



AUDIÊNCIA PÚBLICA – IPREM 2025

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

2025

08 DE OUTUBRO DE 2026

Objetivo



Discorrer sobre a Política de Investimentos de 2025.

Pauta



Política de Investimentos 2025;



Resolução CMN nº 4.963/2021 – limites de aplicação;



Fundos credenciados pelo IPREM;



Diretrizes e resultados – PI 2025; e,



Acesso às informações e dados públicos.

- A PI se constitui como um instrumento de planejamento e da macro alocação dos recursos para o período **anual**, nos limites e classes de ativos dados pela Resolução CMN nº 4.963/2021:
 - Dispõe sobre as aplicações dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal e pelos Municípios.
 - *Art. 4º Os responsáveis pela gestão do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS), antes do exercício a que se referir, deverão definir a política anual de aplicação dos recursos (...).*

Limites de Alocação

- Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021.

– Limites para aplicação, da PI 2025:

	LIMITES DA RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021				LIMITES PRÓ-GESTÃO		POSIÇÃO ATUAL DA CARTEIRA	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024		
	ARTIGO	% Por Item	% Por Artigo	NÍVEL III		Limite Inferior		Estratégia Alvo	Limite Superior	
				% Por Item	% Por Artigo					
RENTA FIXA	Art. 7º, I, a	Títulos Públicos de emissão do TN, registrados no SELIC	100%		100%		0%	0%	15%	100%
	Art. 7º, I, b	Cotas de FI classificadas como renda fixa, constituídos como condomínio aberto que aplicam apenas em Títulos Públicos	100%	100%	100%	100%	100%	0%	70%	100%
	Art. 7º, I, c	Cotas de FI em índices de mercado de renda fixa, negociados em bolsa de valores, compostos apenas por Títulos Públicos	100%		100%		0%	0%	10%	100%
	Art. 7º, II	Operações compromissadas lastreadas em Títulos Públicos	5%	5%	5%	5%	0%	0%	5%	5%
	Art. 7º, III, a	Cotas de FI de renda fixa, constituídos como condomínio aberto	60%		75%		0%	0%	0%	0%
	Art. 7º, III, b	Cotas de FI em índice de mercado de renda fixa, negociados em bolsa de valores, que busquem refletir as variações e rentabilidade de índices de renda fixa	60%	60%	75%	75%	0%	0%	0%	0%
	Art. 7º, IV	Ativos de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação de IF bancárias	20%	20%	20%	20%	0%	0%	0%	0%
	Art. 7º, V, a	Cotas de classe sênio de FI em direitos creditórios (FIDC)	5%		15%		0%	0%	0%	0%
	Art. 7º, V, b	Cotas de FI classificadas como renda fixa, com sufixo "crédito privado", constituído como condomínio aberto (fundos de renda fixa)	5%	15%	15%	30%	0%	0%	0%	0%
	Art. 7º, V, c	Cotas de FI cuja 85% do PL seja aplicado em debêntures *	5%		15%		0%	0%	0%	0%
RENTA VARIÁVEL	Art. 8º, I, a	Cotas de FI classificadas como ações, constituídos como condomínio aberto	30%		45%		0%	0%	0%	0%
	Art. 8º, I, b	Cotas de FI em índice de mercado de renda variável, negociados em bolsa de valores, compostos por ativos que busquem refletir as variações e rentabilidade de índices de renda variável	30%	30%	45%	45%	0%	0%	0%	0%
EXTERIOR	Art. 9º, I	Cotas de FI e cotas de FICFI classificadas como "Renda Fixa - Dívida Externa"	10%		10%		0%	0%	0%	0%
	Art. 9º, II	Cotas de FI constituídos no Brasil, como condomínio aberto, com o sufixo "Investimento no Exterior", que invistam, no mínimo 67% do PL em cotas de FI constituídos no exterior	10%	10%	10%	10%	0%	0%	0%	0%
	Art. 9º, III	Cotas dos FI da classe "Ações - BDR Nível I"	10%		10%		0%	0%	0%	0%
ESTRUTURADOS	Art. 10, I	Cotas de FI classificadas como multimercado (FIM) e em cotas de FICFI classificadas como multimercado (FICFIM)	10%		15%		0%	0%	0%	0%
	Art. 10, II	Cotas de FI em participações (FIP), constituídos como condomínio fechado, vedada a subscrição em distribuições de cotas subsequentes, exceto para manter a mesma proporção já investida nos fundos	5%	15%	10%	20%	0%	0%	0%	0%
	Art. 10, III	Cotas de FI classificadas como "Ações - Mercado de Acesso"	5%		10%		0%	0%	0%	0%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11	Cotas de FI imobiliários (FII) negociadas nos pregões de bolsa de valores *	5%	5%	15%	15%	0%	0%	* 100%	* 100%
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12	Empréstimos a segurados, na modalidade consignados	5%	5%	10%	10%	0%	0%	0%	0%

*** Art. 11, § 3º Os limites previstos nesta Resolução não se aplicam às cotas de FI que sejam integralizadas, conforme regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários, por imóveis vinculados por lei ao regime próprio de previdência social.

Fonte: Política de Investimentos 2025; Elaborado por: CGI.

