



Relatório Analítico dos Investimentos

IPMSF-INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE
SÃO FRANCISCO DO PIAUÍ
em novembro 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\$ 21.998.648,78

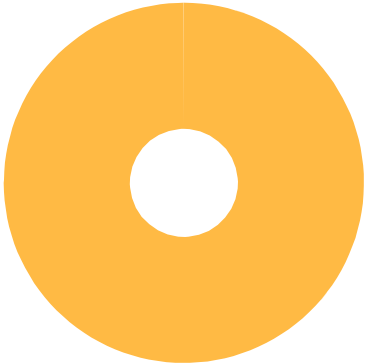
Disponibilidades Financeiras: R\$ 1.009,07

PL Total: R\$ 21.999.657,85

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
04.857.834/0001-79 BB TESOUREO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+0 Não há	993.991,82	4,52%	131.230	0,01%	7º I b
11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	12.530.734,24	56,96%	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	834.692,54	3,79%	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	398.751,98	1,81%	39	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	497.253,86	2,26%	70	0,07%	7º I b
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	2.867.341,95	13,03%	1.486	0,04%	7º I b
02.296.928/0001-90 BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	3.332.745,37	15,15%	236	0,11%	7º III a
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	543.137,02	2,47%	1.361	0,00%	7º III a

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Novembro / 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%	18.122.766,39	82,38%	0,00%	57,00%	0,00%	-18.122.766,39
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	3.875.882,39	17,62%	0,00%	30,00%	0,00%	-3.875.882,39
Total Renda Fixa	100,00%	21.998.648,78	100,00%	0,00%	87,00%	0,00%	

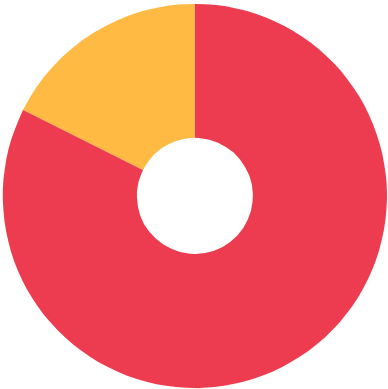


RENTA FIXA 21.998.648,78

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 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	18.122.766,39	82,38	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	3.875.882,39	17,62	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2025)

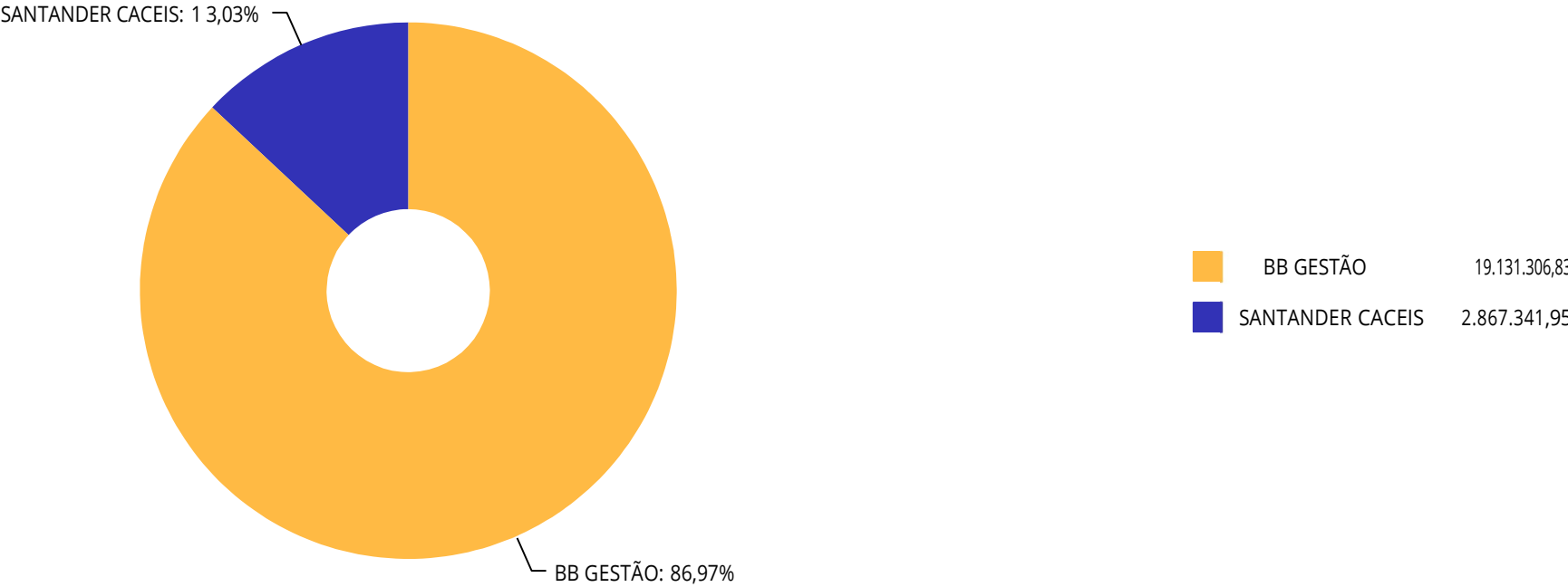
Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	19.131.306,83	86,97	-
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	2.867.341,95	13,03	-

