



Relatório Analítico dos Investimentos

IPMSF-INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE
SÃO FRANCISCO DO PIAUÍ
em fevereiro 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\$ 19.037.573,00

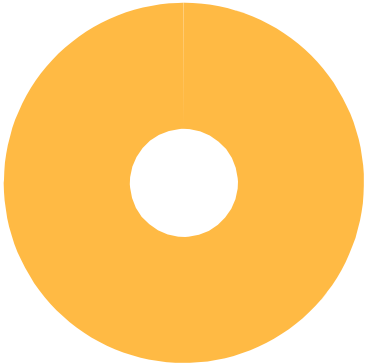
Disponibilidades Financeiras: R\$ 302.407,85

PL Total: R\$ 19.339.980,85

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
13.322.205/0001-35 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	169.698,45	0,89%	735	0,00%	7º I b
11.328.882/0001-35 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	14.444.851,63	75,88%	1.104	0,17%	7º I b
04.857.834/0001-79 BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+0 Não há	354.435,05	1,86%	117.288	0,00%	7º I b
54.602.092/0001-09 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 17/08/2026	797.403,28	4,19%	406	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	370.844,66	1,95%	38	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	374.424,62	1,97%	67	0,05%	7º I b
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	2.223.214,99	11,68%	948	0,06%	7º I b
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	302.700,32	1,59%	1.295	0,00%	7º III a

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Fevereiro / 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%	18.734.872,68	98,41%	0,00%	57,00%	0,00%	-18.734.872,68
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	302.700,32	1,59%	0,00%	30,00%	0,00%	-302.700,32
Total Renda Fixa	100,00%	19.037.573,00	100,00%	0,00%	87,00%	0,00%	

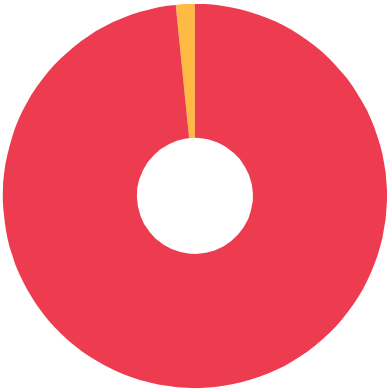


RENTA FIXA 19.037.573,00

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 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	18.734.872,68	98,41	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	302.700,32	1,59	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Fevereiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	16.814.358,01	88,32	-
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	2.223.214,99	11,68	0,01

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)