Fundos Credenciados pelo RPPS

CREDENCIAMENTO DE FUNDOS		CLASSIFICAÇÃO	DATA
NOME DO FUNDO	CNPJ	ANBIMA	
BB Prev RF IMA-B 5 LP FIC FIF Resp Ltda	03.543.447/0001-03	Art. 7º, I, b	01/04/2024
BB RF Ref DI TP FIF LP Resp Ltda	11.046.645/0001-81	Art. 7º, I, b	01/04/2024
BB RF CP Milênio FIC FIF Resp Ltda	41.727.134/0001-96	Art. 7º, I, b	01/04/2024
BB Prev RF TP Vert 2025 FIF Resp Ltda	53.828.338/0001-00	Art. 7º, I, b	05/07/2024
<i>Fonte: Processo SEI de Credenciamento 6310.2024/0002089-1.</i>			
<i>Nota: Fundos credenciados de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021.</i>			

Fundos Aplicados pelo RPPS



BB RENDA FIXA CP MILÊNIO FIC FIF RESO LIMITADA

DEZEMBRO/2025

Informações de Risco

Risco: **Muito Baixo**

V@R (95% de confiança) ¹	-
Volatilidade no ano ²	0,05%
Volatilidade nos últimos 12 meses ²	0,05%
% de retornos positivos no ano	100%
% de Vezes com Retorno Positivo nos últimos 12 meses	100%
Índice de Sharpe nos últimos 12 meses ³	-



BB RF Ref DI Títulos Públicos FIF LP Resp Limitada

DEZEMBRO/2025

Informações de Risco

Risco: **Muito Baixo**



V@R (95% de confiança) ¹	0,00%
Volatilidade no ano ²	0,05%
Volatilidade nos últimos 12 meses ²	0,05%
% de retornos positivos no ano	100%
% de Vezes com Retorno Positivo nos últimos 12 meses	100%
Índice de Sharpe nos últimos 12 meses ³	-



BB PREVID RENDA FIXA IMA-B 5 FIC FIF RESP LIM

DEZEMBRO/2025

Informações de Risco

Risco: **Baixo**



V@R (95% de confiança) ¹	-0,16%
Volatilidade no ano ²	1,77%
Volatilidade nos últimos 12 meses ²	1,77%
% de retornos positivos no ano	67%
% de Vezes com Retorno Positivo nos últimos 12 meses	67%
Índice de Sharpe nos últimos 12 meses ³	-



BB Previdenciário Vertice Renda Fixa TP 2025

MAIO/2025

Informações de Risco

Risco: **Baixo**



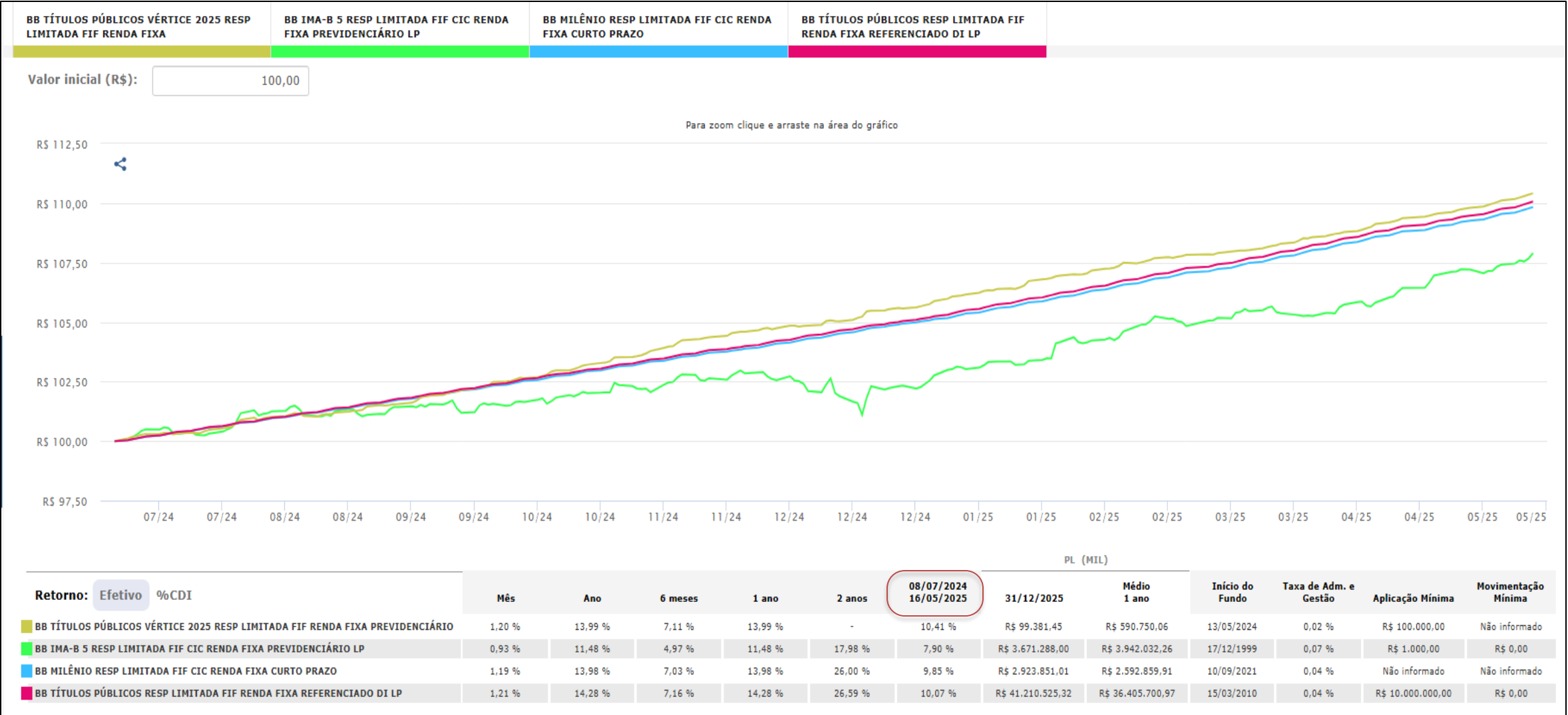
V@R (95% de confiança) ¹	0,00%
Volatilidade no ano ²	0,49%
Volatilidade nos últimos 12 meses ²	0,69%
% de retornos positivos no ano	93%
% de Vezes com Retorno Positivo nos últimos 12 meses	88%
Índice de Sharpe nos últimos 12 meses ³	-

