



Relatório Analítico dos Investimentos

IPMSF-INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE SÃO FRANCISCO DO PIAUÍ em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2025

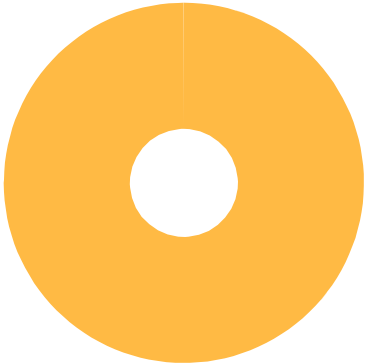
Este relatório atende a Resolução CMN nº 5.272/2025
e Portaria MTP Nº 1.467/2022.

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 20.124.086,35 Disponibilidades Financeiras: R\$ 453.429,87 PL Total: R\$ 20.577.516,22

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	131,58	0,00%	78.812	0,00%	7º I b
04.857.834/0001-79 BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+0 Não há	216.073,81	1,07%	124.778	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	12.228.849,54	60,77%	258	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	819.661,55	4,07%	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	398.317,98	1,98%	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	396.195,32	1,97%	67	0,05%	7º I b
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	2.607.516,09	12,96%	1.212	0,06%	7º I b
02.296.928/0001-90 BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	3.141.525,30	15,61%	208	0,13%	7º III a
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	315.815,18	1,57%	1.347	0,00%	7º III a

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Junho / 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%	16.666.745,87	82,82%	0,00%	57,00%	0,00%	-16.666.745,87
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	3.457.340,48	17,18%	0,00%	30,00%	0,00%	-3.457.340,48
Total Renda Fixa	100,00%	20.124.086,35	100,00%	0,00%	87,00%	0,00%	

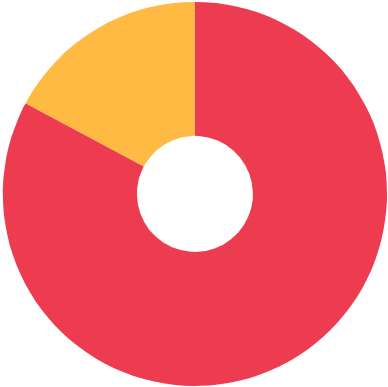


RENTA FIXA 20.124.086,35

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 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	16.666.745,87	82,82	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	3.457.340,48	17,18	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Junho / 2025)

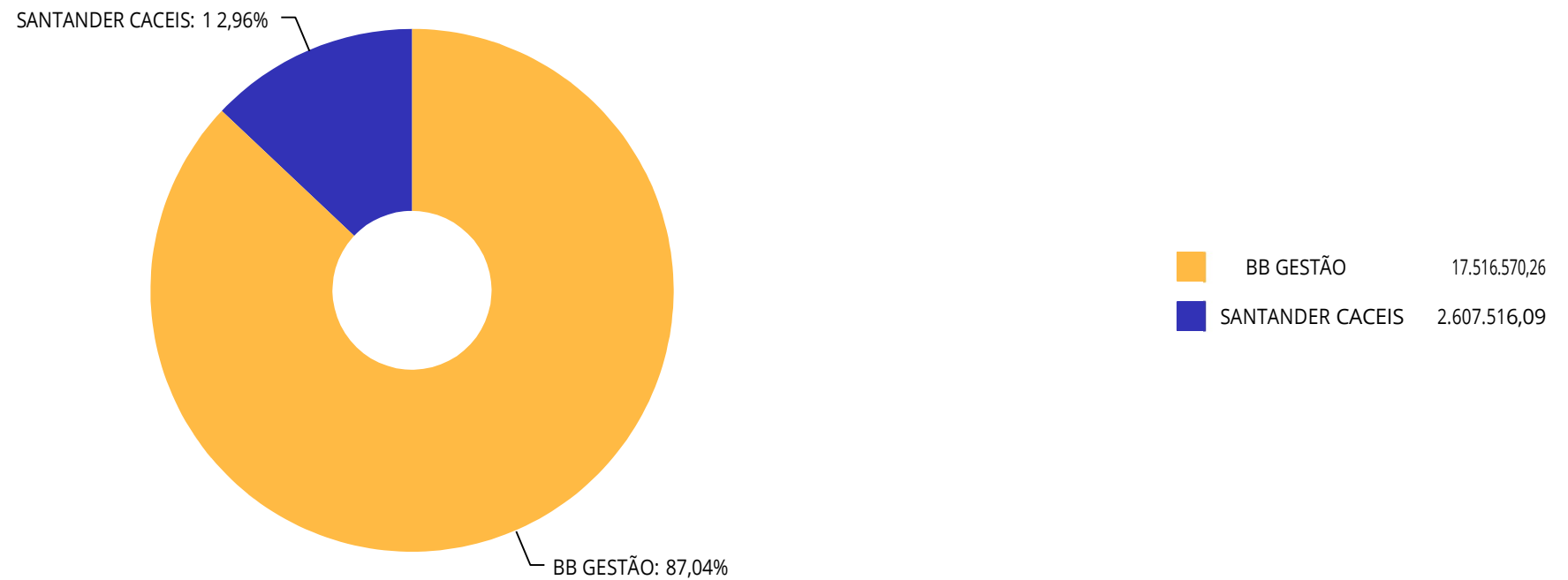
Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.516.570,26	87,04	-
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	2.607.516,09	12,96	0,01

