



Relatório Analítico dos Investimentos

IPMSF-INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE
SÃO FRANCISCO DO PIAUÍ
em maio de 2026

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 23.860.847,21

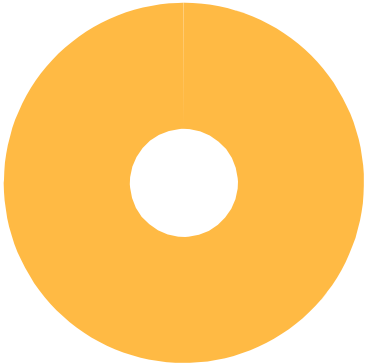
Disponibilidades Financeiras: R\$ 62.558,15

PL Total: R\$ 23.923.405,36

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
04.857.834/0001-79 BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+0 Não há	1.095.404,40	4,59%	146.218	0,00%	7º I
11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	13.767.650,23	57,70%	286	0,03%	7º I
54.602.092/0001-09 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 17/08/2026	877.058,60	3,68%	414	0,02%	7º I
49.963.803/0001-30 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 16/08/2032	406.751,51	1,70%	42	0,16%	7º I
49.963.829/0001-89 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/05/2035	502.153,21	2,10%	71	0,06%	7º I
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	3.066.150,75	12,85%	1.596	0,04%	7º I
02.296.928/0001-90 BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	3.564.527,23	14,94%	230	0,11% 37,50%	7º V
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	581.151,28	2,44%	1.229	0,00% 32,87%	7º V

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Maio / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	19.715.168,70	82,63%	0,00%	95,00%	0,00%	-19.715.168,70
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	0,00%	4.145.678,51	17,37%	0,00%	0,00%	0,00%	-4.145.678,51
Total Renda Fixa	100,00%	23.860.847,21	100,00%	0,00%	95,00%	0,00%	

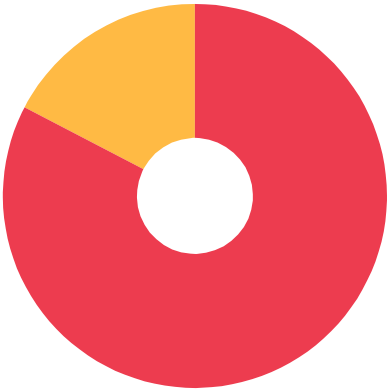


RENTA FIXA 23.860.847,21

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
12º - Empréstimos Consignados	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	0,00



7º I 7º V

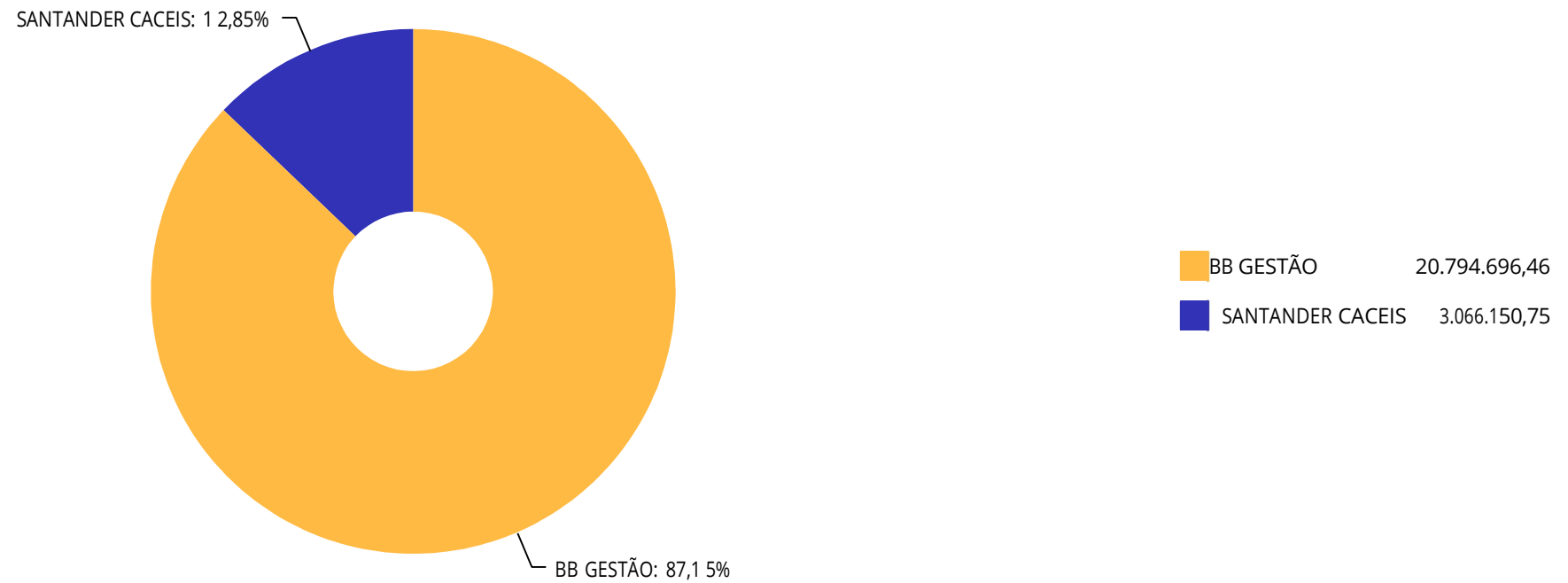
Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I	19.715.168,70	82,63	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso V	4.145.678,51	17,37	0,00	0,00

