



Relatório Analítico dos Investimentos

IPMSF-INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE SÃO FRANCISCO DO PIAUÍ em outubro de 2025

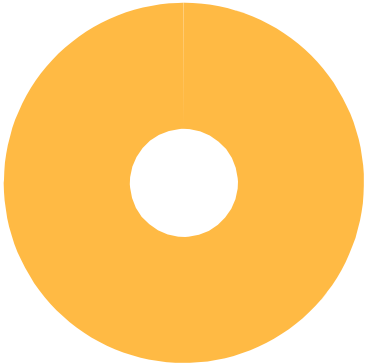
Este relatório atende a Resolução CMN nº 5.272/2025
e Portaria MTP Nº 1.467/2022.

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 21.842.463,11 Disponibilidades Financeiras: R\$ 144.972,51 PL Total: R\$ 21.987.435,62

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
04.857.834/0001-79 BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+0 Não há	944.254,59	4,32%	129.890	0,01%	7º I b
11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	12.604.947,50	57,71%	256	0,03%	7º I b
54.602.092/0001-09 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 17/08/2026	828.246,02	3,79%	414	0,02%	7º I b
49.963.803/0001-30 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 16/08/2032	391.106,94	1,79%	39	0,17%	7º I b
49.963.829/0001-89 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/05/2035	500.914,42	2,29%	70	0,07%	7º I b
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	2.737.798,54	12,53%	1.344	0,04%	7º I b
02.296.928/0001-90 BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	3.297.747,99	15,10%	236	0,11%	7º III a
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	537.447,11	2,46%	1.361	0,00%	7º III a

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Outubro / 2025) - Resolução CMN nº 4.963, 25/11/2021

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	18.007.268,01	82,44%	0,00%	57,00%	0,00%	-18.007.268,01
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	3.835.195,10	17,56%	0,00%	30,00%	0,00%	-3.835.195,10
Total Renda Fixa	100,00%	21.842.463,11	100,00%	0,00%	87,00%	0,00%	



RENTA FIXA 21.842.463,11

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Outubro / 2025) - Resolução CMN nº 4.963, 25/11/2021

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	0,00%	0,00
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	0,00%	0,00
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	0,00%	0,00
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	8,00%	0,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	0,00



7º I b 7º III a

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	18.007.268,01	82,44	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	3.835.195,10	17,56	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Outubro / 2025)

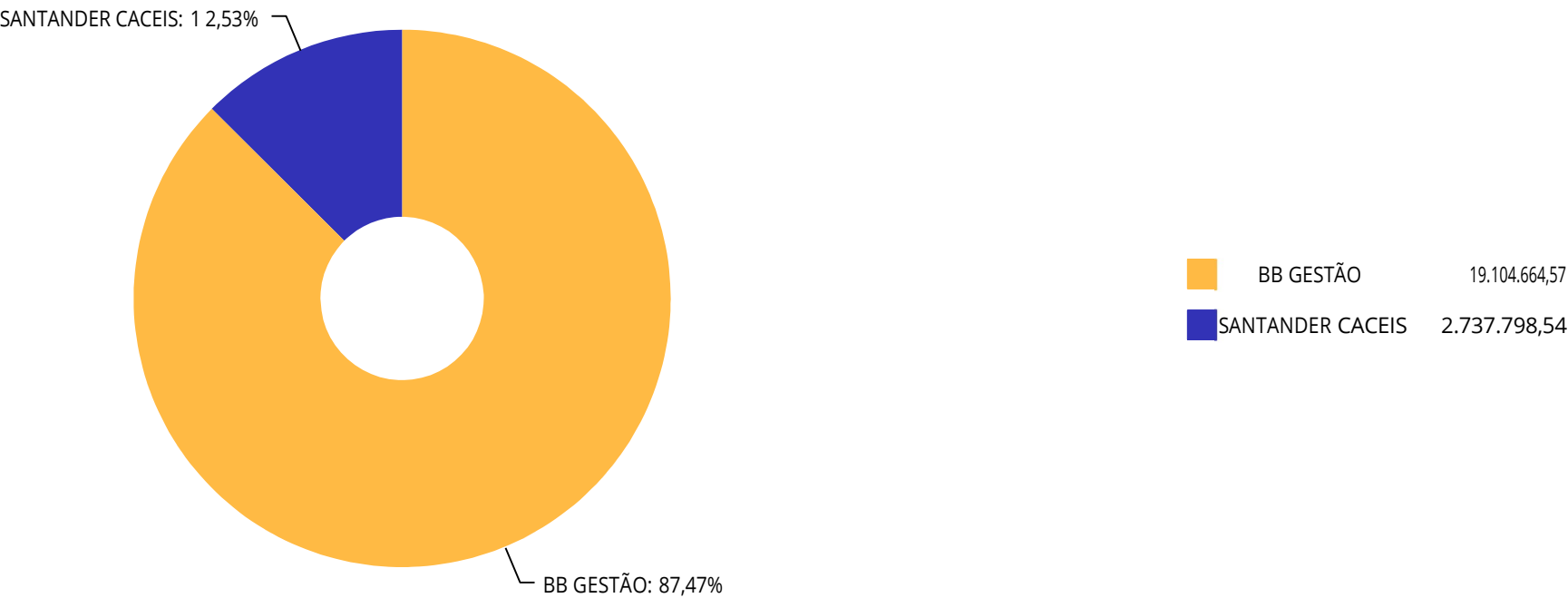
Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	19.104.664,57	87,47	-
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	2.737.798,54	12,53	-