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)

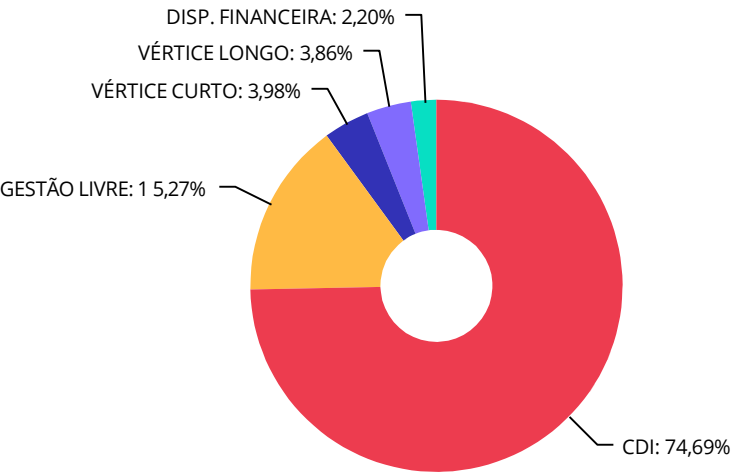
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,24%	2,99%	0,93%	2,99%	5,35%	9,80%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,00%	8,74%	5,17%	8,74%	6,94%	7,84%	1,59%	6,33%
CDI (Benchmark)	1,10%	6,41%	3,33%	6,41%	12,13%	25,24%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,09%	6,40%	3,31%	6,40%	12,09%	25,11%	0,00%	0,10%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,10%	6,53%	3,32%	6,53%	12,24%	25,38%	0,01%	0,11%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,08%	6,59%	3,30%	6,59%	12,13%	25,86%	0,05%	0,15%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,08%	6,30%	3,26%	6,30%	11,86%	24,60%	0,00%	0,09%
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,85%	4,83%	2,56%	4,83%	8,99%	18,65%	0,00%	0,08%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,09%	6,41%	3,29%	6,41%	12,08%	25,05%	0,01%	0,11%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,70%	5,94%	2,41%	6,04%	11,67%	23,38%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,39%	10,19%	5,82%	10,19%	7,09%	6,62%	1,71%	7,01%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,63%	5,45%	2,17%	5,54%	10,62%	21,06%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,41%	5,01%	2,57%	5,01%	8,42%	-	0,63%	2,10%

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



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

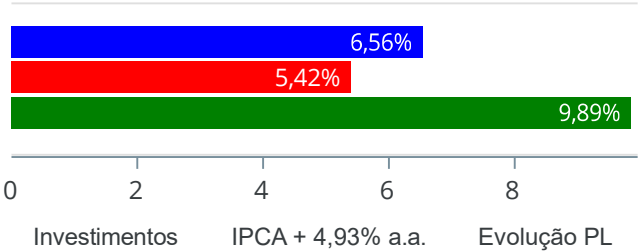


CDI	15.368.386,20	GESTAO LIVRE	3.141.525,30	VERTICE CURTO	819.661,55	VERTICE LONGO	794.513,30
DISP. FINANCEIRA	453.429,87						