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)

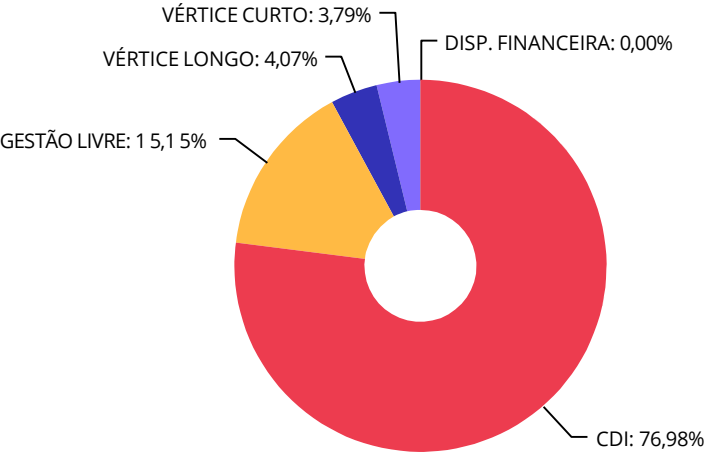
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,18%	3,92%	0,75%	1,14%	4,46%	9,55%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,96%	12,31%	3,40%	4,32%	9,38%	10,91%	1,35%	5,73%
CDI (Benchmark)	1,05%	12,94%	3,59%	7,30%	13,98%	26,34%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,05%	12,91%	3,58%	7,27%	13,91%	26,25%	0,00%	0,07%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,06%	13,09%	3,62%	7,33%	13,99%	26,53%	0,01%	0,09%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,06%	13,07%	3,56%	7,23%	13,80%	26,72%	0,04%	0,15%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,03%	12,70%	3,52%	7,16%	13,68%	25,73%	0,00%	0,07%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,05%	12,90%	3,57%	7,25%	13,85%	26,19%	0,01%	0,09%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,62%	9,60%	2,23%	4,13%	10,73%	23,09%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	2,47%	13,60%	3,96%	4,53%	9,28%	9,97%	1,62%	6,21%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,55%	8,65%	1,99%	3,64%	9,68%	20,78%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,78%	10,18%	2,86%	5,35%	10,30%	-	0,29%	1,63%