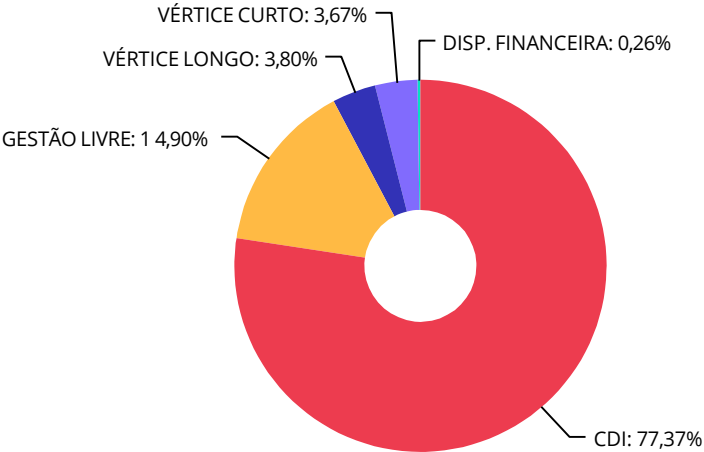
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,58%	3,20%	2,14%	3,54%	4,72%	10,30%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,31%	4,96%	2,11%	5,22%	9,77%	14,77%	1,93%	4,36%
CDI (Benchmark)	1,07%	5,66%	3,42%	6,95%	14,76%	28,28%	-	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,10%	5,70%	3,41%	7,00%	14,84%	28,50%	0,01%	0,04%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,16%	5,66%	3,43%	6,96%	14,69%	28,28%	0,04%	0,10%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,06%	5,58%	3,37%	6,84%	14,49%	27,68%	0,00%	0,02%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,06%	5,65%	3,41%	6,93%	14,68%	28,16%	0,01%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,08%	5,66%	3,42%	6,95%	14,72%	28,21%	0,00%	0,02%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	1,05%	5,64%	3,64%	6,60%	11,01%	23,93%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,04%	3,94%	1,83%	4,32%	9,04%	13,29%	2,39%	5,31%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,97%	5,24%	3,40%	6,10%	9,96%	21,60%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,10%	7,15%	4,67%	8,19%	13,98%	23,32%	0,20%	0,76%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2026)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2026)

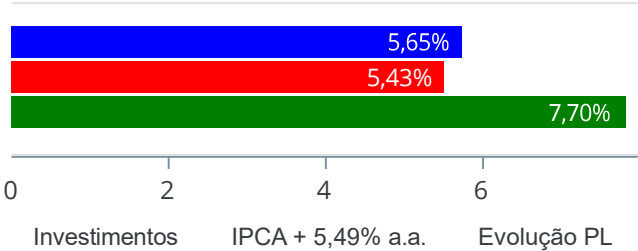


CDI	1 8.51 0.356,66	GESTAO LIVRE	3.564.527,23	VERTICE LONGO	908.904,72	VERTICE CURTO	877.058,60
DISP. FINANCEIRA	62.558,1 5						

