IPMP
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARNAÍBA

Relatório Analítico dos Investimentos

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARNAÍBA-IPMP

em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2025

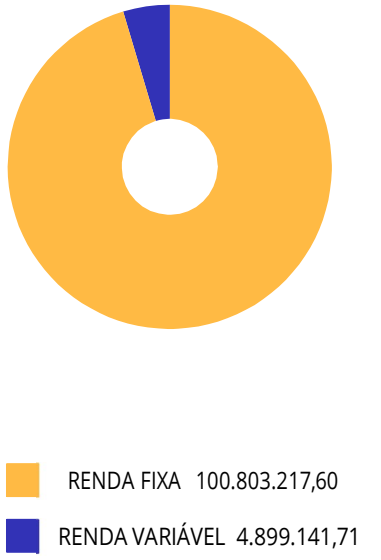
Este relatório atende a Resolução CMN n° 5.272/2025 e Portaria MTP Nº 1.467/2022.

Total para cálculo dos limites da Resolução: R$ 105.702.359,31 **Disponibilidades Financeiras:** R$ 0,00 **PL Total:** R$ 105.702.359,31

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	2.047.323,63	1,94%	124.778	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	63.402.144,88	59,98%	258	0,17%	7º I b
54.602.092/0001-09 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 17/08/2026	16.410.714,49	15,53%	414	0,38%	7º I b
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	18.943.034,60	17,92%	1.347	0,08%	7º III a
14.213.331/0001-14 BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	3.776.563,26	3,57%	1.909	0,48%	8º I
08.973.951/0001-59 BB SIDERURGIA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3 Não há	1.122.578,45	1,06%	8.913	1,24%	8º I

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

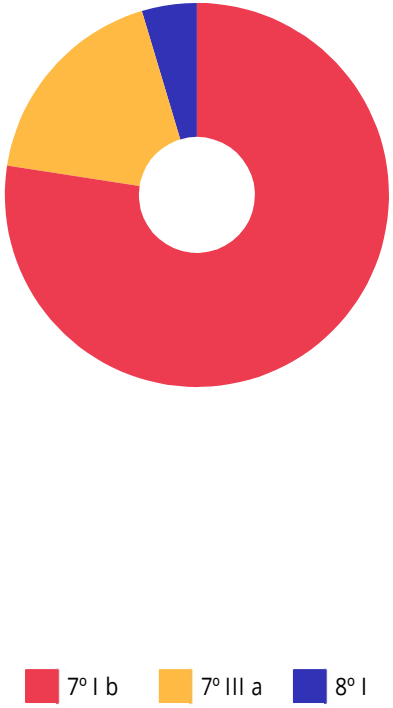
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	81.860.183,00	77,44%	0,00%	54,00%	0,00%	-81.860.183,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	18.943.034,60	17,92%	0,00%	30,00%	0,00%	-18.943.034,60
Total Renda Fixa	100,00%	100.803.217,60	95,37%	0,00%	84,00%	0,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 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%	4.899.141,71	4,63%	0,00%	7,00%	0,00%	-4.899.141,71
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%	4.899.141,71	4,63%	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	81.860.183,00	77,44	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	18.943.034,60	17,92	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	4.899.141,71	4,63	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Junho / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	105.702.359,31	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 Junho/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	1,10%	6,41%	3,33%	6,41%	12,13%	25,24%	-	-
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 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 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%
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%

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

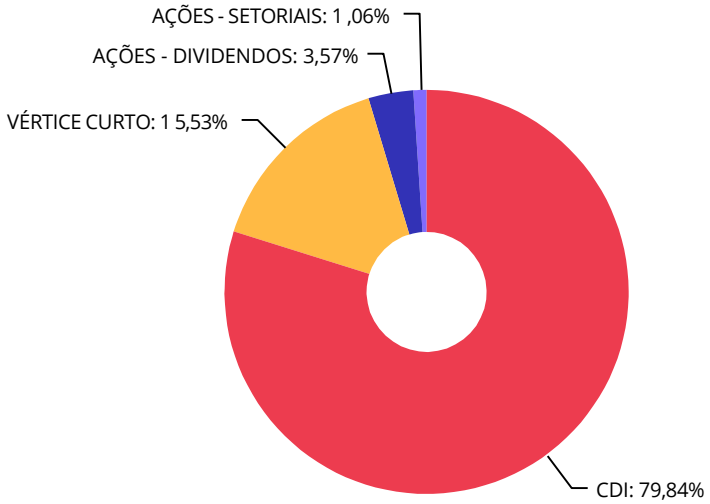
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	1,33%	15,44%	6,60%	15,44%	12,06%	17,59%	-	-
BB SIDERURGIA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,57%	-1,79%	-7,24%	-1,79%	-5,03%	1,15%	11,60%	21,38%

