

IV RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS - 2025

APLICAÇÕES FINANCEIRAS SOB GESTÃO DO TRIUNFO PREV

01/10/2025 – 31/12/2025

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 nº 4.963, de 25 de novembro de 2021, artigos 4º e 5º; Portaria MPS nº 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, referente ao período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2025, dos recursos do TRIUNFO PREV, instituído pela Lei Municipal nº 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 resumo da posição da Carteira de Investimentos do Instituto, as APR's – Autorização de Aplicação e Resgate, que trazem 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 nº 4.963/2021.

2) OPERACIONALIZAÇÃO DOS PLANOS

A partir da entrada em vigor da Lei Municipal nº 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 permanece aberto a novas vinculações previdenciárias de segurados, conforme estabelece a 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, acrescido da Lei Complementar nº 66/2025. O Plano Previdenciário destinado ao pagamento de todos os benefícios de aposentadorias e pensões dos segurados com cargo de provimento efetivo, passou a contar com as seguintes alíquotas de contribuições previdenciárias, destinadas ao custeio do TRIUNFO PREV:

PLANO PREVIDENCIÁRIO		
Alíquota de Contribuição do Servidor: ativo, servidor aposentado e pensionista. 14% (quatorze por cento)	Alíquota de Contribuição Patronal (Órgãos dos Poderes Legislativo e Executivo). 28% (vinte e oito por cento)	Alíquota de Contribuição Suplementar (Órgãos dos Poderes Legislativo e Executivo). 25,50% (vinte e cinco vírgula cinquenta por cento)

4) DO CUSTEIO

O Instituto é custeado por meio das seguintes fontes de receita previdenciária:

- Contribuição do ente federativo (patronal): alíquota de 28%, acrescida de uma alíquota suplementar de 25,50%;
- Contribuição do servidor ativo: alíquota compulsória de 14%;
- Contribuição dos servidores aposentados e pensionistas: alíquota de 14% sobre o valor que exceder o salário-mínimo vigente;
- Rendimentos das aplicações financeiras provenientes dos investimentos dos recursos do Instituto;
- Aportes financeiros destinados à cobertura da folha de pagamento dos aposentados e pensionistas.

5) CAPITAL

O capital do TRIUNFO PREV, em 31 de dezembro de 2025, foi de R\$ 8.027.138,91 (oito milhões, vinte e sete mil, cento e trinta e oito reais e noventa e um centavos). Sendo em sua totalidade aplicados.

PLANO PREVIDENCIÁRIO		TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
8.651-7		8.652-5	
Aplicações	R\$ 2.372,02	Aplicações	R\$ 53.586,42
Conta Corrente	R\$ 0,00	Conta Corrente	R\$ 0,00
20.004-2		23.122-3	
Aplicações	R\$ 7.213.351,59	Aplicações	R\$ 258.530,29
Conta Corrente	R\$ 0,00	Conta Corrente	R\$ 0,00
27.146-2			
Aplicações	R\$ 499.298,59		
Conta Corrente	R\$ 0,00		
TOTAL PLANO PREVIDENCIÁRIO		TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
R\$ 7.715.022,20		R\$ 312.116,71	
		Total Geral: R\$ 8.027.138,91	

Fonte: Elaboração própria, com base em extratos bancários.

6) COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Atualmente, o TRIUNFO PREV dispõe de 17 (dezessete) processos em compensação, sendo 14 (quatorze) de aposentadorias e 03 (três) de pensões. Além disso, há 02 (dois) processos aguardando análise. Por fim, 01 (um) processo deferido.

No mês de outubro, houve um crédito de R\$ 3.304,84 (três mil, trezentos e quatro reais e oitenta e quatro centavos), referente ao fluxo mensal do mês 08/2025 do FUNAPE e RGPS. Em novembro, foi registrado um crédito no mesmo valor, referente ao fluxo mensal do mês 09/2025 do FUNAPE e RGPS. Finalizando o trimestre, em dezembro, houve um crédito de R\$ 87.886,39 (oitenta e sete mil, oitocentos e oitenta e seis reais e trinta e nove centavos), referente ao fluxo mensal do mês 10/2025 do FUNAPE, RGPS e incluindo o 13º e fluxo acumulado de um novo processo em compensação.

Totalizando, assim, no trimestre, o valor de R\$ 94.496,07 (noventa e quatro mil, quatrocentos e noventa e seis reais e sete centavos).

7) TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Baseado na Portaria MPS nº 19.451/2021, o TRIUNFO PREV atualizou sua legislação municipal por meio da Lei Complementar nº 37/2021, estabelecendo a taxa de administração de 3% (três por cento) aplicada sobre o somatório da remuneração de contribuição de todos os servidores ativos vinculados ao TRIUNFO PREV, referente ao exercício anterior.

