



# Relatório Analítico dos Investimentos

IPMSF-INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE  
SÃO FRANCISCO DO PIAUÍ  
em julho 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\$ 20.333.201,16

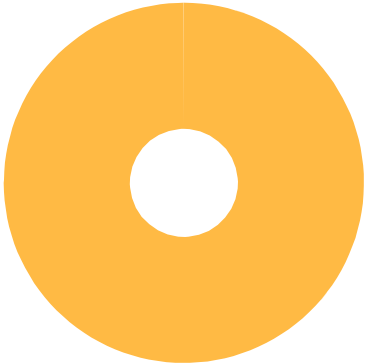
Disponibilidades Financeiras: R\$ 589.427,96

PL Total: R\$ 20.922.629,12

| Fundo                                                                                              | Resgate<br>Carência | Saldo         | Particip.<br>S/ PL | Cotistas | % PL Fundo | Lei      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|--------------------|----------|------------|----------|
| 42.592.315/0001-15<br>BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO                   | D+0<br>Não há       | 132,88        | 0,00%              | 49.466   | 0,00%      | 7º I b   |
| 04.857.834/0001-79<br>BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP                         | D+0<br>Não há       | 194.276,13    | 0,96%              | 126.218  | 0,00%      | 7º I b   |
| 11.046.645/0001-81<br>BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP          | D+0<br>Não há       | 12.384.917,20 | 60,91%             | 254      | 0,03%      | 7º I b   |
| 54.602.092/0001-09<br>BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0<br>17/08/2026   | 827.141,36    | 4,07%              | 414      | 0,02%      | 7º I b   |
| 49.963.803/0001-30<br>BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0<br>16/08/2032   | 393.129,68    | 1,93%              | 38       | 0,17%      | 7º I b   |
| 49.963.829/0001-89<br>BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0<br>15/05/2035   | 390.648,45    | 1,92%              | 68       | 0,05%      | 7º I b   |
| 30.568.193/0001-42<br>BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                                    | D+0<br>Não há       | 2.640.759,01  | 12,99%             | 1.251    | 0,05%      | 7º I b   |
| 02.296.928/0001-90<br>BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                                | D+0<br>Não há       | 3.182.298,55  | 15,65%             | 219      | 0,12%      | 7º III a |
| 13.077.418/0001-49<br>BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | D+0<br>Não há       | 319.897,90    | 1,57%              | 1.348    | 0,00%      | 7º III a |

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Julho / 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%   | 16.831.004,71 | 82,78%   | 0,00%                | 57,00% | 0,00% | -16.831.004,71 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 60,00%    | 3.502.196,45  | 17,22%   | 0,00%                | 30,00% | 0,00% | -3.502.196,45  |
| Total Renda Fixa                | 100,00%   | 20.333.201,16 | 100,00%  | 0,00%                | 87,00% | 0,00% |                |

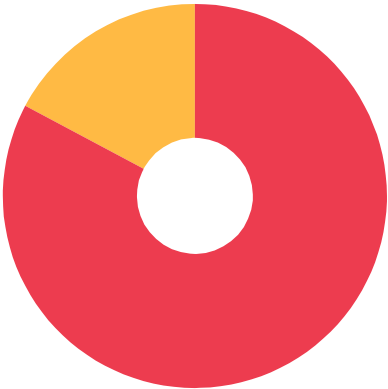


RENTA FIXA 20.333.201,16

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Julho / 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   | 16.831.004,71                 | 82,78      | 0,00                | 0,00                |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 3.502.196,45                  | 17,22      | 0,00                | 0,00                |

Enquadramento por Gestores - base (Julho / 2025)