- (1) O V@R (value-at-risk) sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança. A metodologia utilizada pelo BB é a de simulação histórica para intervalo de 1 dia e nível de confiança de 95%.
- (2) A volatilidade representa o grau de variação de retornos do fundo. Quanto maior o seu valor, maior a intensidade das variações diárias de retorno ao longo do tempo.
- (3) Índice que representa a relação entre risco e retorno. Busca demonstrar a compatibilidade do retorno do fundo com o risco ao que o investidor está exposto. Quanto maior, mais favorável essa relação. Índices com valores menores que zero não tem significado interpretativos, por esse motivo não são divulgados.

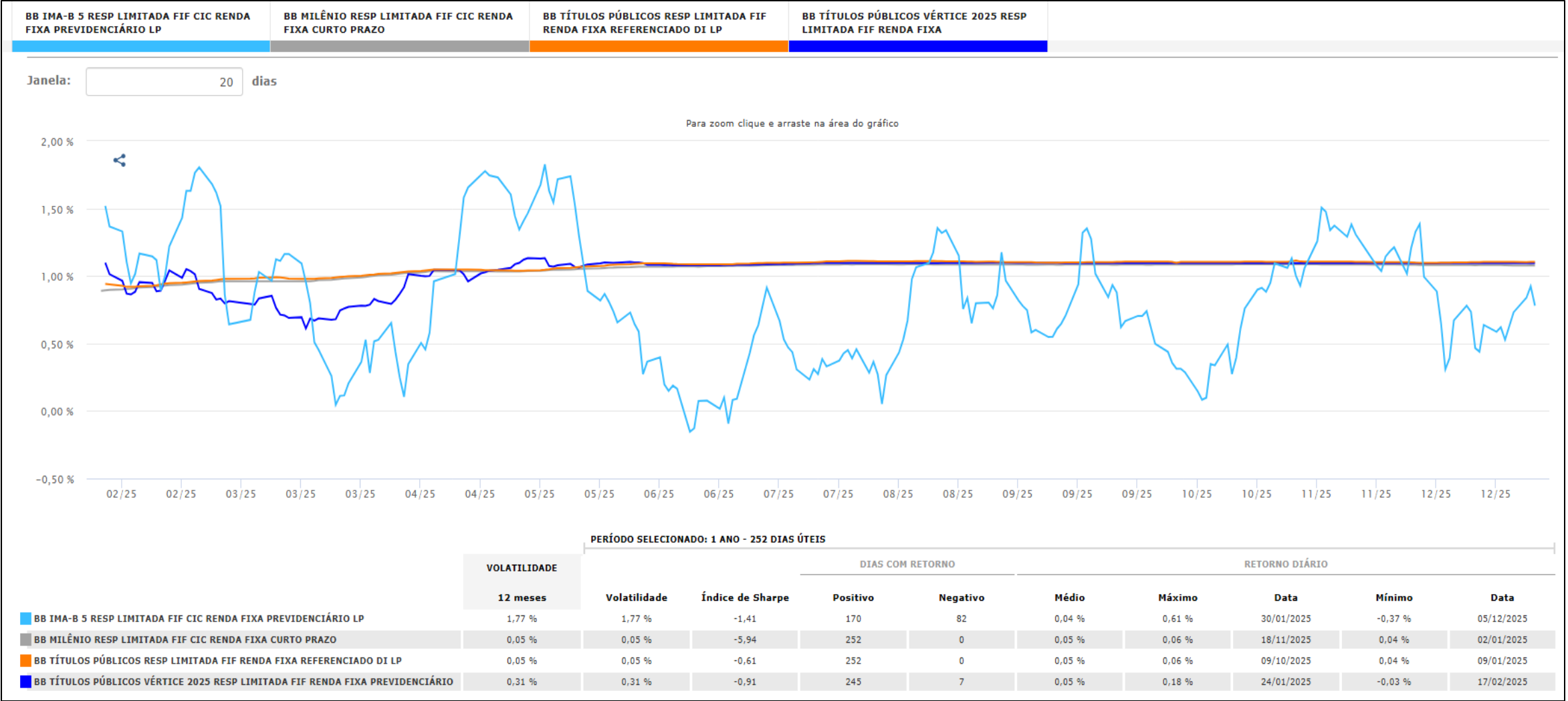
iprem
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
MUNICIPAL DE SÃO PAULO



