IPMP
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARNAÍBA

Relatório Analítico dos Investimentos

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARNAÍBA-IPMP

em setembro e 3º trimestre de 2025

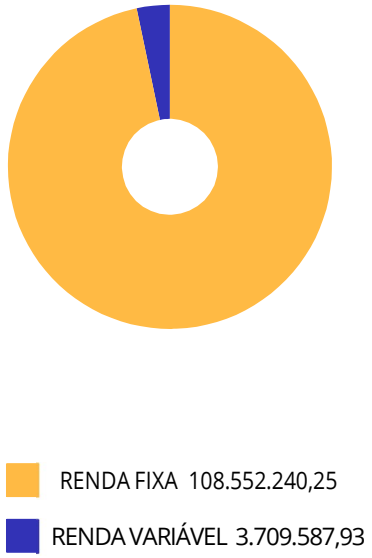
Este relatório atende a Resolução CMN n° 5.272/2025 e Portaria MTP Nº 1.467/2022.

Total para cálculo dos limites da Resolução: R$ 112.261.828,18 **Disponibilidades Financeiras:** R$ 4.723,28 **PL Total:** R$ 112.266.551,46

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	1.688.336,30	1,50%	129.003	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	70.796.222,56	63,06%	257	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	16.419.208,59	14,63%	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	19.648.472,80	17,50%	1.358	0,08%	7º III a
14.213.331/0001-14 BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	3.709.587,93	3,30%	1.798	0,47%	8º I

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

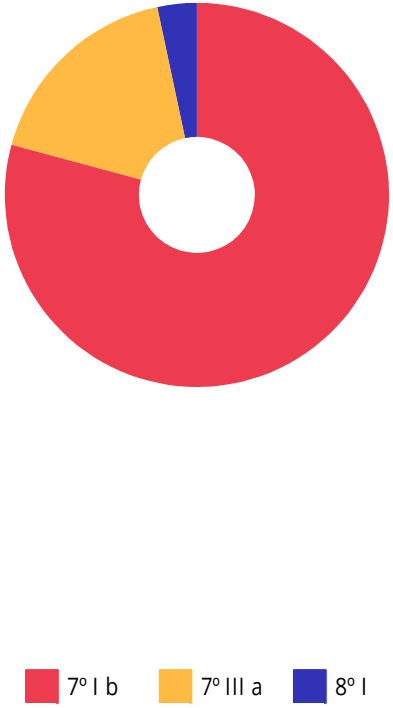
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	88.903.767,45	79,19%	0,00%	54,00%	0,00%	-88.903.767,45
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	19.648.472,80	17,50%	0,00%	30,00%	0,00%	-19.648.472,80
Total Renda Fixa	100,00%	108.552.240,25	96,70%	0,00%	84,00%	0,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Setembro / 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%	3.709.587,93	3,30%	0,00%	7,00%	0,00%	-3.709.587,93
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%	3.709.587,93	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	88.903.767,45	79,19	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	19.648.472,80	17,50	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	3.709.587,93	3,30	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Setembro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	112.261.828,18	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)

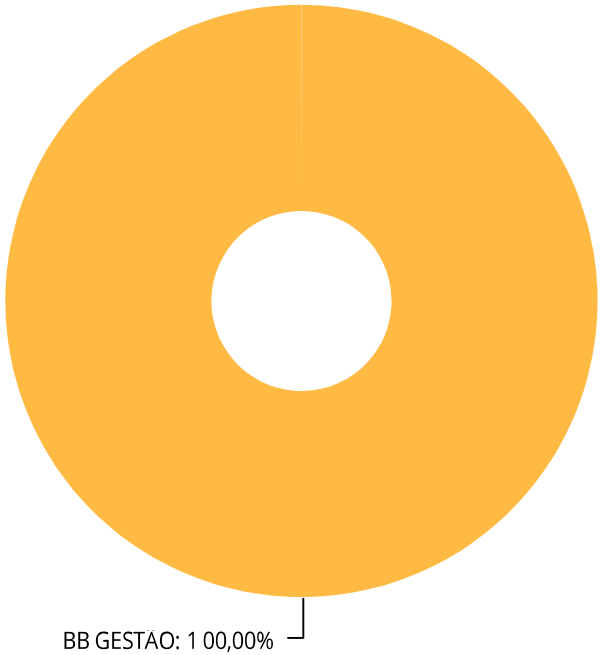
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI (Benchmark)	1,22%	10,35%	3,70%	7,15%	13,30%	25,82%	-	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,24%	10,50%	3,72%	7,17%	13,32%	25,99%	0,02%	0,11%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,20%	10,17%	3,64%	7,02%	13,02%	25,19%	0,00%	0,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,22%	10,34%	3,70%	7,12%	13,25%	25,70%	0,00%	0,09%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,91%	7,48%	1,87%	4,08%	10,43%	21,08%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,06%	8,25%	3,09%	5,74%	9,77%	-	0,29%	1,81%