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

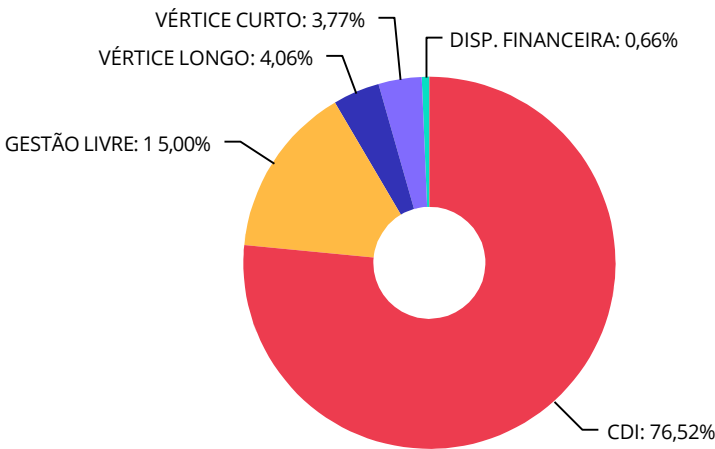
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,09%	3,73%	0,46%	1,23%	4,68%	9,66%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,07%	10,16%	2,64%	3,52%	6,90%	11,71%	1,56%	5,92%
CDI (Benchmark)	1,28%	11,76%	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,27%	11,74%	3,69%	7,37%	13,63%	26,07%	0,02%	0,08%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,28%	11,91%	3,71%	7,43%	13,71%	26,35%	0,02%	0,10%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,23%	11,89%	3,63%	7,32%	13,49%	26,60%	0,04%	0,15%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,25%	11,55%	3,64%	7,26%	13,40%	25,55%	0,02%	0,08%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	11,73%	3,68%	7,35%	13,59%	25,99%	0,03%	0,10%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,62%	8,92%	1,93%	4,22%	10,96%	23,22%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,16%	10,86%	2,04%	4,34%	6,27%	10,22%	2,03%	6,47%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,54%	8,06%	1,69%	3,72%	9,91%	20,90%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,00%	9,33%	3,17%	5,37%	9,89%	-	0,27%	1,73%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Outubro / 2025)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Outubro / 2025)

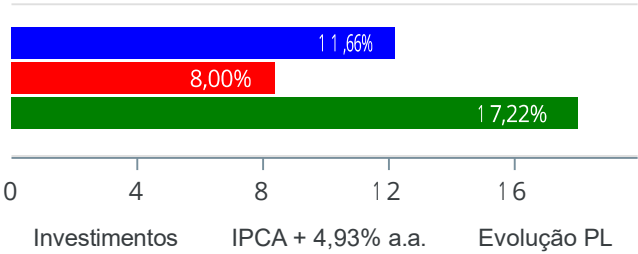


CDI	16.824.447,74	GESTAO LIVRE	3.297.747,99	VERTICE LONGO	892.021 ,36	VERTICE CURTO	828.246,02
DISP. FINANCEIRA	144.972,51						

