



Relatório Analítico dos Investimentos

IPMSF-INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE
SÃO FRANCISCO DO PIAUÍ
em abril 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\$ 19.333.625,05

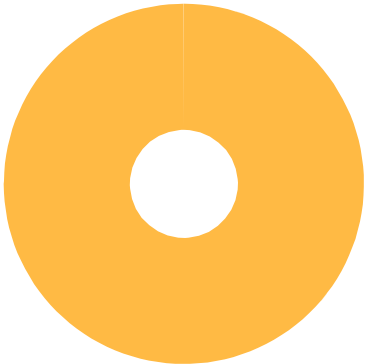
Disponibilidades Financeiras: R\$ 571.927,13

PL Total: R\$ 19.905.552,18

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
42.592.315/0001-15 BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0 Não há	129,33	0,00%	79.568	0,00%	7º I b
04.857.834/0001-79 BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+0 Não há	241.505,82	1,25%	120.863	0,00%	7º I b
11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	11.849.388,33	61,29%	250	0,04%	7º I b
54.602.092/0001-09 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 17/08/2026	809.882,72	4,19%	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	389.785,54	2,02%	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	394.151,71	2,04%	67	0,05%	7º I b
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	2.267.267,84	11,73%	1.143	0,06%	7º I b
02.296.928/0001-90 BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	3.072.694,18	15,89%	187	0,14%	7º III a
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	308.819,58	1,60%	1.332	0,00%	7º III a

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Abril / 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%	15.952.111,29	82,51%	0,00%	57,00%	0,00%	-15.952.111,29
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	3.381.513,76	17,49%	0,00%	30,00%	0,00%	-3.381.513,76
Total Renda Fixa	100,00%	19.333.625,05	100,00%	0,00%	87,00%	0,00%	

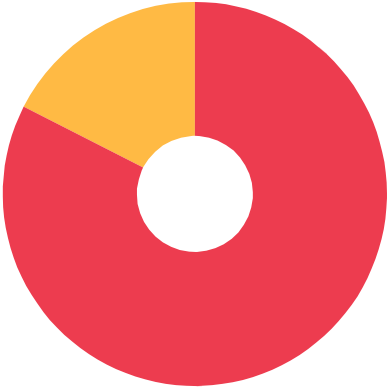


RENTA FIXA 19.333.625,05

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Abril / 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	15.952.111,29	82,51	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	3.381.513,76	17,49	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Abril / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.066.357,21	88,27	-
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	2.267.267,84	11,73	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)