A taxa de administração é financiada "por dentro" do plano de custeio, sendo descontada mensalmente das contribuições e administrada em conta separada, conforme cálculo atuarial. Essa taxa destina-se ao custeio das despesas administrativas, correntes e de capital necessárias à organização e ao funcionamento da unidade gestora do RPPS, incluindo a conservação de seu patrimônio.

7.1 Limite da despesa administrativa para 2025

	REMUNERAÇÃO 2024	LIMITE DA DESPESA (3%)
PLANO PREVIDENCIÁRIO	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			
Data:	31/12/2025	Saldo:	R\$ 258.530,29

8) GESTÃO DOS RECURSOS

A atividade de gestão das aplicações dos recursos do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) é conduzida por meio das deliberações do Comitê de Investimentos, composto por 5 (cinco) membros, sendo a maioria devidamente certificada pela SPREV e/ou ANBIMA, conforme previsto no inciso I do art. 15 da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021, e em conformidade com as exigências da Portaria MTP nº 1.467/2022.

O TRIUNFO PREV conta ainda com assessoria especializada em investimentos, prestada pela empresa Lema Economia e Finanças, que oferece suporte técnico sobre o cenário econômico e auxilia na escolha de fundos de investimento, aplicações e resgates, credenciamento de instituições financeiras e definição da política de investimentos. Essa assessoria garante que o processo decisório seja respaldado por especialistas da área.

8.1 – Distribuição por segmento: no tocante a distribuição por segmento, com base na Resolução nº 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	OUTUBRO	R\$ 7.523.435,51	100%
	NOVEMBRO	R\$ 7.694.955,63	100%
	DEZEMBRO	R\$ 8.027.138,91	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 TESOUREO 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
RENTA FIXA				
BB PREV. RF IMA B 5	R\$ 151.701,23	1,89%	90,32%	100%
BB PREV. RF IFR M1	R\$ 4.480.747,01	55,82%		
BB TESOURO SELIC	R\$ 2.617.404,79	32,61%		
BB PREV. FLUXO	R\$ 449.989,07	5,61%	9,68%	60%
BB PREV. PERFIL	R\$ 327.296,81	4,08%		
Conta Corrente	R\$ -	0%	0%	0%
Capital (31/12/2025)	R\$ 8.027.138,91			

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 nº 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 tabela abaixo:

Fundo	Percentual Permitido (%)	Total da Carteira (R\$)	Limite atingido (%)	Situação
FI 100% Títulos TN - Art 7º, I, "b"	100%	R\$ 7.249.853,03	90,32%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa Geral - Art 7º, III "a"	60%	R\$ 777.285,88	9,68%	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

Os meses que compõem o quarto trimestre do ano, demonstraram bons retornos obtidos no trimestre. Em outubro os rendimentos foram de R\$ 91.962,96 (noventa e um mil, novecentos e sessenta e dois reais e noventa e seis centavos). Em novembro totalizaram o somatório ao final do mês de R\$ 78.873,51 (setenta e oito mil, oitocentos e setenta e três reais, e cinquenta e um centavos). E finalizando o trimestre, em dezembro, houve uma rentabilidade de R\$ 90.823,28 (noventa mil, oitocentos e vinte e três reais e vinte e oito centavos) conforme tabela abaixo:

FUNDOS	Rentabilidade 12/2025	Rentabilidade Último trimestre	Rentabilidade ANO
BB TESOUREO. RF SELIC	R\$ 30.923,42	R\$ 88.977,49	R\$ 217.472,52
BB PREV. RF IRF M			-R\$ 185,39
BB PREV. RF IMA B 5	R\$ 1.403,57	R\$ 4.455,93	R\$ 13.281,07
BB PREV. RF IRF M1	R\$ 47.294,15	R\$ 143.346,57	R\$ 457.472,37
BB PREV. RF IDKA 2			R\$ 2,74
BB PREV. PERFIL	R\$ 3.959,98	R\$ 10.115,89	R\$ 28.594,68
BB PREV. FLUXO	R\$ 7.242,15	R\$ 14.763,86	R\$ 97.826,92
Rentabilidade Total	R\$ 90.823,27	R\$ 261.659,74	R\$ 814.464,91

Fonte: Elaboração própria, mês base 12/2025.