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

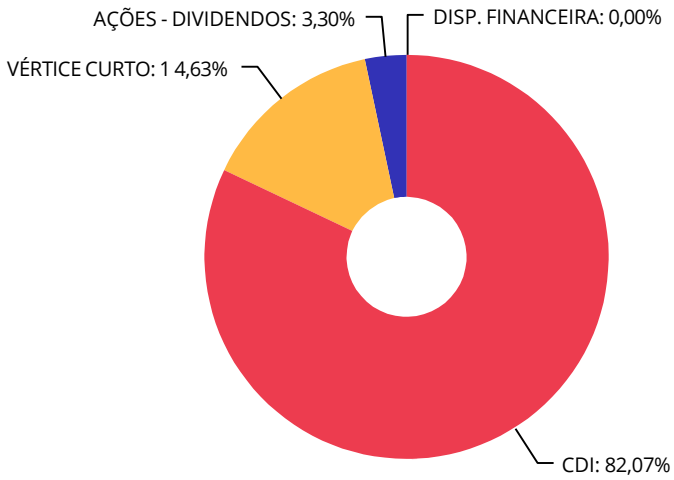
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	2,82%	19,53%	5,11%	12,57%	11,65%	33,40%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,02%	14,99%	-1,77%	15,18%	4,83%	17,43%	5,30%	17,52%

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



BB GESTÃO 112.261.828,18

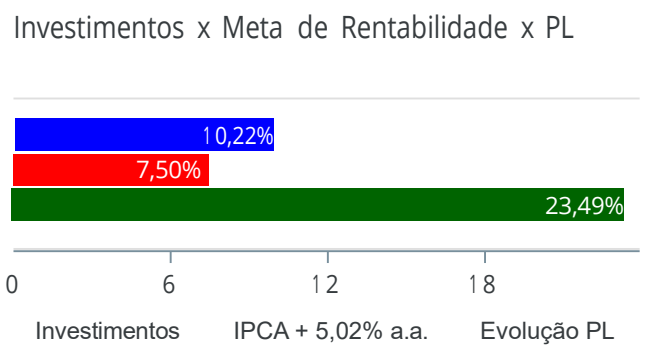
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Setembro / 2025)



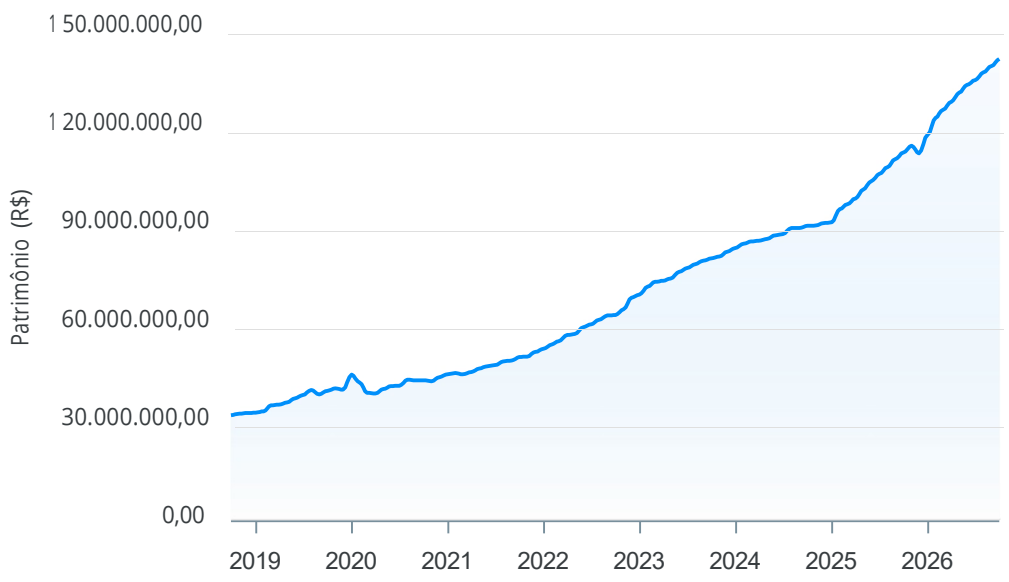
CDI	92.1 33.031 ,66	VERTICE CURTO	1 6.41 9.208,59	AÇÕES - DIVIDENDOS	3.709.587,93	DISP. FINANCEIRA	4.723,28

