta e oito mil, quatrocentos e cinquenta e três reais e oitenta e cinco centavos). Contudo, em fevereiro os rendimentos tiveram uma diminuição e totalizaram o somatório ao final do mês de R\$ 49.073,77 (quarenta e nove mil, e setenta e três reais e setenta e sete centavos). E finalizando o trimestre, em março, considerando o cenário econômico ainda instável, eles se recuperaram em ritmo lento, chegando ao final do mês com rendimento total de R\$ 53.495,96 (cinquenta e três mil, quatrocentos e noventa e cinco reais e noventa e seis centavos), conforme tabela abaixo:

FUNDOS	Rentabilidade 03/2025	Rentabilidade Último trimestre	Rentabilidade ANO
BB TESOUREO. RF SELIC	R\$ 9.845,54	R\$ 10.925,94	R\$ 10.925,94
BB PREV. RF IRF M	R\$ -	-R\$ 185,39	-R\$ 185,39
BB PREV. RF IMA B 5	R\$ 730,23	R\$ 1.807,53	R\$ 1.807,53
BB PREV. RF IRF M1	R\$ 32.756,96	R\$ 64.671,19	R\$ 64.671,19
BB PREV. RF IDKA 2	R\$ -	R\$ 2,74	R\$ 2,74
BB PREV. PERFIL	R\$ 1.959,07	R\$ 3.945,35	R\$ 3.945,35
BB PREV. FLUXO	R\$ 8.204,16	R\$ 21.402,37	R\$ 21.402,37
<b>Rentabilidade Total</b>	<b>R\$ 53.495,96</b>	<b>R\$ 102.569,73</b>	<b>R\$ 102.569,73</b>

Fonte: Elaboração própria, mês base 03/2025.

### 11.2 – Acompanhamento da meta atuarial:

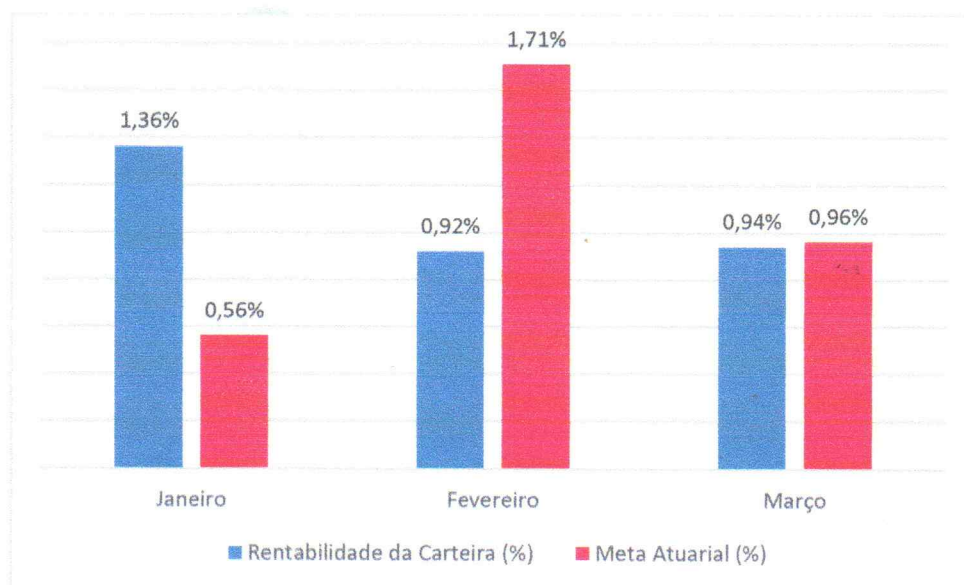
Iniciando o ano, o mês de janeiro ficou bem posicionado em relação a sua rentabilidade quando comparada a meta para o mês. Porém nos dois meses que lhe sucederam, fevereiro e março, a rentabilidade ficou aquém do esperado, de tal maneira que não conseguiu superar a meta estabelecida, como mostra a tabela a seguir.