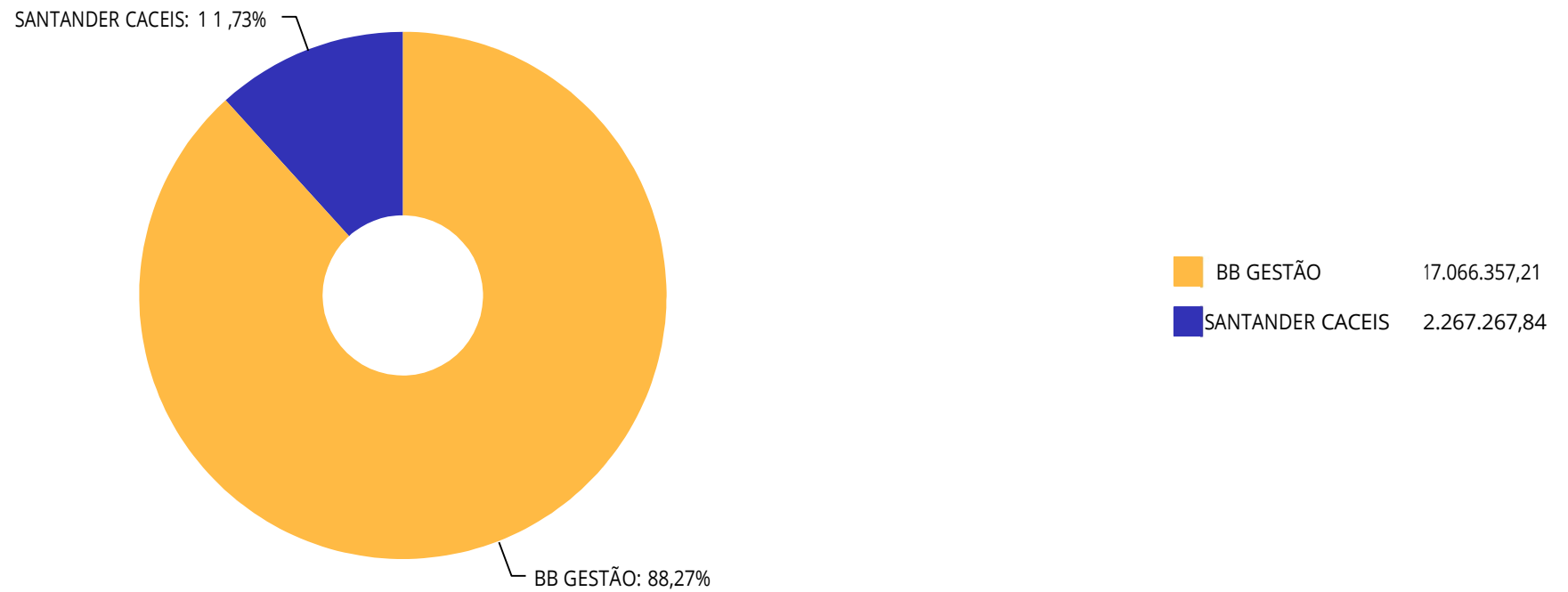
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,43%	2,48%	2,32%	3,41%	5,53%	9,42%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	2,92%	6,41%	5,61%	3,26%	5,05%	-	3,23%	6,33%
CDI (Benchmark)	1,06%	4,07%	3,03%	5,87%	11,45%	25,19%	-	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,04%	4,17%	3,04%	5,85%	11,54%	25,37%	0,01%	0,10%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,03%	4,25%	3,08%	5,75%	11,52%	25,95%	0,03%	0,14%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,03%	4,00%	2,95%	5,73%	11,18%	24,58%	0,01%	0,08%
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,81%	3,05%	2,29%	4,37%	8,42%	18,67%	0,00%	0,06%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,03%	4,08%	2,98%	5,81%	11,40%	25,07%	0,01%	0,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,04%	4,07%	3,00%	5,83%	11,41%	25,11%	0,01%	0,08%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,90%	4,42%	3,82%	6,47%	11,86%	22,95%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	2,04%	6,25%	5,42%	1,85%	3,31%	-	3,71%	7,05%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,90%	5,06%	2,95%	5,04%	9,08%	18,23%	-	-
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,82%	4,10%	3,57%	5,97%	10,81%	20,64%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,35%	3,76%	2,21%	4,29%	-	-	0,49%	-

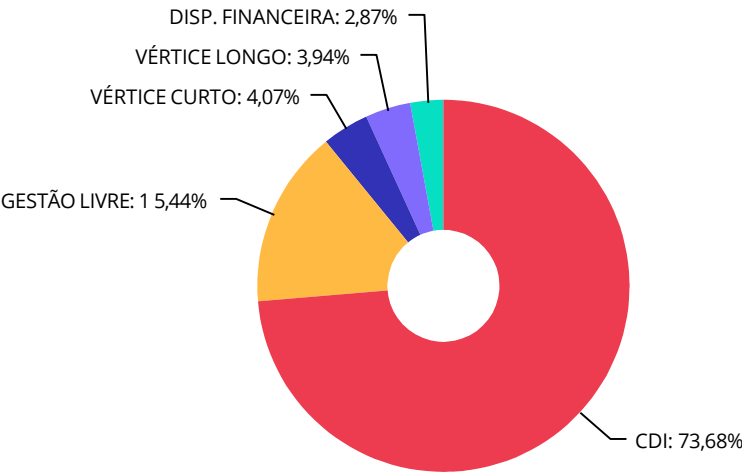
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2025 - RENDA FIXA

Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
-----	-----	----	----	-----	-----	---------	------------------