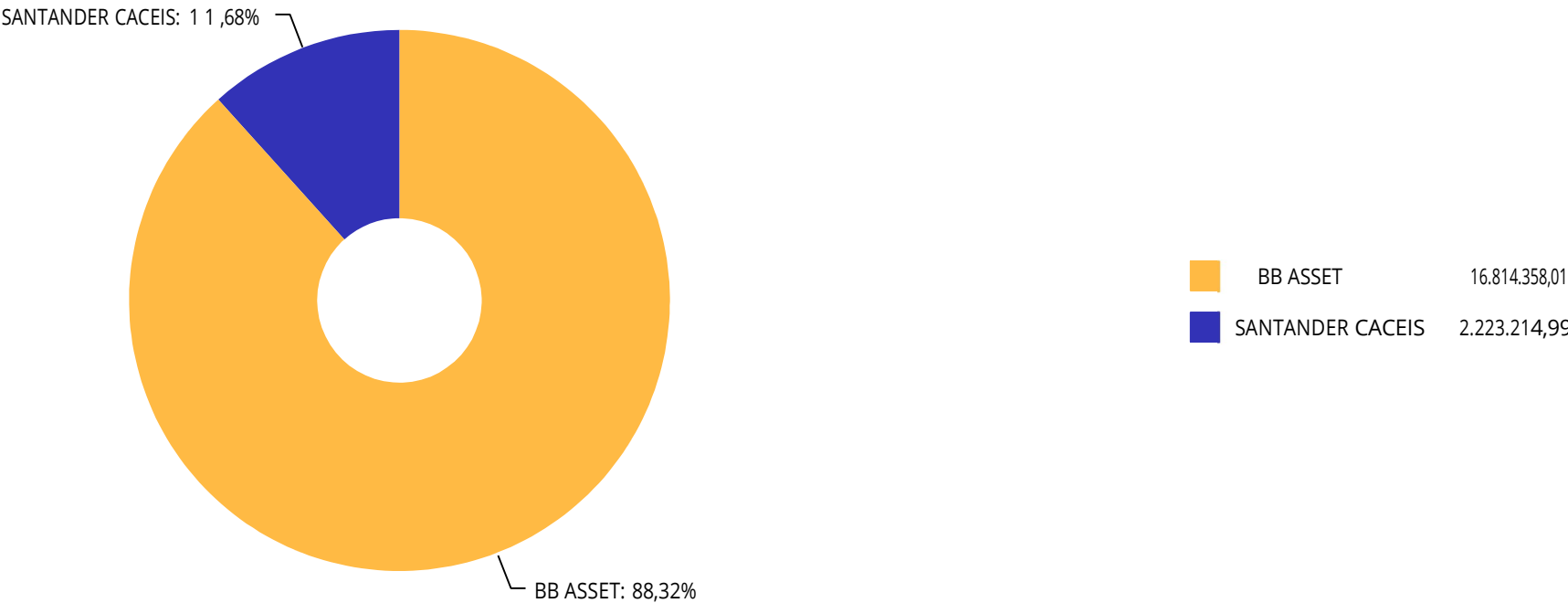
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	1,31%	1,47%	2,00%	3,42%	5,06%	9,78%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,48%	1,24%	-1,40%	-3,40%	-2,43%	-	2,46%	5,97%
CDI (Benchmark)	0,99%	2,00%	2,95%	5,60%	11,12%	25,28%	-	-
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,98%	2,06%	2,92%	5,60%	11,11%	25,10%	0,02%	0,08%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,00%	2,11%	2,92%	5,60%	11,24%	25,42%	0,02%	0,08%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,96%	1,99%	2,88%	5,48%	10,86%	24,65%	0,01%	0,06%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,01%	2,31%	3,02%	5,34%	10,21%	24,22%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	0,99%	2,26%	2,95%	5,19%	9,87%	23,51%	0,21%	0,50%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	1,78%	2,46%	3,50%	6,48%	11,36%	23,35%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,14%	0,93%	-2,91%	-5,34%	-4,74%	-	3,06%	6,62%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,61%	2,68%	2,44%	3,89%	7,36%	18,22%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	0,60%	2,53%	2,37%	4,02%	7,52%	18,04%	1,03%	2,36%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	1,70%	2,30%	3,25%	5,98%	10,31%	21,03%	-	-

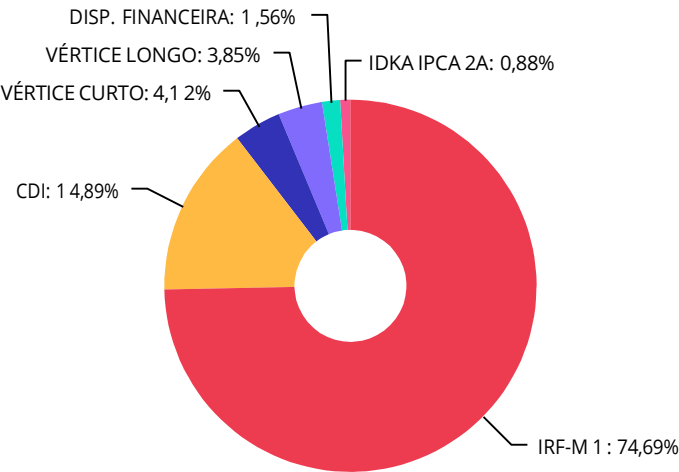
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,64%	2,16%	2,27%	4,11%	-	-	0,79%	-

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



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

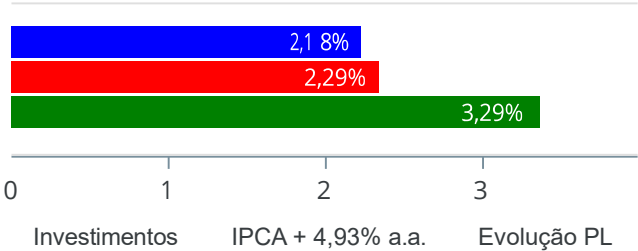


IRF-M 1	1 4.444.851 ,63	CDI	2.880.350,36	VERTICE CURTO	797.403,28	VERTICE LONGO	745.269,28
DISP. FINANCEIRA	302.407,85	IDKA IPCA 2A	1 69.698,45				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

