IPMP
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARNAÍBA

Relatório Analítico dos Investimentos

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARNAÍBA-IPMP

em março e 1º trimestre de 2025

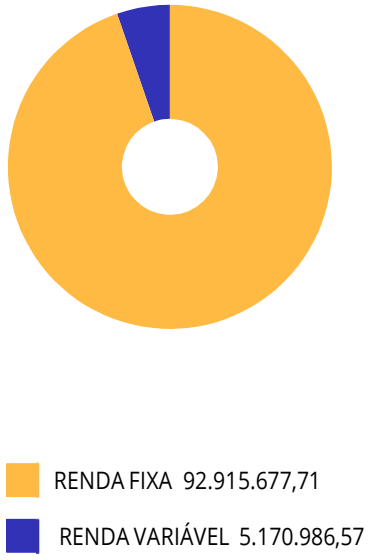
Este relatório atende a Resolução CMN n° 5.272/2025 e Portaria MTP Nº 1.467/2022.

Total para cálculo dos limites da Resolução: R$ 98.086.664,28 **Disponibilidades Financeiras:** R$ 132.639,67 **PL Total:** R$ 98.219.303,95

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
04.857.834/0001-79 BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+0 Não há	58.583.126,11	59,73%	118.550	0,43%	7º I b
54.602.092/0001-09 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 17/08/2026	15.998.927,07	16,31%	411	0,39%	7º I b
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	18.333.624,53	18,69%	1.308	0,09%	7º III a
14.213.331/0001-14 BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	3.220.567,90	3,28%	1.976	0,44%	8º I
08.973.948/0001-35 BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	740.177,87	0,75%	3.320	0,56%	8º I
08.973.951/0001-59 BB SIDERURGIA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3 Não há	1.210.240,80	1,23%	9.323	1,19%	8º I

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Março / 2025) - Resolução CMN n° 4.963, 25/11/2021

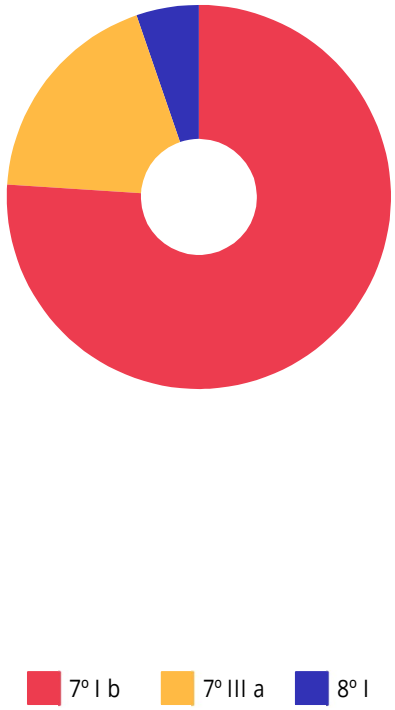
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	74.582.053,18	76,04%	0,00%	54,00%	0,00%	-74.582.053,18
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	18.333.624,53	18,69%	0,00%	30,00%	0,00%	-18.333.624,53
Total Renda Fixa	100,00%	92.915.677,71	94,73%	0,00%	84,00%	0,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 2025) - Resolução CMN n° 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%	5.170.986,57	5,27%	0,00%	7,00%	0,00%	-5.170.986,57
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	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%	5.170.986,57	5,27%	0,00%	11,00%	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



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	74.582.053,18	76,04	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	18.333.624,53	18,69	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	5.170.986,57	5,27	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Março / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	98.086.664,28	100,00	-

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 Março/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI (Benchmark)	0,96%	2,98%	2,98%	5,73%	11,26%	25,02%	-	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	0,98%	3,10%	3,10%	5,74%	11,37%	25,19%	0,02%	0,09%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,94%	2,94%	2,94%	5,61%	11,00%	24,40%	0,01%	0,07%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,93%	3,25%	3,29%	6,10%	10,75%	20,85%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,21%	2,38%	2,38%	3,82%	-	-	0,66%	-