Mês	Rentabilidade da Carteira (%)	Meta Atuarial (%)
<b>Janeiro</b>	1,36 %	0,56 %
<b>Fevereiro</b>	0,92 %	1,71 %
<b>Março</b>	0,94 %	0,96 %

Fonte: Lema Investimentos.

O gráfico a seguir, em termos percentuais, faz uma comparação entre a rentabilidade média da carteira no referido mês (em azul) e a meta atuarial do mesmo período (vermelho), complementando o exposto na tabela acima.

**Rentabilidade x Meta Atuarial, em percentual.**



Fonte: Lema Investimentos.

## 12) CONSIDERAÇÕES FINAIS

O TRIUNFO PREV cumpre com sua responsabilidade de manter a carteira de investimentos enquadrada, seguindo a Resolução n.º 4.963/2021 do Conselho Monetário Nacional, e atender às diretrizes da Política de Investimentos, aprovada pelos Conselhos Administrativo, Fiscal e Comitê de Investimentos.



O portfólio é diversificado e visa obter a melhor relação risco-retorno que o mercado oferece. Busca com afincamento o cumprimento da meta atuarial, de forma conservadora e minimizando os principais riscos que envolvem o mercado financeiro. Conta com auxílio de empresa qualificada e membros dos conselhos capacitados para discutir bem a melhor alocação dos recursos.

Asseguramos que os investimentos dos recursos previdenciários do TRIUNFO PREV foram realizados em condições de segurança, solvência, rentabilidade, liquidez e transparência, conforme a Política de Investimentos, consoantes às diretrizes fixadas em norma específica do Conselho Monetário Nacional – CMN e legislação aplicável.

Segundo dados do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), o IPCA-E (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo Especial), que é uma das formas de medir a inflação, acumulou uma alta de 1,99% no primeiro trimestre de 2025. Outras fontes também indicam um acumulado próximo para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que é o índice oficial de inflação do Brasil, acumulado em 2,04%, no primeiro trimestre do ano. A inflação de março de 2025 foi de 0,56%, sendo a maior para o mês desde 2023.

O mercado financeiro, nesse primeiro trimestre, no Brasil apresenta um cenário que reflete a persistência da inflação e a resposta do Banco Central por meio da política monetária. A taxa básica de juros (Selic) está atualmente em 14,25% ao ano. Esta é a maior taxa em muitos anos, refletindo o esforço do Banco Central para controlar a inflação. O Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a Selic em sua última reunião de março e indicou que pode haver novos aumentos, embora em menor magnitude, nas próximas reuniões para tentar ancorar as expectativas de inflação. O mercado financeiro projeta que a Selic possa se manter em patamares elevados ao longo de 2025, com algumas estimativas apontando para até 15% ao ano.

O mercado financeiro mundial termina o primeiro trimestre de 2025 navegando em um ambiente de desaceleração econômica esperada, inflação ainda preocupante em algumas regiões, política monetária restritiva e tensões geopolíticas e comerciais elevadas. Os investidores permanecem atentos aos dados econômicos, às decisões dos bancos centrais e aos desenvolvimentos geopolíticos para avaliar os próximos passos dos mercados.

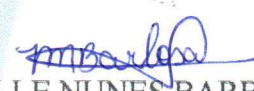
Contudo, a aplicação em renda fixa, títulos públicos segue como uma das nossas principais estratégias para reduzir a volatilidade da carteira e garantir retorno em compatibilidade com a meta atuarial. Pois, nossa carteira encontra-se bem balanceada e acreditamos superar, ao final do exercício, a meta atuarial.

É o que temos a relatar.

Triunfo/PE, 04 de abril de 2025.



MARIA ROSIMERE DOS SANTOS SILVA  
Diretora Administrativo-Financeira



MICHELLE NUNES BARBOSA  
Diretora Presidente

Aprovado pelo Conselho Administrativo, Conselho Fiscal e Comitê de Investimentos  
em reunião ordinária dia 08 de abril de 2025.