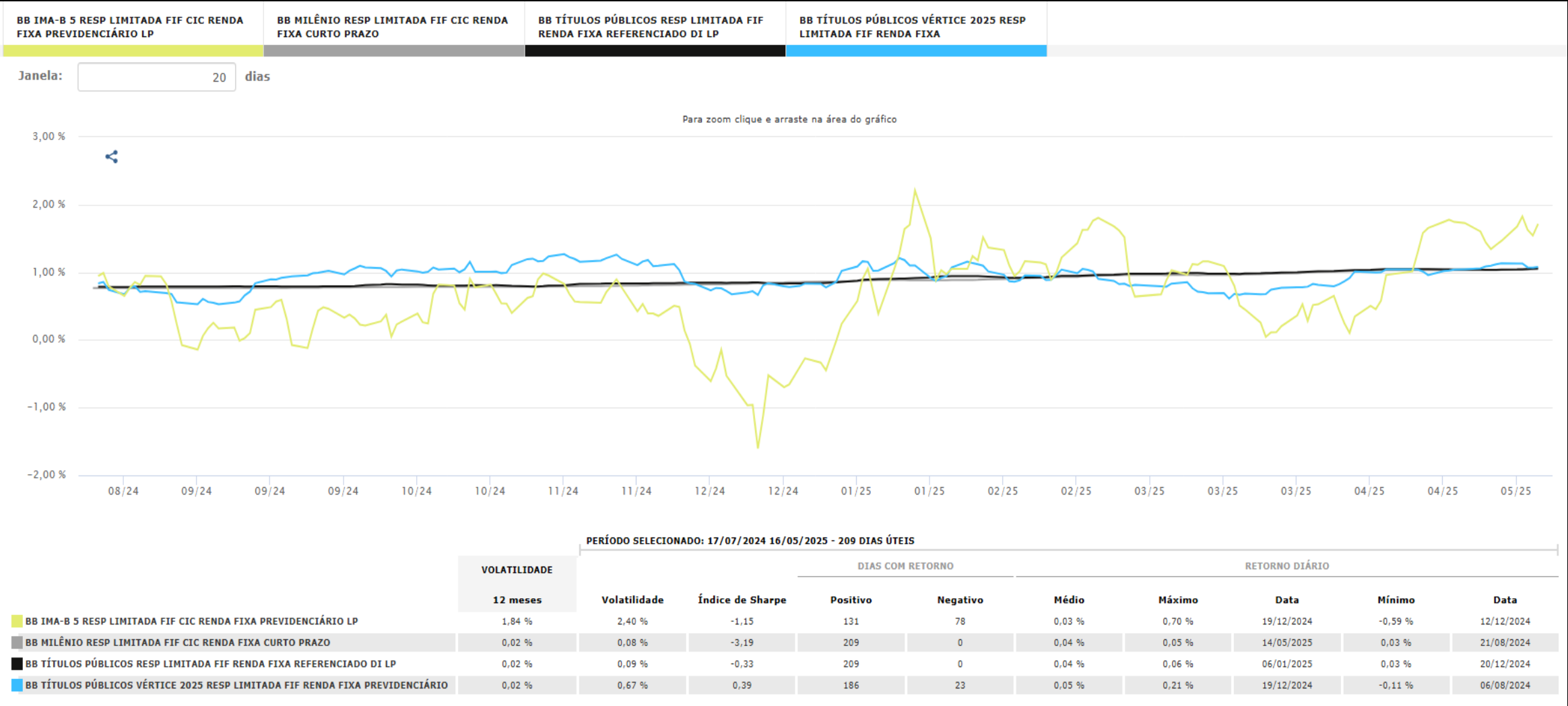
Fundos Aplicados – Rent. (Janela do Vert '25)



Fundos Aplicados – Volatilidade



Fundos Aplicados – Vol. (Janela do Vert '25)