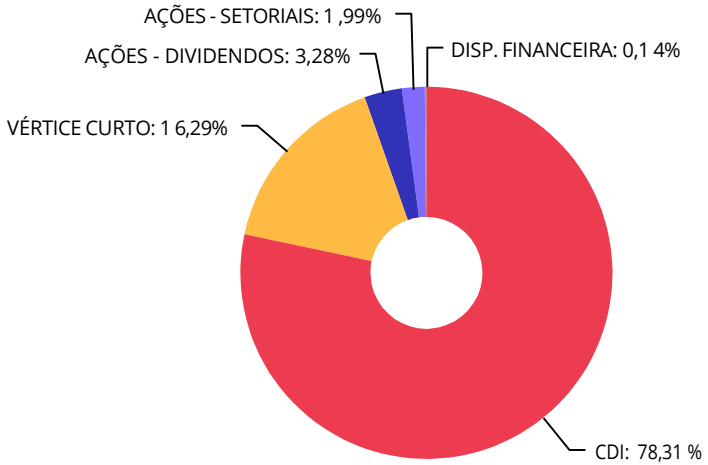
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	6,08%	8,29%	8,29%	-1,18%	1,68%	27,85%	-	-
BB SIDERURGIA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,17%	5,88%	5,88%	-4,96%	-0,13%	5,66%	10,11%	18,34%
BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8,63%	16,26%	16,26%	2,26%	2,82%	36,78%	9,84%	17,59%
IDIV (Benchmark)	5,52%	6,19%	6,19%	-0,81%	7,49%	36,73%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,04%	-0,17%	-0,17%	-8,99%	-10,29%	19,31%	8,44%	15,61%

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



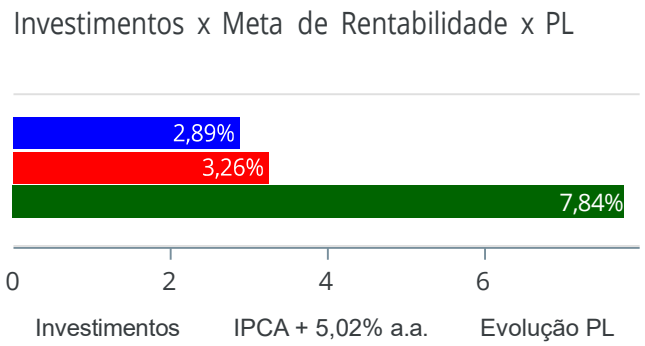
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Março / 2025)



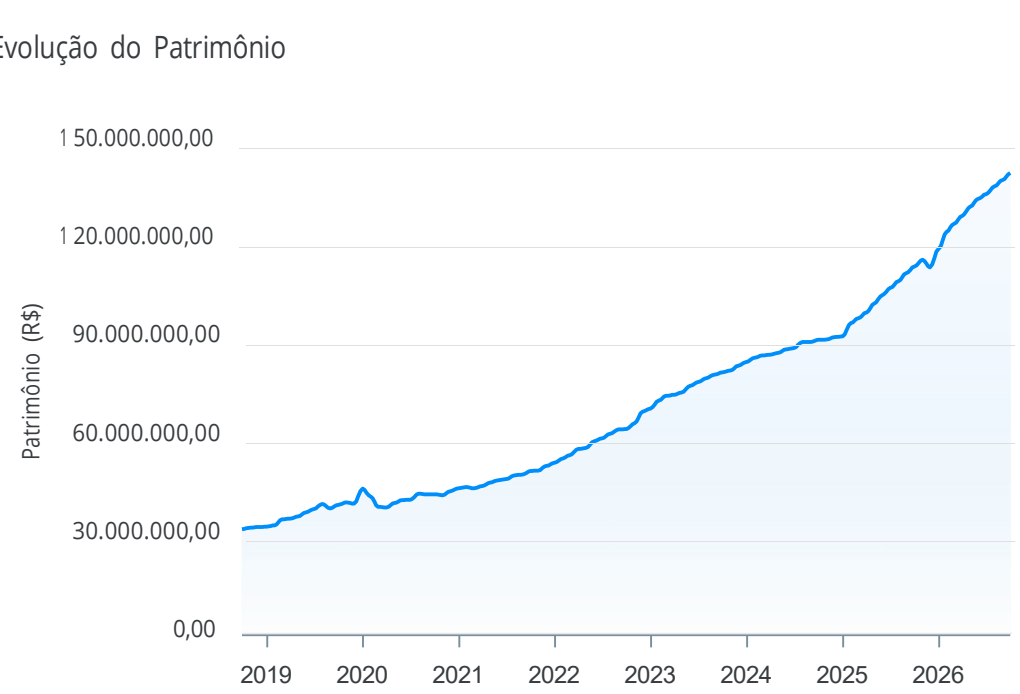
CDI	76.91 6.750,64	VERTICE CURTO	1 5.998.927,07	AÇÕES - DIVIDENDOS	3.220.567,90	AÇOES - SETORIAIS	1 .950.41 8,67
DISP. FINANCEIRA	1 32.639,67						

