IPMP
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARNAÍBA

Relatório Analítico dos Investimentos

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARNAÍBA-IPMP
em agosto de 2025

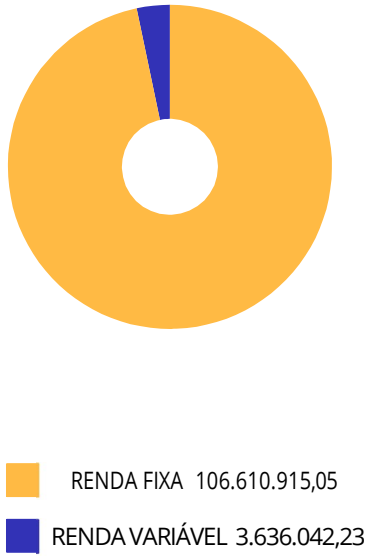
Este relatório atende a Resolução CMN n° 5.272/2025 e Portaria MTP Nº 1.467/2022.

Total para cálculo dos limites da Resolução: R$ 110.246.957,28 **Disponibilidades Financeiras:** R$ 0,00 **PL Total:** R$ 110.246.957,28

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	2.125.925,03	1,93%	127.884	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	68.829.847,13	62,43%	258	0,18%	7º I b
54.602.092/0001-09 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 17/08/2026	16.247.162,61	14,74%	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	19.407.980,28	17,60%	1.356	0,08%	7º III a
14.213.331/0001-14 BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	3.636.042,23	3,30%	1.836	0,47%	8º I

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

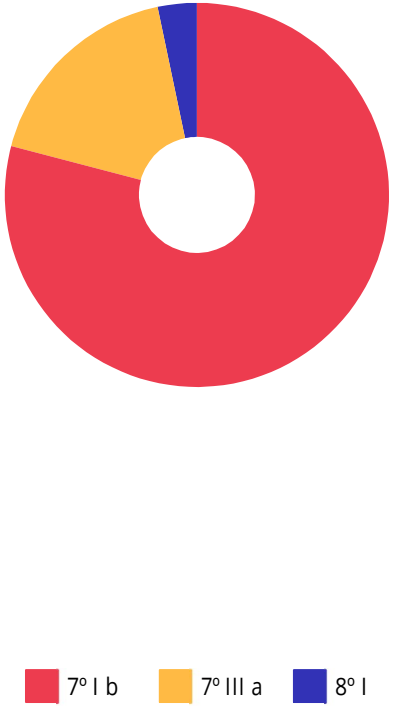
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	87.202.934,77	79,10%	0,00%	54,00%	0,00%	-87.202.934,77
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	19.407.980,28	17,60%	0,00%	30,00%	0,00%	-19.407.980,28
Total Renda Fixa	100,00%	106.610.915,05	96,70%	0,00%	84,00%	0,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Agosto / 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%	3.636.042,23	3,30%	0,00%	7,00%	0,00%	-3.636.042,23
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%	3.636.042,23	3,30%	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	87.202.934,77	79,10	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	19.407.980,28	17,60	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	3.636.042,23	3,30	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Agosto / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	110.246.957,28	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 Agosto/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI (Benchmark)	1,16%	9,02%	3,58%	6,88%	12,87%	25,52%	-	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,15%	9,15%	3,59%	6,89%	12,88%	25,65%	0,03%	0,11%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,14%	8,86%	3,52%	6,74%	12,59%	24,89%	0,00%	0,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,16%	9,01%	3,57%	6,84%	12,82%	25,40%	0,00%	0,10%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,30%	6,52%	1,62%	4,16%	10,39%	20,82%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,08%	7,12%	2,42%	4,85%	9,16%	-	0,36%	1,87%