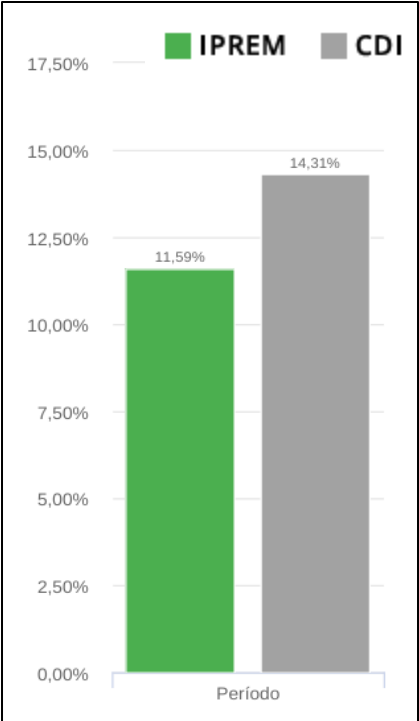
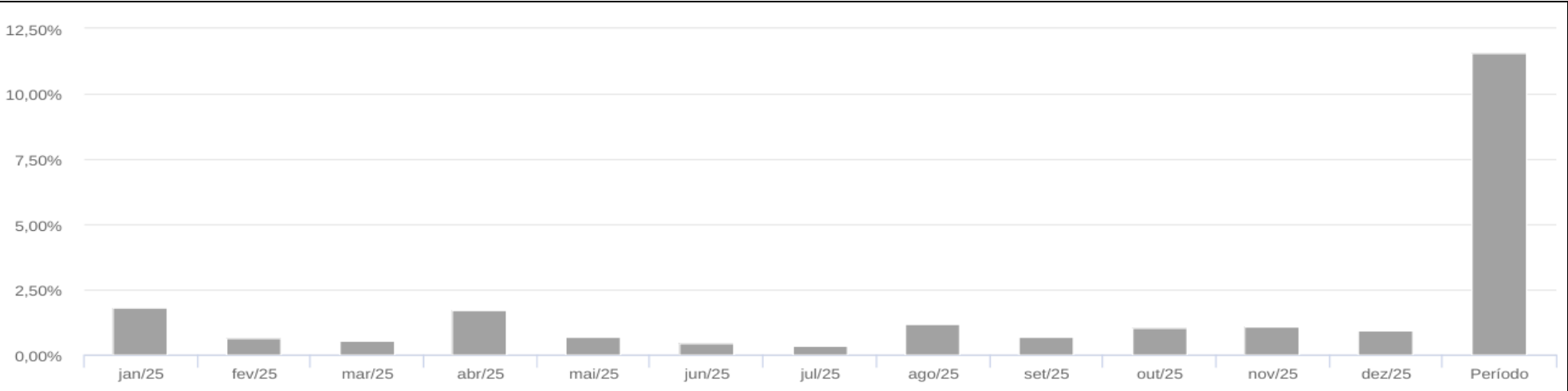


Fundo Administrativo (IPREM)



Ativos por Enquadramento	Saldo Bruto 31/12/2024	Movimentação	Saldo Bruto 31/12/2025	Previsão IOF + IR	Saldo Líquido 31/12/2025	% do Portfólio	Ganho Financeiro	Rentabilidade	Quantidade
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R\$ 142.429,30	R\$ 0,00	R\$ 158.936,44	R\$ 0,00	R\$ 158.936,44	100,00%	R\$ 16.507,14	11,59%	-
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 135.976,88	R\$ 0,00	R\$ 151.582,54	R\$ 0,00	R\$ 151.582,54	95,37%	R\$ 15.605,66	11,48%	4.867,13
BB MILÊNIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 6.452,42	R\$ 0,00	R\$ 7.353,90	R\$ 0,00	R\$ 7.353,90	4,63%	R\$ 901,48	13,97%	4.529,71

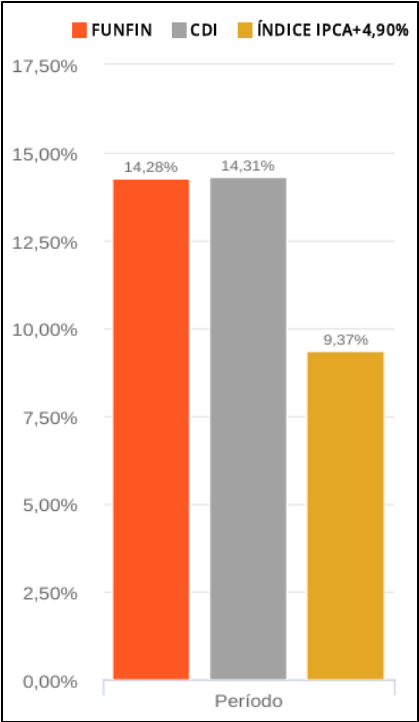
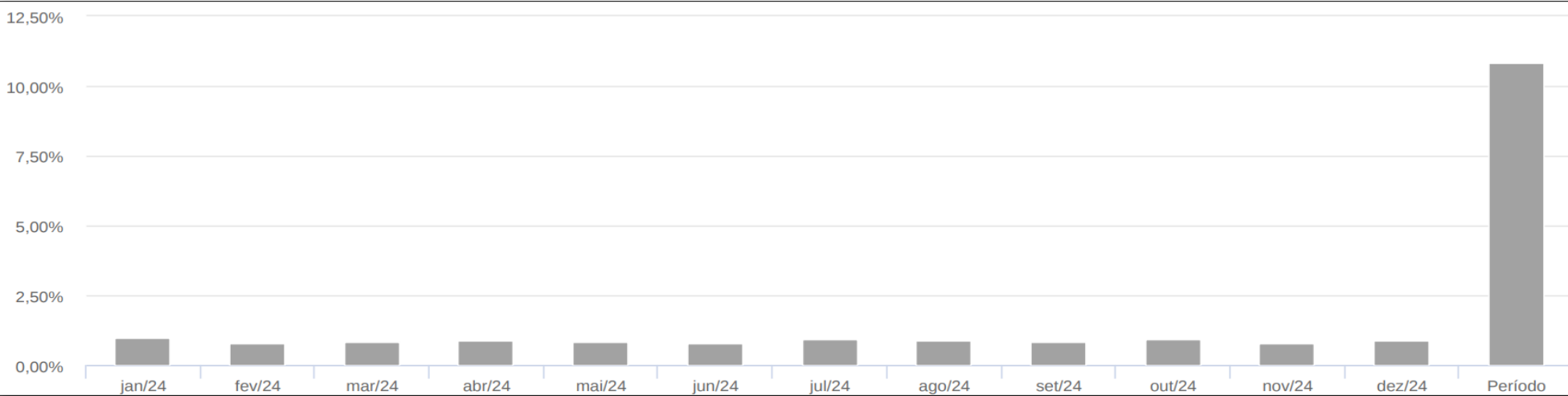
	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	01/01/2025 31/12/2025
■ IPREM	1,82%	0,66%	0,54%	1,71%	0,67%	0,46%	0,32%	1,17%	0,67%	1,02%	1,05%	0,95%	11,59%
% do CDI	179,83%	66,58%	56,44%	162,22%	58,50%	41,64%	25,41%	100,33%	54,91%	79,79%	100,17%	77,51%	80,97%
■ CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%