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

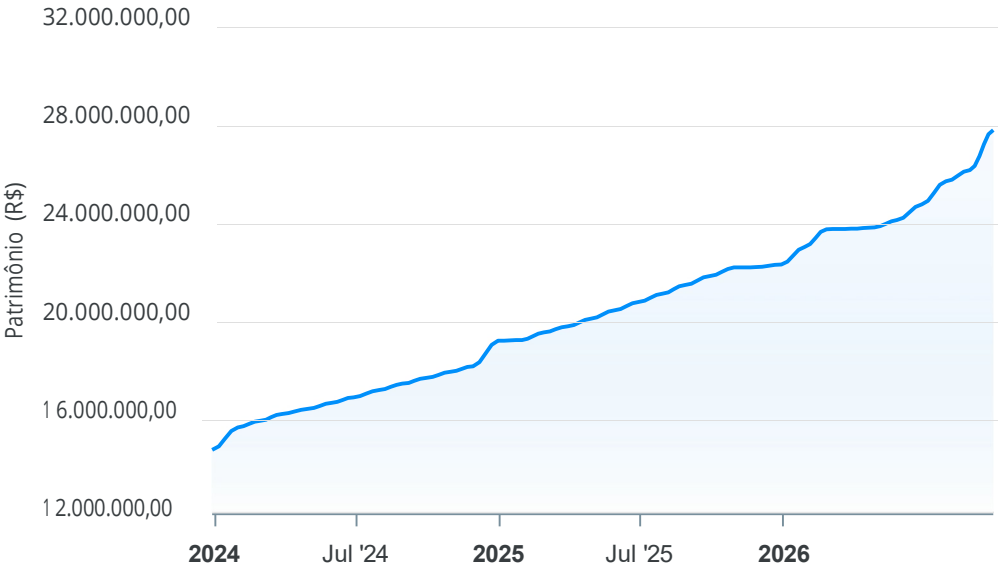
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	18.266.109,21	199.964,56	0,00	18.691.091,33	225.017,56	225.017,56	1,22%	1,22%	0,58%	0,58%	209,49%	0,41%
Fevereiro	18.691.091,33	35.315,63	35.315,63	18.867.874,55	176.783,22	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