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

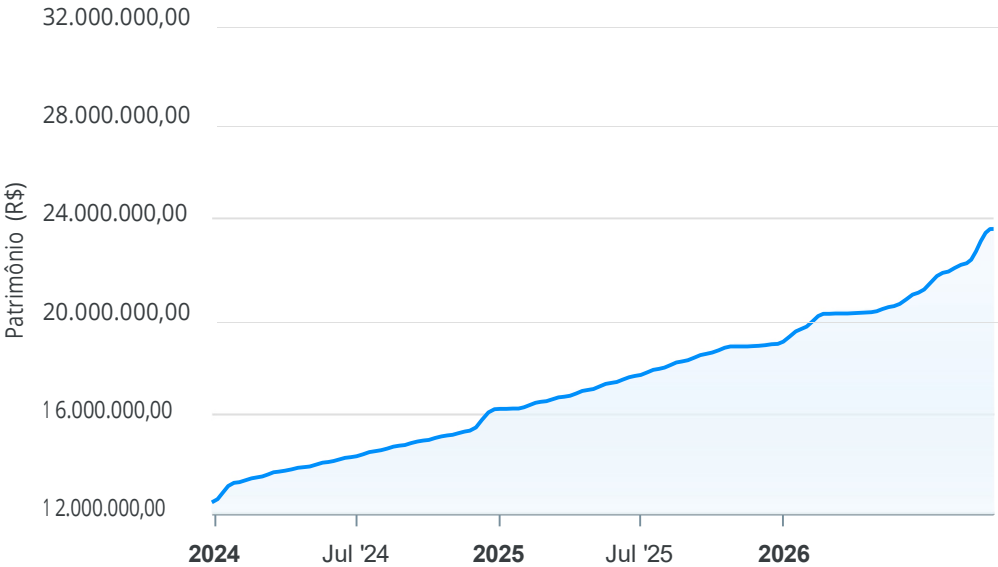
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	21.615.823,35	0,00	0,00	21.864.077,96	248.254,61	248.254,61	1,15%	1,15%	0,78%	0,78%	147,65%	0,09%
Fevereiro	21.864.077,96	512.148,19	37.148,19	22.565.012,23	225.934,27	474.188,88	1,01%	2,17%	1,09%	1,87%	116,03%	0,08%
Março	22.565.012,23	0,00	0,00	22.835.043,45	270.031,22	744.220,10	1,20%	3,39%	1,35%	3,25%	104,48%	0,20%
Abril	22.835.043,45	0,00	35.635,28	23.055.523,75	256.115,58	1.000.335,68	1,12%	4,55%	1,10%	4,38%	103,92%	0,11%
Maiο	23.055.523,75	0,00	16.422,96	23.281.280,72	242.179,93	1.242.515,61	1,05%	5,65%	1,01%	5,43%	104,02%	0,10%

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 Maio/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.523.707,93	0,00	0,00	3.564.527,23	40.819,30	1,16%	1,16%	0,04%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	574.825,14	0,00	0,00	581.151,28	6.326,14	1,10%	1,10%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	867.550,02	0,00	0,00	877.058,60	9.508,58	1,10%	1,10%	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	13.621.044,41	0,00	0,00	13.767.650,23	146.605,82	1,08%	1,08%	0,00%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.033.970,77	0,00	0,00	3.066.150,75	32.179,98	1,06%	1,06%	0,01%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	1.049.355,20	47.043,93	12.400,00	1.095.404,40	11.405,27	1,04%	1,06%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	405.500,26	0,00	0,00	406.751,51	1.251,25	0,31%	0,31%	1,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF...	518.496,17	0,00	16.422,96	502.153,21	80,00	0,02%	0,04%	2,39%
Total Renda Fixa	23.594.449,90	47.043,93	28.822,96	23.860.847,21	248.176,34	1,05%		0,10%

Conclusão e Perspectivas

O mês que passou pode ser descrito em uma frase: a guerra chegou mais perto do fim e o mercado já está precificando esse cenário, mas com cautela.

A versão preliminar de acordo entre EUA e Irã, divulgada na quinta-feira, dia 21 de maio, foi o evento mais relevante desde o cessar-fogo de abril. Com previsão de cessar-fogo imediato e reabertura do Estreito de Ormuz com monitoramento partilhado, o documento representa o avanço mais concreto em semanas de negociação. O petróleo chegou a cair quase 6% em um único dia. O Ibovespa registrou sua maior alta desde o início de abril. E o real se valorizou, mantendo o dólar próximo de R\$ 5,00.

Mas o acordo ainda não está assinado e o mercado aprendeu, ao longo de quase três meses de guerra, a não comemorar antes da hora. O impasse sobre o urânio iraniano persiste. O secretário Rubio deixou claro que pedágio no Estreito de Ormuz é linha vermelha para os EUA. E a décima alta consecutiva do IPCA no Focus, que chegou a 4,92% para 2026, lembra que as cicatrizes da guerra nos preços não somem com a assinatura de um documento. A Selic projetada para o fim de 2026 já está em 13,25%, quase 2 pontos percentuais acima do que o mercado esperava antes do conflito. O Copom de junho será decisivo: se o acordo se confirmar e o petróleo ceder, pode haver espaço para acelerar os cortes. Se o acordo rachar, o ciclo de afrouxamento perde força. Por fim, a reunião do BCE em junho, com a zona do euro crescendo apenas 0,90% em 2026 e inflação em 3%.

Seguimos monitorando de perto cada variável que impacta o patrimônio do RPPS. Nosso compromisso é com análises claras, decisões fundamentadas e ajustes oportunos, sempre com foco no que importa: garantir que o regime cumpra sua missão de pagar os benefícios dos servidores com segurança, pontualidade e sustentabilidade no tempo.