IDIV (Benchmark)	1,76%	13,71%	7,09%	13,71%	14,64%	28,50%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,09%	17,07%	17,26%	17,07%	13,97%	14,14%	7,97%	16,95%

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



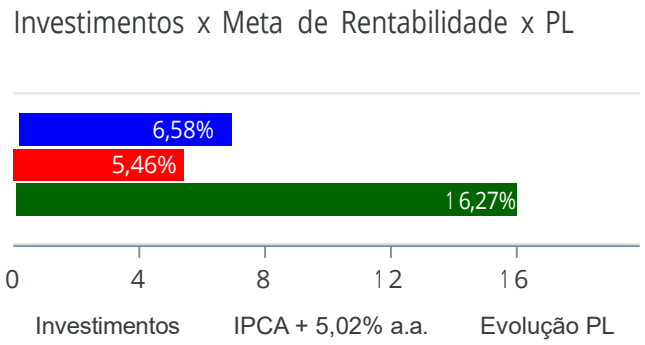
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Junho / 2025)



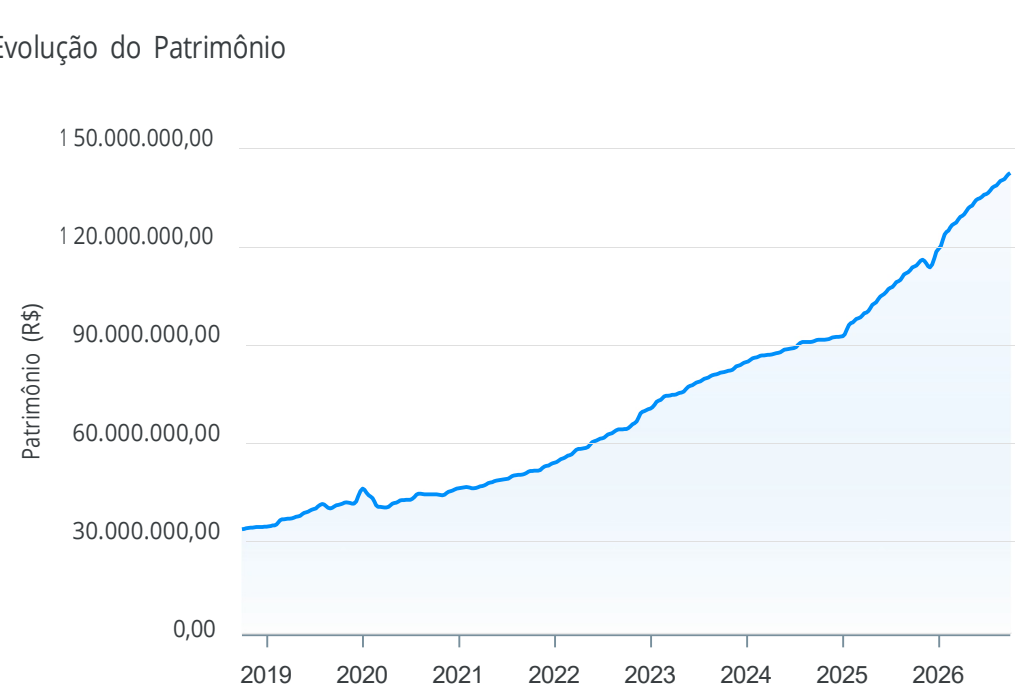
CDI	84.392.503,1 1	VERTICE CURTO	1 6.41 0.71 4,49	AÇÕES - DIVIDENDOS	3.776.563,26	AÇOES - SETORIAIS	1 .1 22.578,45