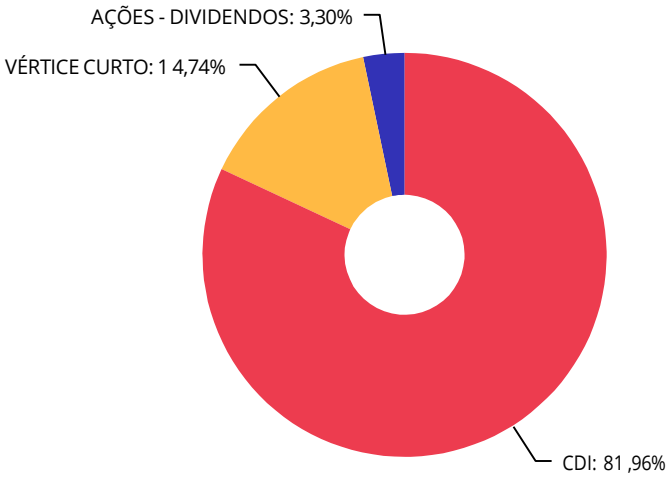
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	5,36%	16,25%	4,03%	15,52%	7,80%	31,45%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3,97%	12,71%	-3,64%	15,20%	0,83%	14,76%	8,65%	17,52%

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



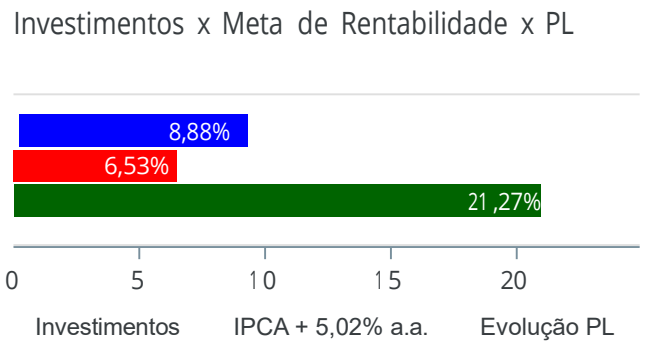
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Agosto / 2025)