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

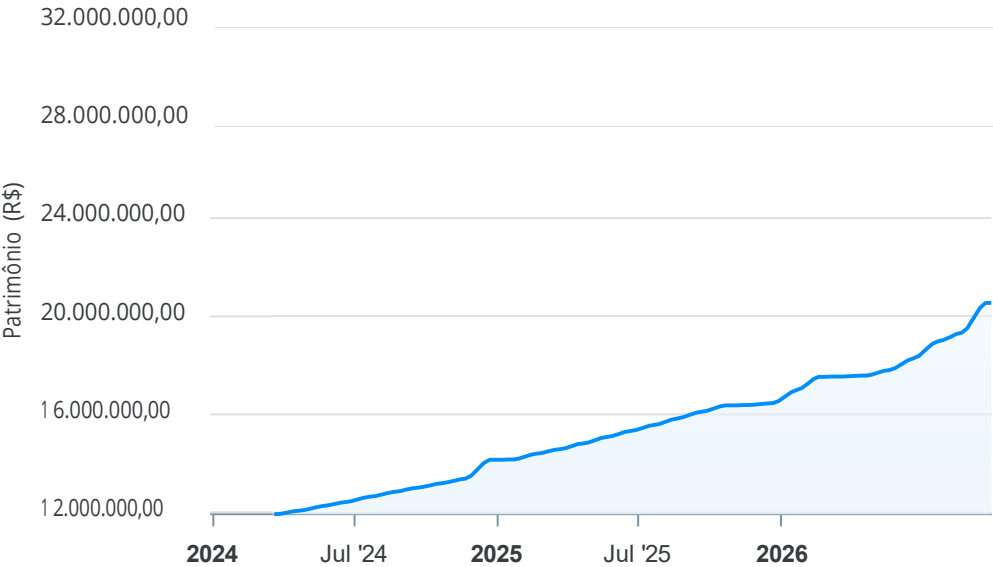
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	18.266.109,21	199.964,56	0,00	18.691.091,33	225.017,56	225.017,56	1,22%	1,22%	0,58%	0,58%	209,49%	0,41%
Fevereiro	18.691.091,33	35.315,63	35.315,63	18.867.874,55	176.783,22	401.800,78	0,95%	2,18%	1,70%	2,29%	95,05%	0,31%
Março	18.867.874,55	158.952,65	14.942.973,01	4.272.930,14	189.075,95	590.876,73	1,00%	3,20%	0,93%	3,24%	98,88%	0,59%
Abril	4.272.930,14	14.942.973,04	158.952,65	19.252.536,50	195.585,97	786.462,70	1,03%	4,26%	0,81%	4,08%	104,47%	0,17%
Maiο	19.252.536,50	398.127,65	12.355,07	19.860.460,81	222.151,73	1.008.614,43	1,13%	5,44%	0,66%	4,77%	114,10%	0,14%
Junho	19.860.460,81	0,00	0,00	20.071.970,46	211.509,65	1.220.124,08	1,06%	6,56%	0,62%	5,42%	121,06%	0,10%
Julho	20.071.970,46	0,00	0,00	20.304.945,37	232.974,91	1.453.098,99	1,16%	7,80%	0,70%	6,16%	126,61%	0,08%
Agosto	20.304.945,37	800.133,63	267.878,83	21.071.295,44	234.095,27	1.687.194,26	1,12%	9,01%	0,29%	6,47%	139,28%	0,13%
Setembro	21.071.295,44	5.138,77	173.651,32	21.148.494,54	245.711,65	1.932.905,91	1,17%	10,28%	0,90%	7,43%	138,36%	0,10%
Outubro	21.148.494,54	0,00	0,00	21.412.188,19	263.693,65	2.196.599,56	1,25%	11,66%	0,53%	8,00%	145,69%	0,11%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



ANO

36M

Investimentos

Meta de Rentabilidade

☐ CDI

☐ IMA-B

☐ IMA-B 5

☐ IMA-B 5+

☐ IMA Geral

☐ IRF-M

☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+

☐ Ibovespa

☐ IBX

☐ SMLL

☐ IDIV

Investimentos

Meta de Rentabilidade

☐ CDI

☐ IMA-B

☐ IMA-B 5

☐ IMA-B 5+

☐ IMA Geral

☐ IRF-M

☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+

☐ Ibovespa

☐ IBX

☐ SMLL

☐ IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Outubro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	530.681,94	0,00	0,00	537.447,11	6.765,17	1,27%	1,27%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	12.446.712,54	0,00	0,00	12.604.947,50	158.234,96	1,27%	1,27%	0,02%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.703.529,78	0,00	0,00	2.737.798,54	34.268,76	1,27%	1,27%	0,03%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.257.688,74	0,00	0,00	3.297.747,99	40.059,25	1,23%	1,23%	0,04%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	922.169,96	32.500,00	22.000,00	944.254,59	11.584,63	1,21%	1,25%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF...	495.192,49	0,00	0,00	500.914,42	5.721,93	1,16%	1,16%	2,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	386.979,48	0,00	0,00	391.106,94	4.127,46	1,07%	1,07%	1,56%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	820.085,81	0,00	0,00	828.246,02	8.160,21	1,00%	1,00%	0,27%
Total Renda Fixa	21.563.040,74	32.500,00	22.000,00	21.842.463,11	268.922,37	1,25%		0,11%

Conclusão e Perspectivas

Com a piora da conjuntura econômica doméstica e a elevação da exigência do prêmio de risco pelo mercado em relação aos ativos emitidos domesticamente, as pontas longuíssimas da curva de juros se encontram com altíssima volatilidade, o que pode trazer risco demasiado e perdas financeiras para os RPPS, e que por isso recomendamos diminuição gradativa em fundos atrelados ao IMA-B5+.

Outrora, enxergamos que o fechamento da ponta longa da curva pode trazer ganho para o RPPS, por isso recomendamos o retorno de alocação para ativos vinculados ao IMA-B e IMA-Geral no que representar até 5% da carteira. Entendemos que exposições sobrealocadas em durations mais longas podem trazer mais riscos.

Sob a mesma lógica, como a Selic deve se manter em patamar elevado por mais tempo, além da volatilidade dos ativos de longuíssimo prazo, os fundos de Gestão Duration devem encontrar maior dificuldade de entregar prêmios acima dos ativos livre de risco do mercado, e portanto, recomendamos a redução gradativa da exposição até que enxerguemos maiores condições de alfa para este modelo estratégico.