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



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

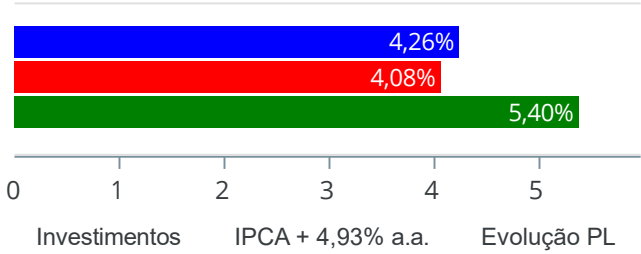


CDI	1 4.667,1 1 0,90	GESTAO LIVRE	3.072.694,1 8	VERTICE CURTO	809.882,72	VERTICE LONGO	783.937,25
DISP. FINANCEIRA	571 .927,1 3						

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%

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 Abril/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	378.741,24	0,00	0,00	389.785,54	11.044,30	2,92%	2,92%	3,23%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF...	386.289,81	0,00	0,00	394.151,71	7.861,90	2,04%	2,04%	3,71%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	799.094,11	0,00	0,00	809.882,72	10.788,61	1,35%	1,35%	0,49%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	305.655,20	0,00	0,00	308.819,58	3.164,38	1,04%	1,04%	0,01%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.244.197,13	0,00	0,00	2.267.267,84	23.070,71	1,03%	1,03%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	0,00	11.739.516,40	0,00	11.849.388,33	109.871,93	0,94%	1,04%	0,01%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,00	3.044.503,99	0,00	3.072.694,18	28.190,19	0,93%	1,03%	0,03%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	0,00	268.674,02	29.600,00	241.505,82	2.431,80	0,91%	1,03%	0,01%
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CUR...	158.952,65	0,00	158.952,65	129,33	129,33	0,08%	0,81%	0,00%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	113.114,83	0,00	113.109,41	0,00	-5,42	0,00%	1,73%	0,87%
Total Renda Fixa	4.386.044,97	15.052.694,41	301.662,06	19.333.625,05	196.547,73	1,03%		0,17%

Conclusão e Perspectivas

O PMI composto dos Estados Unidos caiu de 53,5 em março para 51,2 em abril, o menor nível em mais de um ano, conforme divulgação da S&P Global. O setor de serviços recuou de 54,4 para 51,4, enquanto o industrial subiu levemente de 50,2 para 50,7, ambos ainda indicando expansão moderada. A indústria enfrenta estagnação devido às incertezas econômicas, problemas na cadeia de suprimentos e queda nas exportações, enquanto o setor de serviços desacelera principalmente pela menor demanda externa.

Segundo a S&P Global, a confiança empresarial para o próximo ano piorou significativamente, impulsionada por preocupações com políticas governamentais recentes.

No Brasil, o IPCA-15, considerado a prévia da inflação oficial, subiu 0,43% em abril, após alta de 0,64% em março, segundo o IBGE. Com isso, o índice acumula alta de 2,43% no ano e 5,49% em 12 meses. Em comparação, em abril de 2024, o IPCA-15 havia registrado variação menor, de 0,21%.

A maior pressão sobre o índice veio dos grupos Alimentação e bebidas (1,14%) e Saúde e cuidados pessoais (0,96%), que juntos responderam por 88% do resultado do mês. Produtos como tomate (+32,67%), café moído (+6,73%) e leite longa vida (+2,44%) puxaram a alta da alimentação, tanto no domicílio quanto fora. No setor de saúde, destacaram-se os aumentos de produtos farmacêuticos (1,04%), impulsionados pelo reajuste autorizado de medicamentos, e de itens de higiene pessoal (1,51%).

O grupo Transportes foi o único a registrar queda (-0,44%), puxado principalmente pela redução nas passagens aéreas (-14,38%) e combustíveis, como etanol (-0,95%) e gasolina (-0,29%). Em contrapartida, houve reajustes pontuais em tarifas de ônibus, metrô e táxi em algumas capitais, compensando parcialmente as quedas.

Regionalmente, nove áreas pesquisadas tiveram alta em abril, com destaque para Porto Alegre (0,88%), impulsionada pela alta do tomate e da gasolina. Goiânia apresentou a única queda (-0,13%), devido à redução nos preços do etanol e da gasolina.