Fundo Financeiro (FUNFIN)

Ativos por Enquadramento	Saldo Bruto 31/12/2024	Movimentação	Saldo Bruto 31/12/2025	Previsão IOF + IR	Saldo Líquido 31/12/2025	% do Portfólio	Ganho Financeiro	Rentabilidade	Quantidade
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R\$ 422.899.441,80	R\$ -10.378.872,32	R\$ 464.330.152,79	R\$ 0,00	R\$ 464.330.152,79	100,00%	R\$ 51.809.583,31	14,28%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 422.899.441,80	R\$ -10.378.872,32	R\$ 464.330.152,79	R\$ 0,00	R\$ 464.330.152,79	100,00%	R\$ 51.809.583,31	14,28%	108.665.426,41
Saldo Aplicado	R\$ 422.899.441,80	R\$ -10.378.872,32	R\$ 464.330.152,79	R\$ 0,00	R\$ 464.330.152,79	100,00%	R\$ 51.809.583,31	-	-

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	01/01/2025 31/12/2025
FUNFIN	1,04%	0,98%	0,95%	1,04%	1,14%	1,09%	1,28%	1,16%	1,22%	1,27%	1,05%	1,21%	14,28%
% do CDI	102,82%	99,37%	99,12%	98,68%	99,92%	99,58%	100,04%	99,51%	99,70%	99,65%	99,44%	99,49%	99,75%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%
Índice IPCA+4,90%	0,58%	1,70%	0,92%	0,81%	0,66%	0,62%	0,70%	0,29%	0,90%	0,53%	0,54%	0,75%	9,37%

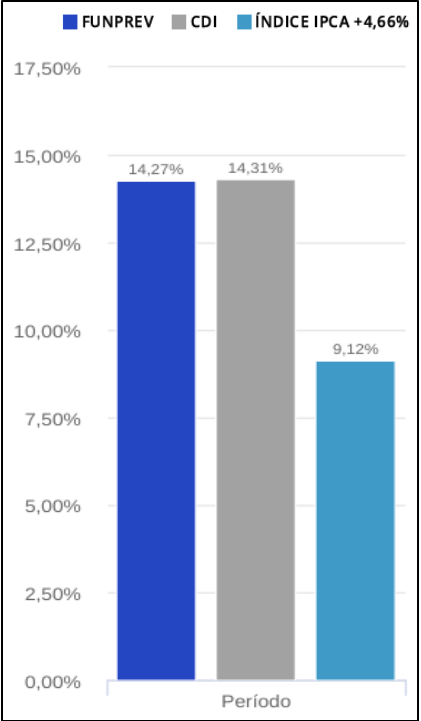
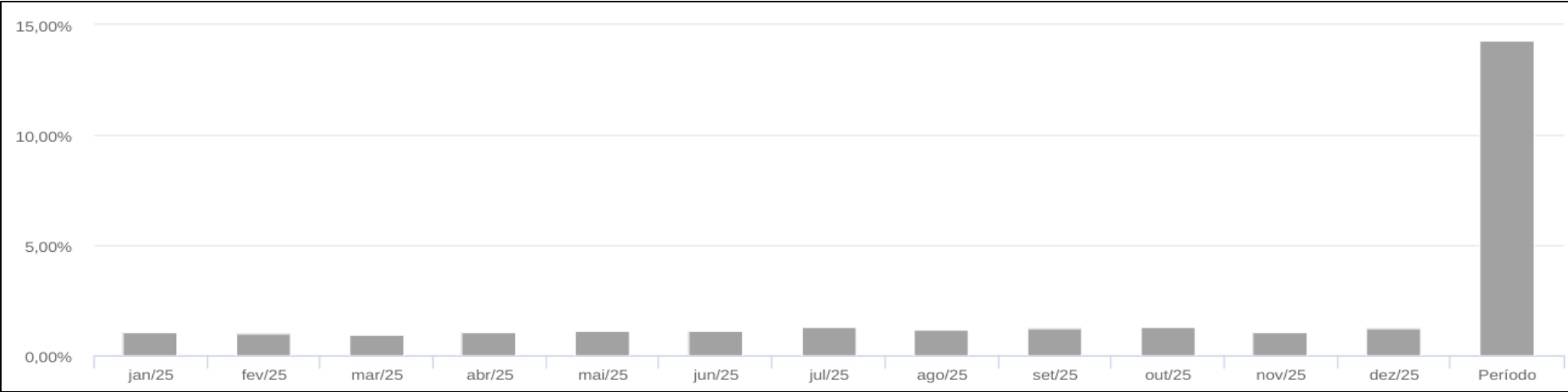