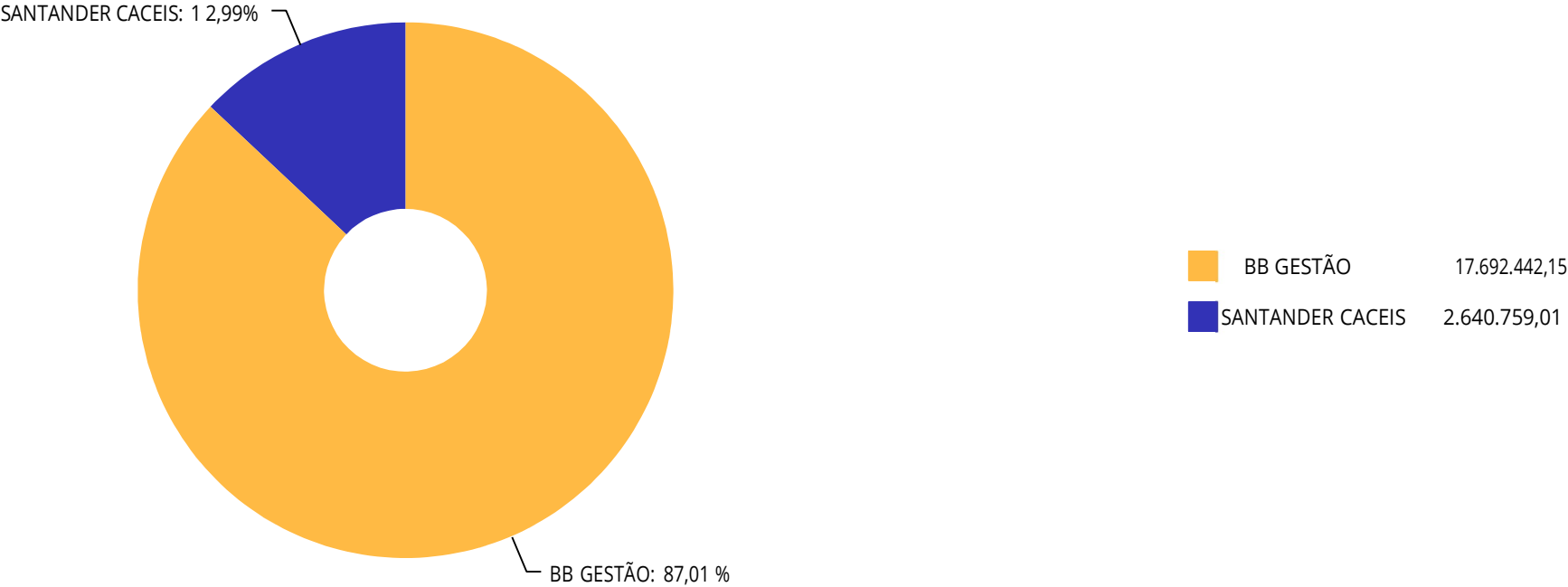
| Gestão                      | Valor         | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM  | 17.692.442,15 | 87,01         | -              |
| BANCO DO NORDESTE DO BRASIL | 2.640.759,01  | 12,99         | -              |

**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)

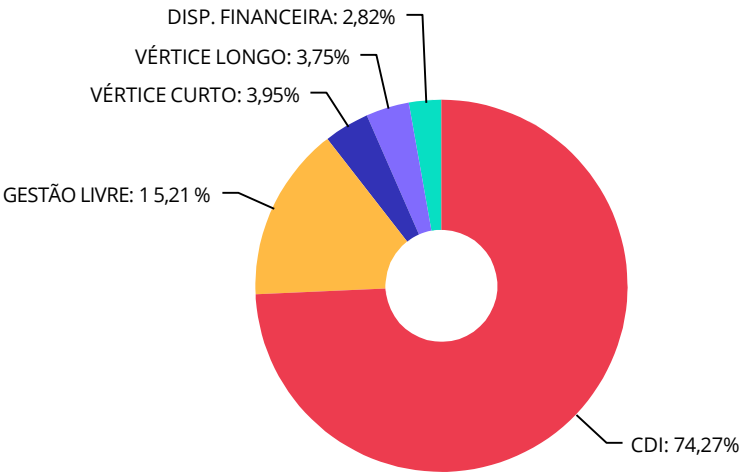
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2025 - RENDA FIXA

|                                                                      | Mês    | Ano   | 3M    | 6M    | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|----------------------------------------------------------------------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|------------------|
| Não definido (Benchmark)                                             | -      | -     | -     | -     | -      | -      | -       | -                |
| IPCA (Benchmark)                                                     | 0,26%  | 3,26% | 0,76% | 3,09% | 5,23%  | 9,96%  | -       | -                |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE... | -1,30% | 7,32% | 0,86% | 6,52% | 3,01%  | 6,06%  | 1,42%   | 6,15%            |
| CDI (Benchmark)                                                      | 1,28%  | 7,77% | 3,55% | 6,69% | 12,54% | 25,49% | -       | -                |
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID... | 1,29%  | 7,91% | 3,59% | 6,74% | 12,60% | 25,66% | 0,02%   | 0,11%            |
| BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                        | 1,30%  | 7,97% | 3,57% | 6,75% | 12,47% | 26,13% | 0,03%   | 0,15%            |
| BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP                 | 1,26%  | 7,63% | 3,49% | 6,55% | 12,27% | 24,87% | 0,00%   | 0,10%            |
| BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO           | 0,99%  | 5,88% | 2,75% | 5,10% | 9,34%  | 18,82% | 0,00%   | 0,08%            |
| BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                            | 1,28%  | 7,77% | 3,54% | 6,63% | 12,48% | 25,33% | 0,02%   | 0,11%            |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ... | 1,28%  | 7,76% | 3,55% | 6,65% | 12,50% | 25,38% | 0,00%   | 0,10%            |
| IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)                                      | 0,79%  | 6,78% | 2,24% | 6,14% | 11,54% | 23,55% | -       | -                |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE... | -1,40% | 8,65% | 2,25% | 7,80% | 2,35%  | 4,76%  | 1,59%   | 6,77%            |
| IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)                                      | 0,71%  | 6,20% | 2,00% | 5,64% | 10,49% | 21,23% | -       | -                |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE... | 0,91%  | 5,97% | 2,13% | 4,39% | 8,65%  | -      | 0,31%   | 2,00%            |