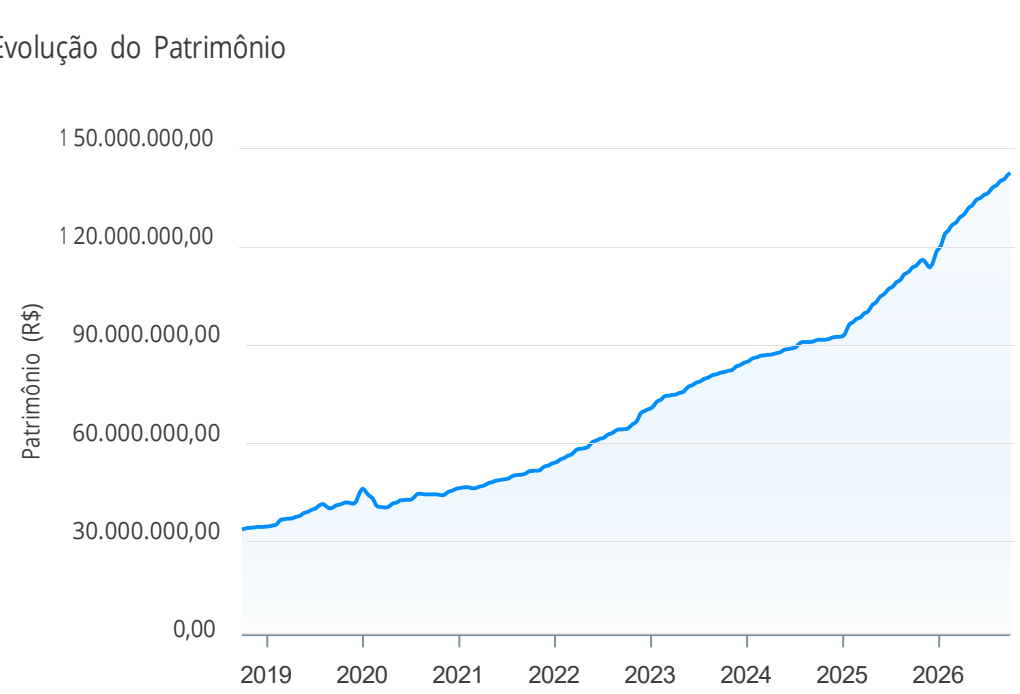
CDI	90.363.752,44	VERTICE CURTO	1 6.247.1 62,61	AÇÕES - DIVIDENDOS	3.636.042,23

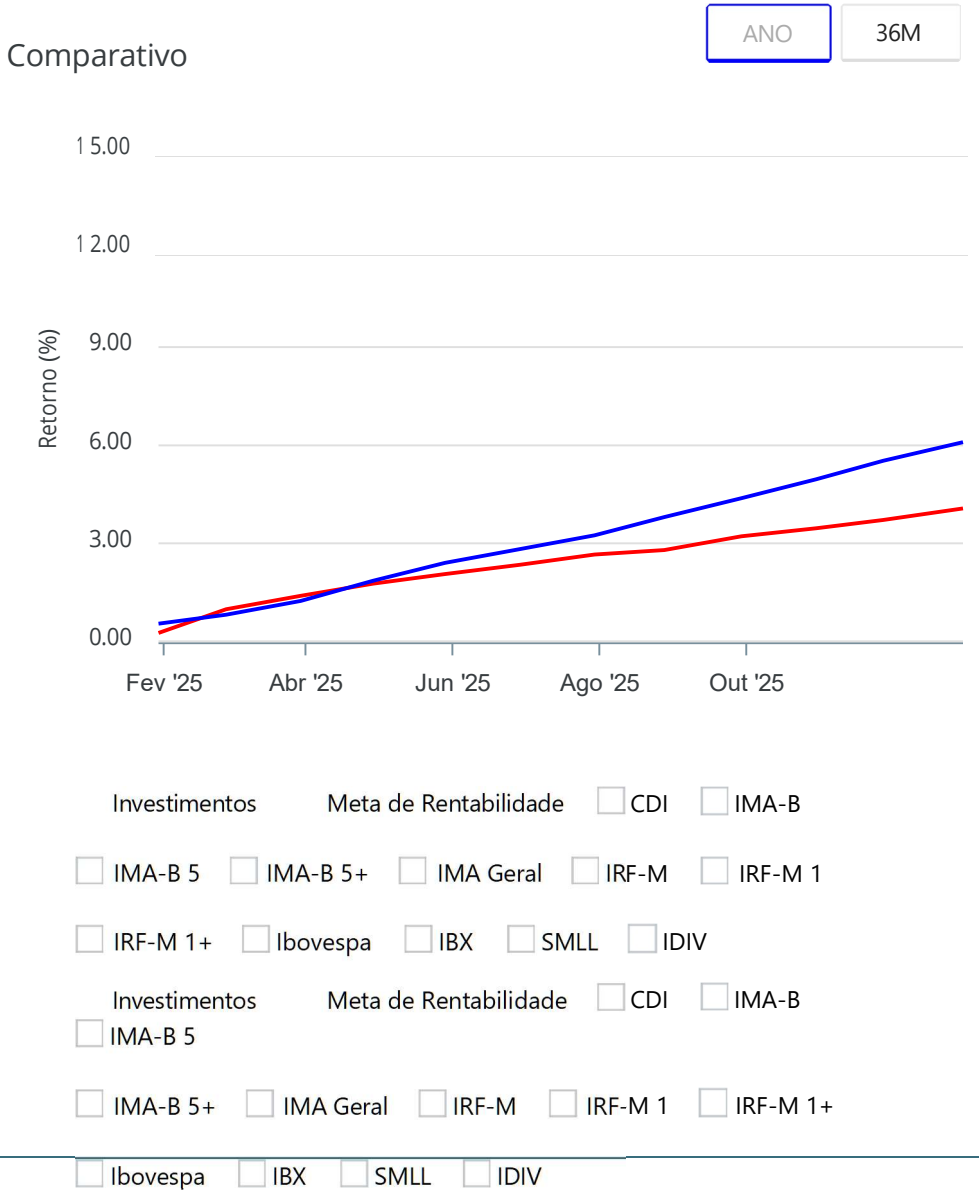
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