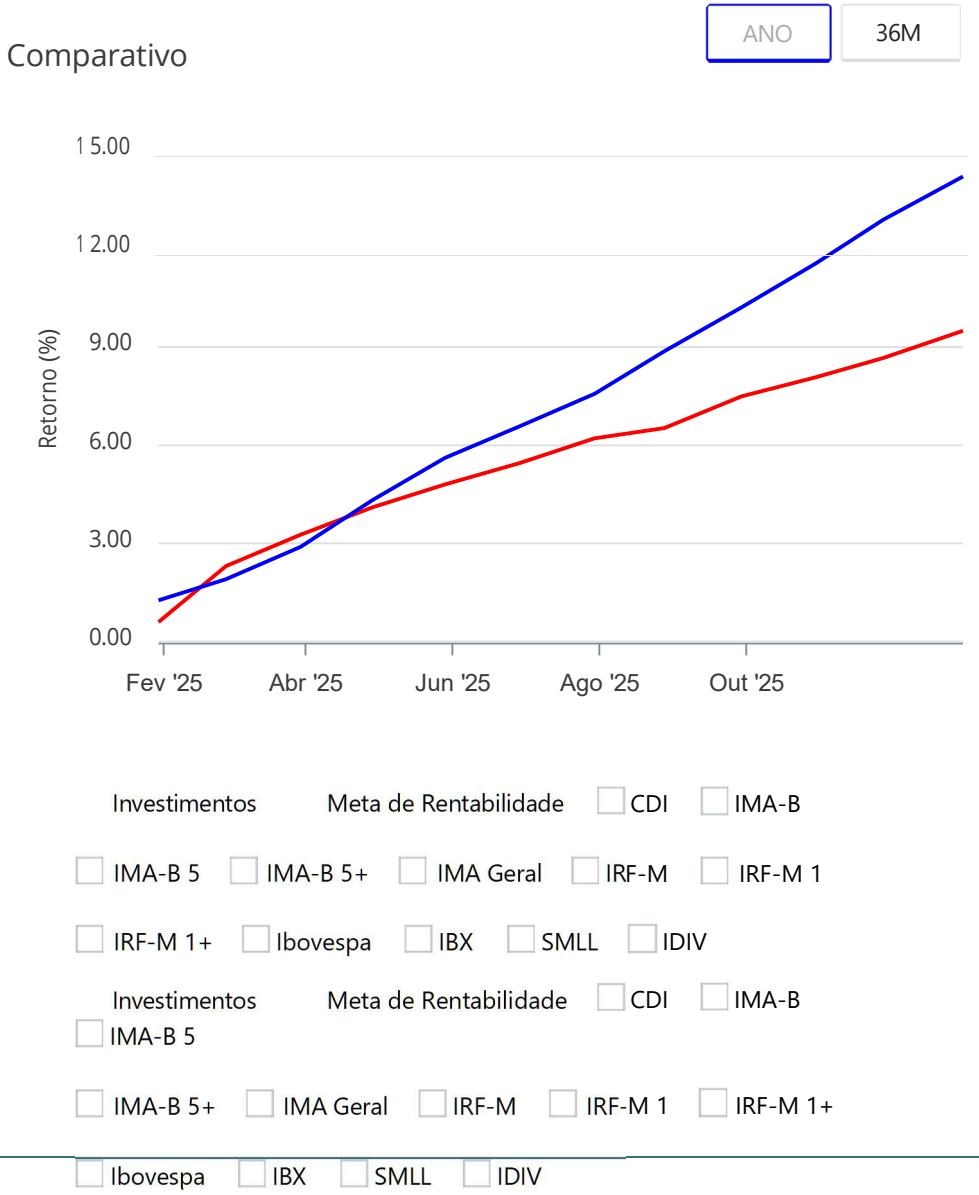
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	89.266.500,34	2.885.340,08	193.542,08	93.106.221,84	1.147.923,50	1.147.923,50	1,25%	1,25%	0,59%	0,59%	211,86%	0,74%
Fevereiro	93.106.221,84	2.858.658,83	1.950.714,62	94.619.374,71	605.208,66	1.753.132,16	0,64%	1,90%	1,70%	2,30%	82,47%	0,59%
Março	94.619.374,71	1.769.583,25	1.044.904,11	96.266.597,62	922.543,77	2.675.675,93	0,97%	2,89%	0,93%	3,26%	88,60%	0,60%



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores





Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/2025 **FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	18.156.386,85	0,00	0,00	18.333.624,53	177.237,68	0,98%	0,98%	0,02%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	57.309.980,08	1.883.539,33	1.156.345,28	58.583.126,11	545.951,98	0,92%	0,94%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	15.965.074,34	0,00	0,00	15.998.927,07	33.852,73	0,21%	0,21%	0,66%
Total Renda Fixa	**91.431.441,27**	**1.883.539,33**	**1.156.345,28**	**92.915.677,71**	**757.042,39**	**0,82%**		**0,13%**