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



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

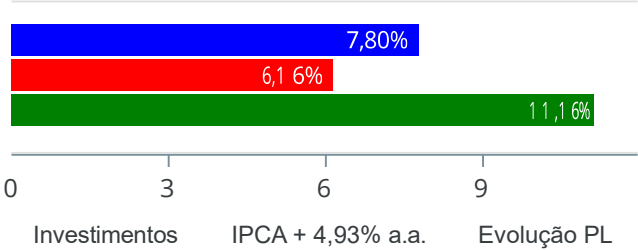


|                  |                 |              |               |               |              |               |             |
|------------------|-----------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
| CDI              | 1 5.539.983,1 2 | GESTAO LIVRE | 3.1 82.298,55 | VERTICE CURTO | 827.1 41 ,36 | VERTICE LONGO | 783.778,1 3 |
| DISP. FINANCEIRA | 589.427,96      |              |               |               |              |               |             |

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

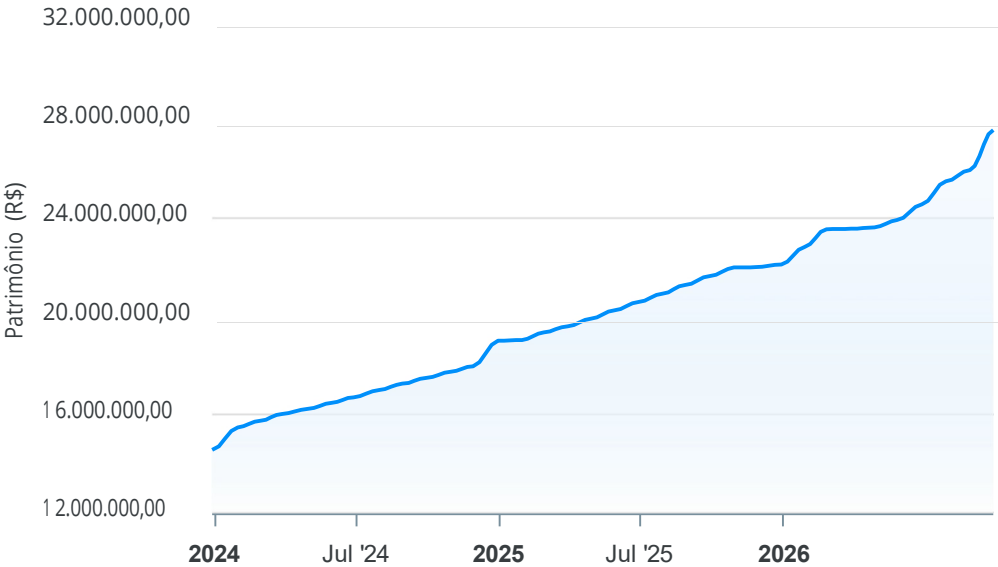
| Mês       | Saldo Anterior | Aplicações    | Resgates      | Saldo no Mês  | Retorno    | Retorno Acum | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR   |
|-----------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------|--------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| 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% |