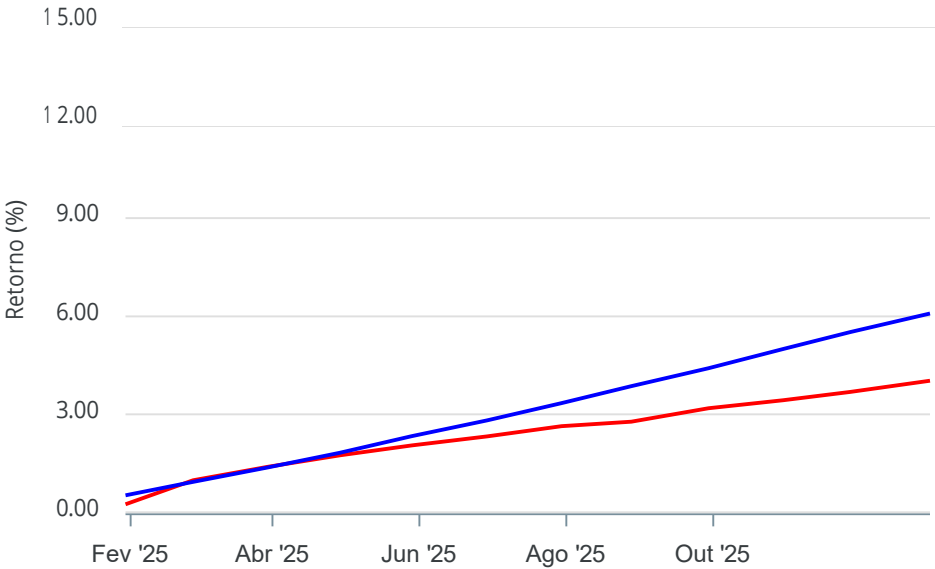


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- 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 Junho/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF...	390.755,55	0,00	0,00	396.195,32	5.439,77	1,39%	1,39%	1,71%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	312.369,77	0,00	0,00	315.815,18	3.445,41	1,10%	1,10%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	12.096.800,25	0,00	0,00	12.228.849,54	132.049,29	1,09%	1,09%	0,00%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.579.442,86	0,00	0,00	2.607.516,09	28.073,23	1,09%	1,09%	0,01%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.108.079,17	0,00	0,00	3.141.525,30	33.446,13	1,08%	1,08%	0,05%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	232.110,69	0,00	18.400,00	216.073,81	2.363,12	1,02%	1,08%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	394.370,10	0,00	0,00	398.317,98	3.947,88	1,00%	1,00%	1,59%
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CUR...	130,47	0,00	0,00	131,58	1,11	0,85%	0,85%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	816.300,24	0,00	0,00	819.661,55	3.361,31	0,41%	0,41%	0,63%
Total Renda Fixa	19.930.359,10	0,00	18.400,00	20.124.086,35	212.127,25	1,06%		0,10%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	0,00	11.851.871,47	0,00	12.228.849,54	376.978,07	3,18%	3,31%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,00	3.044.503,99	0,00	3.141.525,30	97.021,31	3,19%	3,30%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.244.197,13	285.772,58	0,00	2.607.516,09	77.546,38	3,07%	3,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF...	386.289,81	0,00	12.355,07	396.195,32	22.260,58	5,76%	5,82%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	799.094,11	0,00	0,00	819.661,55	20.567,44	2,57%	2,57%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	378.741,24	0,00	0,00	398.317,98	19.576,74	5,17%	5,17%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	305.655,20	0,00	0,00	315.815,18	10.159,98	3,32%	3,32%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	0,00	268.674,02	60.000,00	216.073,81	7.399,79	2,75%	3,26%
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CUR...	158.952,65	0,00	158.952,65	131,58	131,58	0,08%	2,56%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	113.114,83	0,00	113.109,41	0,00	-5,42	0,00%	2,58%
Total Renda Fixa	4.386.044,97	15.450.822,06	344.417,13	20.124.086,35	631.636,45	3,24%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	14.125.868,87	0,00	14.585.218,66	0,00	459.349,79	3,25%	6,71%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	0,00	11.851.871,47	0,00	12.228.849,54	376.978,07	0,00%	6,40%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.978.570,43	485.737,14	0,00	2.607.516,09	143.208,52	14,12%	6,41%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,00	3.044.503,99	0,00	3.141.525,30	97.021,31	0,00%	6,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	803.905,04	0,00	23.836,96	819.661,55	39.593,47	11,21%	5,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF...	370.958,21	0,00	12.355,07	396.195,32	37.592,18	14,03%	10,19%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	377.524,19	0,00	11.478,67	398.317,98	32.272,46	12,66%	8,74%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	296.452,63	0,00	0,00	315.815,18	19.362,55	14,11%	6,53%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	312.829,84	303.989,65	417.754,35	216.073,81	17.008,67	12,47%	6,30%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	180.463,87	0,00	185.609,41	0,00	5.145,54	2,91%	5,55%
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CUR...	0,00	158.952,65	158.952,65	131,58	131,58	0,00%	4,83%
Total Renda Fixa	18.446.573,08	15.845.054,90	15.395.205,77	20.124.086,35	1.227.664,14	6,50%	

Conclusão e Perspectivas

No Brasil, os sinais de perda de fôlego da atividade econômica começam a aparecer, conforme última leitura do IBC-Br. Em abril, houve uma leve expansão de 0,2% puxada pelo setor de serviços, enquanto a agropecuária e a indústria registraram queda. Ainda assim, o desempenho geral surpreendeu positivamente em relação ao que o mercado previa. No acumulado de 12 meses, a economia mostra crescimento de 2,5%, embora com uma composição desigual entre os setores.

Mesmo com esse cenário de avanço, há uma expectativa de desaceleração nos próximos trimestres. O impulso vindo do agronegócio, que ajudou bastante no início do ano, tende a diminuir, e os juros elevados continuam limitando o crédito e o consumo. A manutenção da taxa Selic em um patamar alto reforça essa perspectiva. Apesar disso, o emprego aquecido segue como um fator de sustentação importante para a economia. As projeções para os próximos anos indicam uma expansão mais moderada da atividade.

Ainda no Brasil, o Banco Central decidiu aumentar novamente a taxa básica de juros, elevando a Selic para 15% ao ano, mesmo com sinais recentes de desaceleração da inflação. A decisão do Copom foi unânime, mas pegou parte do mercado de surpresa, já que muitos esperavam a manutenção dos juros no patamar anterior, de 14,75%.

O BC sinalizou que pretende manter a taxa nesse nível por algum tempo, observando os efeitos na economia, mas deixou em aberto a possibilidade de novas elevações, caso a inflação volte a subir. A trajetória recente mostra um ciclo contínuo de aperto monetário iniciado em setembro do ano passado, sendo esta última, a sétima alta consecutiva.

Nos Estados Unidos, o Federal Reserve manteve os juros dos Estados Unidos entre 4,25% e 4,5% ao ano, como já era esperado pelo mercado. Apesar de ainda prever cortes até o fim do ano, o banco central norte-americano indicou que o ritmo de redução deve ser mais lento do que o projetado anteriormente, refletindo preocupações com a inflação, especialmente após a reintrodução de tarifas comerciais pelo governo Trump.

As novas projeções do Fed apontam para um cenário econômico mais difícil, com crescimento mais fraco, desemprego em alta e inflação persistente acima da meta. A manutenção dos juros reflete a cautela da instituição diante da incerteza provocada por conflitos geopolíticos e mudanças na política comercial dos EUA. O banco sinalizou que só deve agir quando houver maior clareza sobre a direção da economia.

E na Europa, a inflação na zona do euro perdeu força em maio, com a taxa anual ao consumidor caindo para 1,9%, abaixo da previsão do mercado, que esperava uma taxa de 2%.

Na variação mensal, os preços se mantiveram estáveis, tanto no índice cheio quanto no núcleo, que exclui os itens mais voláteis como energia e alimentos. O núcleo da inflação também desacelerou no acumulado de 12 meses, passando de 2,7% em abril para 2,3% em maio, reforçando sinais de alívio nas pressões inflacionárias na região.