Fundo Previdenciário (FUNPREV)



Ativos por Enquadramento	Saldo Bruto 31/12/2024	Movimentação	Saldo Bruto 31/12/2025	Previsão IOF + IR	Saldo Líquido 31/12/2025	% do Portfólio	Ganho Financeiro	Rentabilidade	Quantidade
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R\$ 1.898.235.960,71	R\$ 513.655.435,91	R\$ 2.734.042.402,10	R\$ 0,00	R\$ 2.734.042.402,10	100,00%	R\$ 322.151.005,48	14,27%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.795.562.874,20	R\$ 620.941.616,25	R\$ 2.734.042.402,10	R\$ 0,00	R\$ 2.734.042.402,10	100,00%	R\$ 317.537.911,65	14,28%	639.837.584,65
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 102.673.086,50	R\$ -107.286.180,34	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,00%	R\$ 4.613.093,83	4,49%	0,00
Saldo Aplicado	R\$ 1.898.235.960,71	R\$ 513.655.435,91	R\$ 2.734.042.402,10	R\$ 0,00	R\$ 2.734.042.402,10	100,00%	R\$ 322.151.005,48	-	-

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	01/01/2025 31/12/2025
FUNPREV	1,05%	0,97%	0,94%	1,04%	1,14%	1,09%	1,28%	1,16%	1,22%	1,27%	1,05%	1,21%	14,27%
% do CDI	103,77%	98,56%	98,00%	98,67%	99,99%	99,58%	100,04%	99,51%	99,70%	99,65%	99,44%	99,49%	99,69%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%
Índice IPCA +4,66%	0,56%	1,68%	0,91%	0,79%	0,64%	0,60%	0,68%	0,27%	0,88%	0,51%	0,52%	0,73%	9,12%



Site IPREM

<https://prefeitura.sp.gov.br/web/iprem/>



The screenshot shows the IPREM website interface. At the top, there is a navigation bar with links for 'Acesso à Informação', 'Transparência São Paulo', 'Legislação', 'Ouvidoria', and '156'. Social media icons and 'Diário Oficial' are also present. Below this is the 'PREFEITURA DE SÃO PAULO' logo and navigation links for 'Órgãos Públicos', 'Notícias', and 'Serviços'. The main header features the 'Instituto de Previdência Municipal' title and a search bar. A breadcrumb trail indicates the path: 'Início > Secretarias > Fazenda > IPREM'. On the left, a vertical menu lists various services, with 'Acesso à Informação' highlighted by a red box and a blue arrow. The main content area includes a green banner about business arrivals, a 'DECLARAÇÃO DE FAMÍLIA' section with a family photo, and two call-to-action buttons: 'AGENDAR ATENDIMENTO' and 'RELATÓRIO DE GESTÃO'. A 'NOTÍCIAS' section is partially visible at the bottom.

Acesso à Informação | Transparência São Paulo | Legislação | Ouvidoria | 156

PREFEITURA DE SÃO PAULO

Órgãos Públicos ▾ Notícias Serviços

Instituto de Previdência Municipal

Procurar...

Início > Secretarias > Fazenda > IPREM

- Acesso à Informação
- Participação Social
- Quadro de Serviços
- Quem Somos
- Legislação Previdenciária
- Gestão de Benefícios
 - Aposentadoria
 - Empréstimos Consignado
 - Hospital do Servidor
 - Pensão por Morte
 - Previdência Complementar

Bem-vindas as + de 100 mil empresas que vieram de outras cidades pra São Paulo, gerando R\$ 1,2 bilhões em arrecadação. Saiba mais

DECLARAÇÃO DE FAMÍLIA

CONFORME DECRETO Nº 57.893, DE 22 DE SETEMBRO DE 2017, É OBRIGATÓRIA A REALIZAÇÃO DA DECLARAÇÃO DE FAMÍLIA WEB.

FIQUE ATENTO À DATA DE ENVIO, EVITE A SUSPENSÃO DE SEU PAGAMENTO E FACILITE A CONCESSÃO DO BENEFÍCIO.

PENSIONISTAS NÃO DEVEM REALIZAR A DECLARAÇÃO DE FAMÍLIA

AGENDAR ATENDIMENTO

RELATÓRIO DE GESTÃO

NOTÍCIAS

Balanço, Balancete e Demonstrativos

Balanço, Balancete e Demonstrativos

Certificado de Regularidade Previdenciária

Certificado de Regularidade Previdenciária

Relatórios e Demonstrativos de Investimentos

Relatórios periódicos de investimentos, Políticas de Investimentos e demonstrativos.