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



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

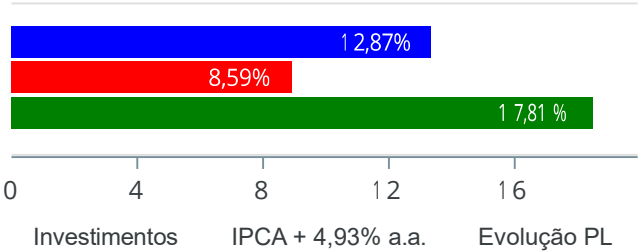


CDI	16.935.205,03	GESTAO LIVRE	3.332.745,37	VERTICE LONGO	896.005,84	VERTICE CURTO	834.692,54
DISP. FINANCEIRA	1.009,07						

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

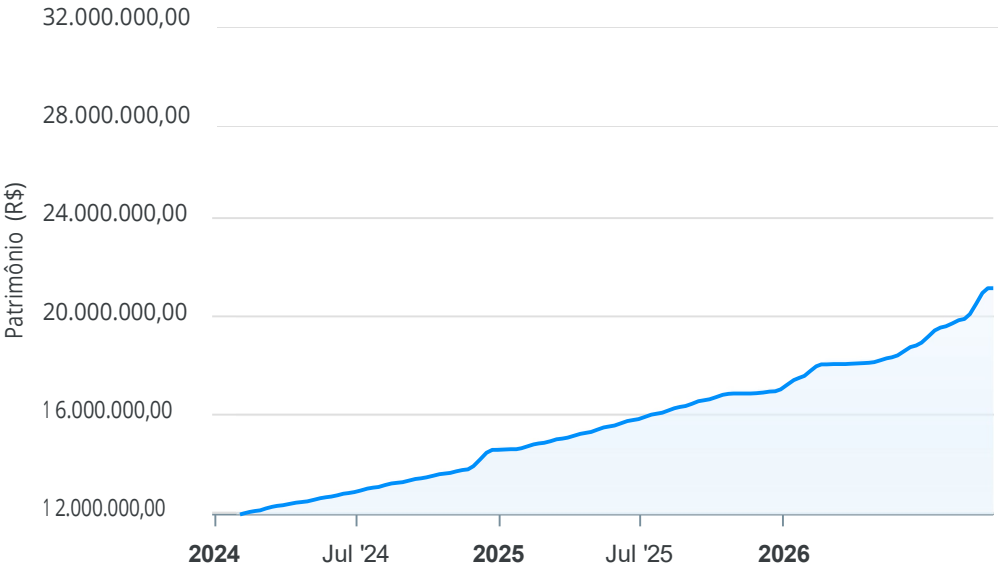
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	18.266.109,21	199.964,56	0,00	18.691.091,33	225.017,56	225.017,56	1,22%	1,22%	0,58%	0,58%	209,49%	0,41%
Fevereiro	18.691.091,33	35.315,63	35.315,63	18.867.874,55	176.783,22	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%
Agosto	20.304.945,37	800.133,63	267.878,83	21.071.295,44	234.095,27	1.687.194,26	1,12%	9,01%	0,29%	6,47%	139,28%	0,13%
Setembro	21.071.295,44	5.138,77	173.651,32	21.148.494,54	245.711,65	1.932.905,91	1,17%	10,28%	0,90%	7,43%	138,36%	0,10%
Outubro	21.148.494,54	0,00	0,00	21.412.188,19	263.693,65	2.196.599,56	1,25%	11,66%	0,53%	8,00%	145,69%	0,11%
Novembro	21.412.188,19	100.000,00	225.805,56	21.519.931,72	233.549,09	2.430.148,65	1,09%	12,87%	0,54%	8,59%	149,90%	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 Novembro/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...	500.914,42	0,00	15.868,13	497.253,86	12.207,57	2,44%	2,47%	1,62%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	391.106,94	0,00	0,00	398.751,98	7.645,04	1,95%	1,95%	1,35%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.297.747,99	0,00	0,00	3.332.745,37	34.997,38	1,06%	1,06%	0,04%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	537.447,11	0,00	0,00	543.137,02	5.689,91	1,06%	1,06%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	12.604.947,50	0,00	205.937,43	12.530.734,24	131.724,17	1,05%	1,05%	0,00%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.737.798,54	100.000,00	0,00	2.867.341,95	29.543,41	1,04%	1,05%	0,01%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	944.254,59	64.497,98	24.750,00	993.991,82	9.989,25	0,99%	1,03%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	828.246,02	0,00	0,00	834.692,54	6.446,52	0,78%	0,78%	0,29%
Total Renda Fixa	21.842.463,11	164.497,98	246.555,56	21.998.648,78	238.243,25	1,09%		0,08%

Conclusão e Perspectivas

As oportunidades para os investidores avançam principalmente pelo caminho da diversificação. O otimismo cauteloso paira sob o mercado enquanto um volume superior de investidores estrangeiros adentra o mercado doméstico atraídos por uma taxa de juros que permanece em patamar elevado (15%). A taxa de câmbio com sinais de estabilização ao redor dos R\$ 5,30 demonstra janela de oportunidade para entradas graduais em um ano pré-eleitoral. A bolsa doméstica demonstra sinais da antecipação do corte de juros, mas os dados técnicos demonstram viabilidade fundamentalista para novos patamares.

As perspectivas apontam para volatilidade moderada, com foco em CPI dos EUA e IPCA brasileiro influenciando cortes de juros.

Globalmente, os principais bancos veem crescimento em IA, mas com pressões de dívida. Espera-se certa estabilidade no real, impulsionando investimentos, mas com riscos fiscais.