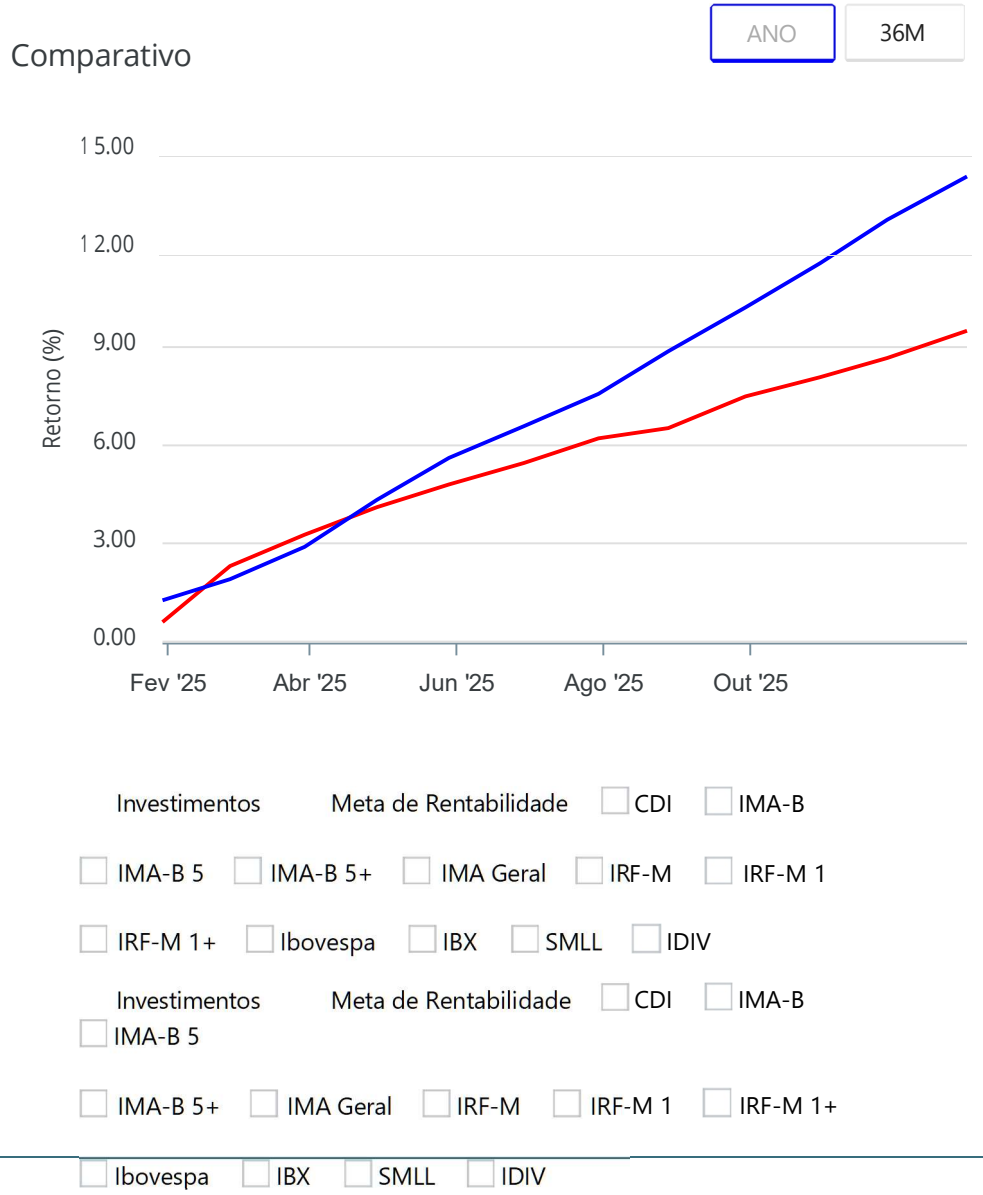
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