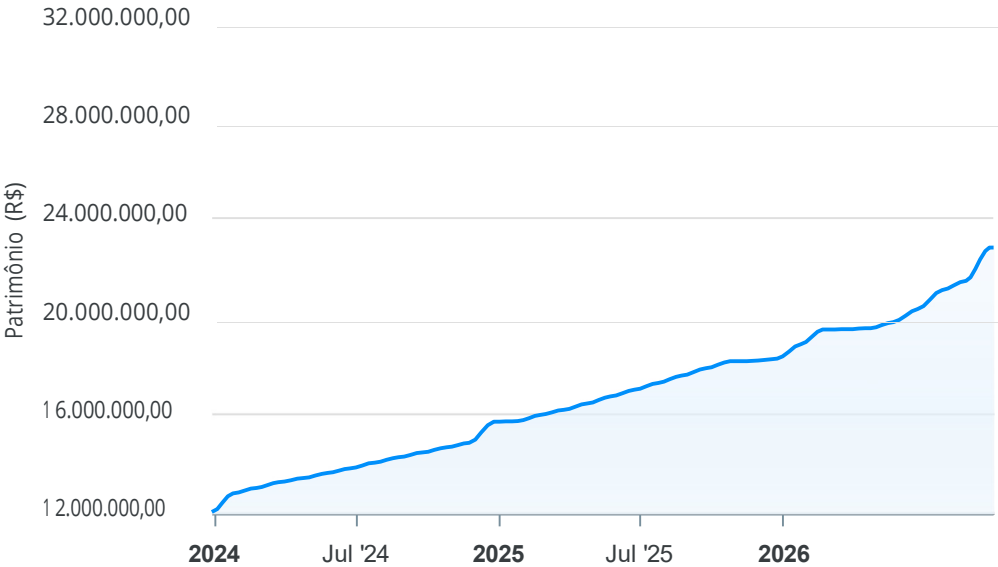
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	18.266.109,21	199.964,56	0,00	18.691.091,33	225.017,56	225.017,56	1,22%	1,22%	0,58%	0,58%	209,49%	0,41%
Fevereiro	18.691.091,33	35.315,63	35.315,63	18.867.874,55	176.783,22	401.800,78	0,95%	2,18%	1,70%	2,29%	95,05%	0,31%

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 Fevereiro/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...	299.704,40	0,00	0,00	302.700,32	2.995,92	1,00%	1,00%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	14.303.328,33	0,00	0,00	14.444.851,63	141.523,30	0,99%	0,99%	0,21%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.201.717,90	0,00	0,00	2.223.214,99	21.497,09	0,98%	0,98%	0,02%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	316.008,52	35.315,63	0,00	354.435,05	3.110,90	0,89%	0,96%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	816.082,48	0,00	23.836,96	797.403,28	5.157,76	0,63%	0,64%	0,79%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	175.145,93	0,00	6.500,00	169.698,45	1.052,52	0,60%	0,60%	1,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	380.361,90	0,00	11.478,67	370.844,66	1.961,43	0,52%	0,48%	2,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF...	373.887,80	0,00	0,00	374.424,62	536,82	0,14%	0,14%	3,06%
Total Renda Fixa	18.866.237,26	35.315,63	41.815,63	19.037.573,00	177.835,74	0,94%		0,31%

Conclusão e Perspectivas

Em semana com agenda econômica um pouco mais esvaziada no Brasil, o principal destaque foi a divulgação do indicador que costuma ser utilizado como indicativo do PIB, o IBC-Br, referente a dezembro de 2024. A leitura foi de uma queda de 0,73% em relação a novembro, conforme dados dessazonalizados.

Esse resultado foi mais acentuado do que a expectativa do mercado, que previa um recuo de 0,4%. Apesar dessa retração no último mês do ano, o indicador acumulou um crescimento de 3,8% em 2024, superando a mediana das estimativas que apontava para uma expansão de 3,7%.

Na reunião de juros dos Estados Unidos realizada em 28 e 29 de janeiro de 2025, os membros do FOMC decidiram manter a taxa de juros federal no intervalo de 4,25% a 4,50%. Durante as discussões, foi considerado que, embora a inflação tenha mostrado sinais de desaceleração, ainda é necessário observar um progresso mais substancial antes de proceder com novos cortes nas taxas de juros.

Além disso, os participantes ponderaram sobre a possibilidade de desacelerar ou pausar a redução do balanço patrimonial do Federal Reserve, devido às incertezas relacionadas à emissão de dívida do Tesouro dos EUA e ao teto de endividamento legalmente estabelecido.

Ainda nos Estados Unidos, foram divulgados os PMI referentes ao mês de fevereiro. O PMI do setor de serviços registrou 49,70 pontos, indicando contração na atividade, enquanto o PMI composto, que engloba os setores de serviços e industrial, caiu para 50,40 pontos, levemente acima do neutro (50 pontos). Esses resultados refletem uma desaceleração na atividade empresarial, com o setor de serviços apresentando a maior contração em 25 meses.