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 Julho/2025

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         | 3.141.525,30   | 0,00       | 0,00      | 3.182.298,55  | 40.773,25     | 1,30%       | 1,30%      | 0,03%     |
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN... | 315.815,18     | 0,00       | 0,00      | 319.897,90    | 4.082,72      | 1,29%       | 1,29%      | 0,02%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R... | 12.228.849,54  | 0,00       | 0,00      | 12.384.917,20 | 156.067,66    | 1,28%       | 1,28%      | 0,00%     |
| BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA             | 2.607.516,09   | 0,00       | 0,00      | 2.640.759,01  | 33.242,92     | 1,27%       | 1,27%      | 0,02%     |
| BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ... | 216.073,81     | 0,00       | 24.350,00 | 194.276,13    | 2.552,32      | 1,18%       | 1,26%      | 0,00%     |
| BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CUR... | 131,58         | 0,00       | 0,00      | 132,88        | 1,30          | 0,99%       | 0,99%      | 0,00%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF... | 819.661,55     | 0,00       | 0,00      | 827.141,36    | 7.479,81      | 0,91%       | 0,91%      | 0,31%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF... | 398.317,98     | 0,00       | 0,00      | 393.129,68    | -5.188,30     | -1,30%      | -1,30%     | 1,42%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF... | 396.195,32     | 0,00       | 0,00      | 390.648,45    | -5.546,87     | -1,40%      | -1,40%     | 1,59%     |
| Total Renda Fixa                                      | 20.124.086,35  | 0,00       | 24.350,00 | 20.333.201,16 | 233.464,81    | 1,16%       |            | 0,08%     |

## Conclusão e Perspectivas

---

Na China, o Banco Central (PBoC) manteve as taxas de juros inalteradas em julho. A taxa de juros de um ano ficou em 3,0% e a de cinco anos em 3,5%, conforme esperado pelo mercado. A decisão ocorre em meio a sinais de perda de fôlego da atividade econômica, pressionada por tarifas dos EUA, consumo interno fraco e crise prolongada no setor imobiliário.

Ainda na China, o PIB cresceu 5,2% no segundo trimestre, ligeiramente acima da projeção de 5,1%, mas abaixo dos 5,4% registrados nos dois trimestres anteriores. No acumulado do primeiro semestre de 2025, a economia avançou 5,3%. Apesar disso, persistem pressões deflacionárias, com os preços ao produtor registrando a maior queda desde julho de 2023. Para suavizar os efeitos das tarifas americanas, a autoridade monetária já havia cortado os juros em 10 pontos-base em maio.

O PMI composto de julho dos Estados Unidos subiu para 54,60 pontos. O principal motor foi o setor de serviços, cujo índice avançou para 55,20 pontos em julho, superando expectativas e atingindo o ritmo mais forte desde janeiro. A indústria, por outro lado, perdeu tração: o PMI manufatureiro caiu para 49,50 pontos, abaixo da linha dos 50 pontos e contrariando projeções, refletindo queda nos pedidos e recuo na produção.

Apesar do avanço geral, o otimismo das empresas diminuiu, tanto nos serviços quanto na indústria, diante de preocupações com as tarifas. Os custos operacionais aumentaram com os impactos tarifários. Mesmo assim, o setor de serviços seguiu com contratações enquanto a indústria começou a cortar postos de trabalho pela primeira vez desde abril.

Na Zona do Euro, o PMI composto de julho subiu para 51 pontos, maior patamar em 11 meses. O resultado superou um pouco as projeções de 50,80 pontos. O crescimento veio principalmente dos serviços (51,20 pontos), enquanto a indústria ainda operou em contração leve (49,80 pontos), porém melhor nível desde 2022.

Após mais de um ano de queda contínua, os pedidos pararam de recuar, o que deu sustentação à produção nos dois setores. Esse cenário levou as empresas a retomarem as contratações, algo que não acontecia havia cinco meses. Já os custos de produção subiram menos, o que ajudou a estabilizar os preços cobrados pelos produtos e serviços.

Ainda sobre o velho continente, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu pela manutenção das suas taxas de juros em julho, após uma sequência de oito cortes que levou os juros aos menores patamares desde 2022. A taxa de refinanciamento segue em 2,15%, e a de depósito permanece em 2,0%. A decisão reflete cautela frente aos efeitos das incertezas comerciais persistentes e o possível impacto das tarifas dos EUA sobre a atividade econômica e a inflação.

Já no Brasil, a prévia da inflação ao consumidor, (IPCA-15) subiu 0,33% em julho, ante 0,26% em junho, superando levemente a expectativa de alta mensal de 0,30%. Em 12 meses, o índice alcançou 5,30%, acima dos 5,27% registrados no período anterior. O principal impulso veio do grupo Habitação, que subiu 0,98%. Outros setores como Transportes (0,67%), Despesas Pessoais (0,25%), Saúde e Cuidados Pessoais (0,21%) e Comunicação (0,11%) também registraram alta, enquanto Alimentação e Bebidas (-0,06%), Artigos para Residência (-0,02%) e Vestuário (-0,10%) apresentaram queda.