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%
Abril	96.266.597,62	59.132.331,65	57.975.039,26	98.788.937,12	1.365.047,11	4.040.723,04	1,40%	4,33%	0,82%	4,11%	105,42%	0,76%
Maio	98.788.937,12	3.233.255,21	1.645.434,15	101.607.745,56	1.230.987,38	5.271.710,42	1,23%	5,61%	0,67%	4,80%	116,74%	0,55%
Junho	101.607.745,56	2.716.315,14	1.485.712,62	103.789.567,55	951.219,47	6.222.929,89	0,92%	6,58%	0,63%	5,46%	120,51%	0,51%



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores





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 PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	18.736.374,16	0,00	0,00	18.943.034,60	206.660,44	1,10%	1,10%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	61.175.841,58	2.456.168,06	912.652,31	63.402.144,88	682.787,55	1,07%	1,09%	0,00%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	1.897.886,21	376.576,26	247.208,59	2.047.323,63	20.069,75	0,88%	1,08%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	16.343.416,60	0,00	0,00	16.410.714,49	67.297,89	0,41%	0,41%	0,63%
Total Renda Fixa	**98.153.518,55**	**2.832.744,32**	**1.159.860,90**	**100.803.217,60**	**976.815,63**	**0,98%**		**0,11%**

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/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 DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.773.192,25	0,00	0,00	3.776.563,26	3.371,01	0,09%	0,09%	7,97%
BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	416.819,33	0,00	414.662,14	0,00	-2.157,19	-0,52%	1,44%	7,68%
BB SIDERURGIA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.128.999,20	0,00	0,00	1.122.578,45	-6.420,75	-0,57%	-0,57%	11,60%
Total Renda Variável	**5.319.010,78**	**0,00**	**414.662,14**	**4.899.141,71**	**-5.206,93**	**-0,10%**		**8,80%**

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	64.061.471,07	2.360.838,22	63.402.144,88	1.701.512,03	2,66%	3,31%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	18.333.624,53	0,00	1.219,96	18.943.034,60	610.630,03	3,33%	3,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	15.998.927,07	0,00	0,00	16.410.714,49	411.787,42	2,57%	2,57%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	58.583.126,11	2.793.166,73	59.649.320,62	2.047.323,63	320.351,41	0,52%	3,26%
Total Renda Fixa	**92.915.677,71**	**66.854.637,80**	**62.011.378,80**	**100.803.217,60**	**3.044.280,89**	**3,11%**	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025 **FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.220.567,90	0,00	0,00	3.776.563,26	555.995,36	17,26%	17,26%
BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	740.177,87	0,00	834.662,14	0,00	94.484,27	12,77%	12,82%
BB SIDERURGIA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.210.240,80	0,00	0,00	1.122.578,45	-87.662,35	-7,24%	-7,24%
Total Renda Variável	**5.170.986,57**	**0,00**	**834.662,14**	**4.899.141,71**	**562.817,28**	**10,88%**	

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 TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	51.969.312,64	10.683.257,04	62.554.260,53	2.047.323,63	1.949.014,48	11,01%	6,30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	0,00	64.061.471,07	2.360.838,22	63.402.144,88	1.701.512,03	0,00%	6,40%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	17.781.641,95	0,00	1.219,96	18.943.034,60	1.162.612,61	14,49%	6,53%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	16.095.248,11	0,00	477.247,63	16.410.714,49	792.714,01	11,21%	5,01%
Total Renda Fixa	**85.846.202,70**	**74.744.728,11**	**65.393.566,34**	**100.803.217,60**	**5.605.853,13**	**5,89%**	

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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.226.042,52	0,00	0,00	3.776.563,26	550.520,74	23,96%	17,06%
BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	636.671,38	0,00	834.662,14	0,00	197.990,76	30,75%	31,17%
BB SIDERURGIA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.143.004,43	0,00	0,00	1.122.578,45	-20.425,98	-0,55%	-1,79%
Total Renda Variável	**5.005.718,33**	**0,00**	**834.662,14**	**4.899.141,71**	**728.085,52**	**14,55%**	

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.