Certificado de Regularidade do FGTS – CRF

Certificado de Regularidade do FGTS – CRF

Demonstrativo de Informações Previdenciárias e Repasses (DIPR)

Documento elaborado obrigatoriamente pelos regimes próprio de previdência com periodicidade bimestral, previsto na alínea “h” do inciso XVI do artigo 5º da Portaria MPS nº 204/2008 com redação dada na Portaria MPS nº 21/2013.

Certidão de Tributos e Dívida Ativa

Conforme Portaria Conjunta da Receita Federal do Brasil e Procuradoria Geral da Fazenda Nacional Nº 1751 este documento é emitido para constar débito administrado pela RFB ou inscrição em Dívida Ativa da União – DAU.



Início > Secretarias > Fazenda > IPREM > Política de investimentos

Acesso a Informação

Participação Social

Quadro de Serviços

Quem Somos

Legislação Previdenciária

Gestão de Benefícios

Aposentadoria

Empréstimos Consignado

Hospital do Servidor

Pensão por Morte

Previdência Complementar

Gestão Previdenciária

Cobrança Amigável

Outros Serviços

Ouvidoria

Fale Conosco

SAIBA MAIS



**PREFEITURA DE
SÃO PAULO**

Aqui o trabalho não para.

Política de Investimentos

Apresenta dados relativo ao plano de gestão para os recursos administrados pelo IPREM, contendo análise das características do órgão gestor e do seu modelo de financiamento.

Demonstrativos de Políticas de Investimentos – DPIN

Apresenta a política de investimento do IPREM e suas ações.

Relação das Entidades Credenciadas

Análise e atestado de credenciamento do administrador ou gestor dos fundos de investimento do IPREM

Relatórios Mensais

Apresenta dados da rentabilidade dos fundos de investimento

Relatórios Trimestrais

Apresenta dados sobre a rentabilidade, os riscos das modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões.

Relatórios Anuais

É o órgão de assessoramento, tendo função geral consultiva, devendo propor as políticas de investimentos e elaborar proposições de aplicações e resgates de investimentos a serem apresentadas aos órgãos deliberativos.

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos (DAIR)

Documentos que apresentam dados das aplicações e investimentos dos recursos nos fundo de investimentos do IPREM

Autorização de Aplicação de Resgate – APR

Documento que autoriza a aplicação e resgate sobre o fundo de investimento do IPREM

Estudo de ALM

O estudo de ALM (Asset Liability Management) busca identificar a combinação ideal de ativos financeiros (carteira de investimentos) que ofereça uma rentabilidade esperada suficiente para cobrir os compromissos atuariais do RPPS.

- Lei Federal nº 9.717/1998.
 - Art. 9º Compete à União, por intermédio da Secretaria Especial de Previdência e Trabalho do Ministério da Economia, em relação aos [RPPS] e aos seus fundos previdenciários:
 - I - a orientação, a supervisão, a fiscalização e o acompanhamento;

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos										
Ente	CNPJ do Ente	Exercício	Mês	Finalidade do DAIR	Data de Posição	Data de Envio	Notificação de Irregularidade	Retificação	Imprimir DAIR PDF	Imprimir APRs PDF
São Paulo	46.395.000/0001-39	2025	Dezembro	DAIR - Encerramento do Mês	31/12/2025	06/01/2026 09:36:44		Não		
São Paulo	46.395.000/0001-39	2025	Novembro	DAIR - Encerramento do Mês	30/11/2025	02/12/2025 16:17:52		Não		
São Paulo	46.395.000/0001-39	2025	Outubro	DAIR - Encerramento do Mês	31/10/2025	13/11/2025 10:03:15		Não		
São Paulo	46.395.000/0001-39	2025	Setembro	DAIR - Encerramento do Mês	30/09/2025	03/10/2025 09:10:48		Não		
São Paulo	46.395.000/0001-39	2025	Agosto	DAIR - Encerramento do Mês	31/08/2025	02/09/2025 11:44:02		Não		
São Paulo	46.395.000/0001-39	2025	Julho	DAIR - Encerramento do Mês	31/07/2025	05/08/2025 08:30:06		Não		
São Paulo	46.395.000/0001-39	2025	Junho	DAIR - Encerramento do Mês	30/06/2025	08/07/2025 14:25:07		Não		
São Paulo	46.395.000/0001-39	2025	Maio	DAIR - Encerramento do Mês	31/05/2025	05/06/2025 08:32:17		Não		
São Paulo	46.395.000/0001-39	2025	Abril	DAIR - Encerramento do Mês	30/04/2025	07/05/2025 12:48:11		Não		
São Paulo	46.395.000/0001-39	2025	Março	DAIR - Encerramento do Mês	31/03/2025	22/04/2025 11:19:59		Não		
São Paulo	46.395.000/0001-39	2025	Fevereiro	DAIR - Encerramento do Mês	28/02/2025	14/03/2025 08:39:03		Não		
São Paulo	46.395.000/0001-39	2025	Janeiro	DAIR - Encerramento do Mês	31/01/2025	04/02/2025 12:23:23		Não		



OBRIGADO!

Coordenadoria de Gestão de Investimentos

08 DE OUTUBRO DE 2026