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%
Julho	103.789.567,55	2.274.785,94	1.347.286,02	105.684.258,99	967.191,52	7.190.121,41	0,92%	7,57%	0,71%	6,21%	121,84%	0,42%
Agosto	105.684.258,99	3.888.792,93	2.625.196,52	108.250.621,79	1.302.766,39	8.492.887,80	1,22%	8,88%	0,30%	6,53%	136,00%	0,35%



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores





Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/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...	19.187.921,59	0,00	0,00	19.407.980,28	220.058,69	1,15%	1,15%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	65.316.126,89	3.636.898,73	903.913,71	68.829.847,13	780.735,22	1,13%	1,16%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	16.560.470,33	0,00	489.620,50	16.247.162,61	176.312,78	1,06%	1,08%	0,36%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	1.914.534,76	381.067,15	192.055,09	2.125.925,03	22.378,21	0,97%	1,14%	0,00%
Total Renda Fixa	**102.979.053,57**	**4.017.965,88**	**1.585.589,30**	**106.610.915,05**	**1.199.484,90**	**1,14%**		**0,06%**

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/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	3.497.242,44	0,00	0,00	3.636.042,23	138.799,79	3,97%	3,97%	8,65%
BB SIDERURGIA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.150.052,42	0,00	1.136.861,63	0,00	-13.190,79	-1,15%	3,22%	7,77%
Total Renda Variável	**4.647.294,86**	**0,00**	**1.136.861,63**	**3.636.042,23**	**125.609,00**	**2,70%**		**8,65%**

Conclusão e Perspectivas

Com dados divulgados ao redor do mundo, a prévia do PIB brasileiro, o IBC-Br, apresentou queda de 0,10% em junho, abaixo das projeções que apontavam para um leve crescimento. Apesar da retração no mês, o segundo trimestre apresentou avanço de 0,3%, dado principalmente ao desempenho do setor de serviços e a arrecadação de impostos, que compensaram as quedas na agropecuária e na indústria.

Analistas destacam que a atividade econômica continua influenciada pelos juros elevados e o encarecimento dos custos de crédito e a perda de dinamismo em alguns setores, fatores que limitam uma recuperação mais robusta. Não é de se descartar que a retração de junho possa indicar que o PIB do segundo trimestre terá crescimento relativamente baixo, ao se considerar os impactos dos juros elevados e desaceleração da indústria. Para os próximos meses, a expectativa é de manutenção desse ritmo fraco.

Na China o PBoC (sigla em inglês do banco central chinês) manteve, pelo terceiro mês seguido, as taxas de juros em mínimas históricas na fixação de agosto, com a LPR de um ano em 3,0% e a de cinco anos em 3,5%, apesar de sinais de desaceleração econômica.

Já nos Estados Unidos, a ata da reunião do FOMC de julho trouxe que a manutenção da sua taxa básica de juros entre 4,25% e 4,50% foi justificada pela cautela em relação aos indicadores de inflação apesar do mercado de trabalho dar sinais de enfraquecimento. A ata trouxe que a maioria dos participantes avaliou que o crescimento havia moderado no primeiro semestre, mas que a economia permanece resiliente, com a taxa de desemprego relativamente baixa e inflação ainda em patamares elevados.

A incerteza sobre os efeitos das tarifas comerciais foi ressaltada como um complicador importante para avaliar futuros passos. Dois membros (Bowman e Waller) divergiram, defendendo um corte imediato de 0,25 p.p., e sinalizando que, sem efeitos persistentes das tarifas, a inflação já estaria próxima da meta..

Por fim, no velho continente, a inflação da Zona do Euro permaneceu em 2% a.a em julho de 2025, em linha com a meta e um pouco acima das expectativas do mercado (1,9%). Esse resultado marcou o segundo mês consecutivo no alvo, mesmo com desaceleração nos serviços (3,2% ante 3,3%), compensada por alta nos preços de bens industriais não energéticos (0,8% ante 0,5%) e alimentos, bebidas e tabaco (3,3% ante 3,1%). Já os preços de energia continuaram em queda, mas em ritmo menor (-2,4% ante -2,6%). O núcleo da inflação ficou em 2,3%, menor nível desde janeiro de 2022. No comparativo mensal, a inflação não teve variação, o que reforça a tendência de normalização após períodos de volatilidade.