11.2 – Acompanhamento da meta atuarial:

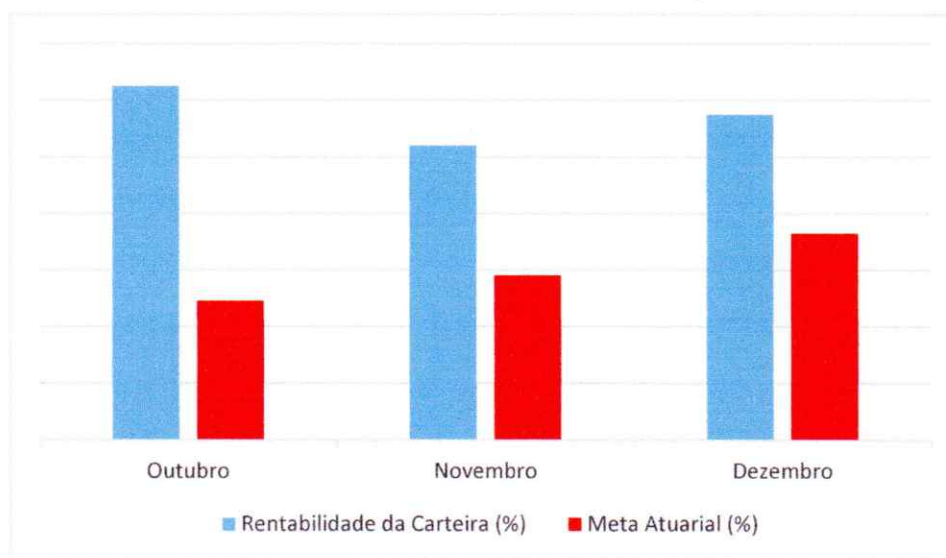
No terceiro trimestre, nos três meses a rentabilidade conseguiu superar a meta estabelecida, como mostra a tabela a seguir.

Mês	Rentabilidade da Carteira (%)	Meta Atuarial (%)
Outubro	1,25%	0,49%
Novembro	1,04%	0,58%
Dezembro	1,15%	0,73%

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 nº 4.963/2021 do Conselho Monetário Nacional, e atender as 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 e retorno que o mercado oferece. Busca com afincado 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 diretrizes fixadas em norma específica do Conselho Monetário Nacional – CMN e legislação aplicável.

A inflação acumulada fecha o ano de 2025 com 4,26%, o resultado foi abaixo do teto da meta estabelecido pelo Banco Central. O centro da meta oficial para o IPCA é de 3%, sempre com margem de tolerância de 1,5 ponto percentual para mais ou menos. O teto da meta era de 4,50%, foi a menor inflação anual desde 2018 e o quinto melhor resultado da série desde o Plano Real. Segundo o IBGE, com exceção do grupo habitação, que registrou queda de 0,33%, os demais grupos de produtos e serviços pesquisados tiveram alta em dezembro.

O Comitê de Política Monetária (Copom) em sua última reunião do ano de 2025, realizada dia 10 de dezembro manteve a taxa Selic em 15%. No mercado financeiro nacional a atividade econômica perdeu força em 2025 após avanço de 3,4% em 2024, os sinais de enfraquecimento foram vistos ao longo dos meses, com a queda gradual do PIB (Produto Interno Bruto), apesar de os resultados ainda se manterem no campo positivo.

A taxa de desemprego no Brasil caiu para 5,2%, menor taxa de desocupação desde 2012, segundo a PNAD, mercado de trabalho mostrou resiliência em 2025, com quedas seguidas do desemprego para as mínimas históricas, contornando a pressão dos juros. O ano de 2025 foi especialmente desafiador para o mercado de câmbio pois, em meses o dólar saiu do patamar de R\$ 6,00 para uma negociação de R\$ 5,20, isso se deve tanto a acontecimentos norte-americanos que causaram instabilidade no mercado global e não passam segurança aos investidores, tanto pela economia e política brasileira, alguns desses efeitos foram a volta de Donald Trump à Casa Branca, o choque global da política tarifária dos Estados Unidos, o cessar-fogo no Oriente Médio, o novo capítulo da crise das estatais brasileiras e o afunilamento das disputas eleitorais para 2026 foram alguns dos pontos cruciais que mexeram com o humor dos investidores ao longo de 2025.

Diante desse panorama, a aplicação em renda fixa e títulos públicos continua sendo uma estratégia fundamental para reduzir a volatilidade da carteira e garantir retornos compatíveis com a meta atuarial. A carteira permanece bem balanceada, a meta atuarial foi superada. Aguardamos ainda a atualização da Política de Investimentos para

o período de fevereiro à dezembro 2026, em virtude da nova Resolução CMN N° 5.272/2025 que substitui a Resolução CMN nº 4.963/2021.

É o que temos a relatar.

Triunfo/PE, 09 de janeiro de 2026.



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 13 de janeiro 2026.