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/2025 **FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	681.373,86	0,00	0,00	740.177,87	58.804,01	8,63%	8,63%	9,84%
BB SIDERURGIA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.150.750,09	0,00	0,00	1.210.240,80	59.490,71	5,17%	5,17%	10,11%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.156.318,78	0,00	0,00	3.220.567,90	64.249,12	2,04%	2,04%	8,44%
Total Renda Variável	**4.988.442,73**	**0,00**	**0,00**	**5.170.986,57**	**182.543,84**	**3,66%**		**9,04%**

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2025 **FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	51.969.312,64	7.890.090,31	2.904.939,91	58.583.126,11	1.628.663,07	2,72%	2,94%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	17.781.641,95	0,00	0,00	18.333.624,53	551.982,58	3,10%	3,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	16.095.248,11	0,00	477.247,63	15.998.927,07	380.926,59	2,37%	2,38%
Total Renda Fixa	**85.846.202,70**	**7.890.090,31**	**3.382.187,54**	**92.915.677,71**	**2.561.572,24**	**2,84%**	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2025 **FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	636.671,38	0,00	0,00	740.177,87	103.506,49	16,26%	16,26%
BB SIDERURGIA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.143.004,43	0,00	0,00	1.210.240,80	67.236,37	5,88%	5,88%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.226.042,52	0,00	0,00	3.220.567,90	-5.474,62	-0,17%	-0,17%
Total Renda Variável	**5.005.718,33**	**0,00**	**0,00**	**5.170.986,57**	**165.268,24**	**3,30%**	

Conclusão e Perspectivas

A ata do Copom avaliou que o cenário econômico segue desafiador tanto no contexto externo quanto doméstico. A incerteza global, impulsionada pela política econômica dos Estados Unidos e por tensões comerciais, tem gerado impactos sobre os mercados emergentes. No Brasil, a atividade econômica e o mercado de trabalho demonstram resiliência, embora haja sinais iniciais de moderação no crescimento. A inflação permanece acima da meta, com expectativas desancoradas para os próximos anos, enquanto o mercado de crédito apresenta sinais de aperto devido ao aumento do risco e das taxas de juros.

Diante desse contexto, o Copom reforçou a importância de manter uma política monetária eficaz e sem obstáculos, destacando a necessidade de disciplina fiscal e reformas estruturais para evitar impactos negativos na taxa de juros neutra. O cenário inflacionário continua pressionado por fatores como a inflação de serviços, a volatilidade cambial e o comprometimento da renda das famílias. Além disso, a deterioração do ambiente externo e as incertezas sobre políticas econômicas em diversas regiões elevam os riscos para a inflação no Brasil, exigindo maior cautela na condução da política monetária.

Com isso, o Copom decidiu elevar a taxa Selic em 1,00 ponto percentual, para 14,25% ao ano, como parte da estratégia para trazer a inflação de volta à meta. O Comitê sinalizou que o ciclo de aperto monetário pode continuar, mas com ajustes menores nas próximas reuniões, dependendo da evolução das expectativas de inflação, da atividade econômica e dos riscos internos e externos. O compromisso com a estabilidade de preços e a necessidade de uma política monetária mais restritiva seguem como elementos centrais para garantir a convergência da inflação ao longo do horizonte relevante.

O IPCA-15 apresentou alta de 0,64% em março de 2025, no acumulado do ano, o índice atingiu 1,99%, enquanto nos últimos 12 meses alcançou 5,26%. Todos os grupos do cesto do IPCA registraram alta, com destaque para “Alimentação e bebidas” (1,09%) e “Transportes” (0,92%), que juntos responderam por cerca de dois terços do índice geral.

No grupo “Alimentação e bebidas”, itens como ovo de galinha (19,44%) e tomate (12,57%) tiveram aumentos significativos. Já no grupo “Transportes”, os combustíveis subiram 1,88%, com destaque para o óleo diesel (2,77%) e a gasolina (1,83%).

O PCE de fevereiro dos Estados Unidos registrou um aumento de 0,3% em relação a janeiro, mantendo a taxa anual em 2,5%, conforme divulgado pelo Departamento de Comércio dos EUA. O núcleo do PCE, que exclui os voláteis preços de alimentos e energia, apresentou uma elevação mensal de 0,4% e anual de 2,8%, superando as expectativas de analistas que previam 0,3% e 2,7%, respectivamente. Esses dados sinalizam uma inflação persistente, influenciada por fatores como as tarifas comerciais implementadas recentemente, e reforçam a cautela do Federal Reserve na condução da política monetária para alcançar a meta de inflação de 2%.