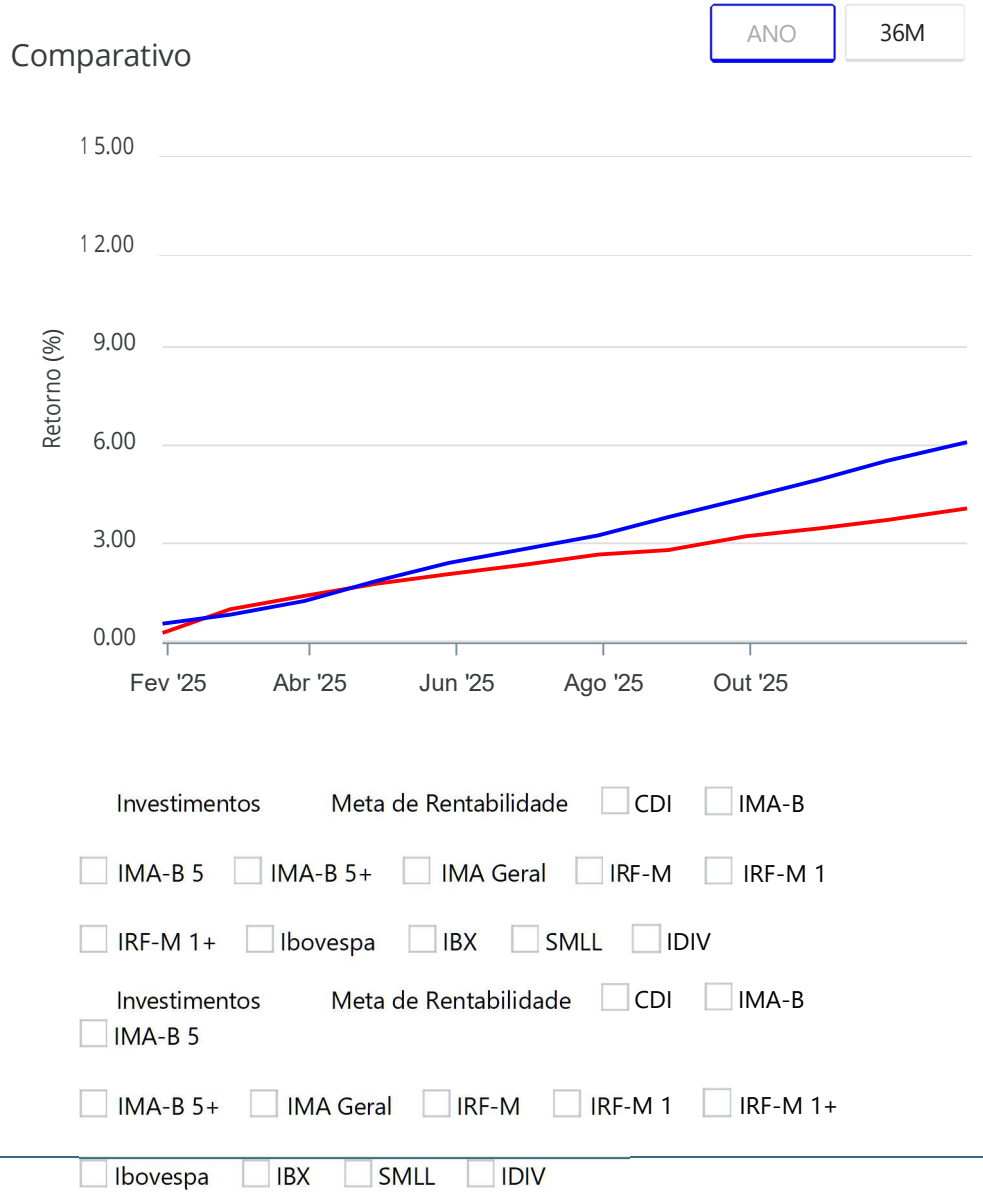
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

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%
Setembro	108.250.621,79	2.215.560,06	1.569.710,91	110.233.737,52	1.337.266,58	9.830.154,38	1,23%	10,22%	0,91%	7,50%	136,23%	0,22%



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores





Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Setembro/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...	19.407.980,28	0,00	0,00	19.648.472,80	240.492,52	1,24%	1,24%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	68.829.847,13	2.021.410,42	904.355,81	70.796.222,56	849.320,82	1,20%	1,22%	0,00%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.125.925,03	309.242,17	772.798,88	1.688.336,30	25.967,98	1,07%	1,20%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	16.247.162,61	0,00	0,00	16.419.208,59	172.045,98	1,06%	1,06%	0,29%
Total Renda Fixa	**106.610.915,05**	**2.330.652,59**	**1.677.154,69**	**108.552.240,25**	**1.287.827,30**	**1,20%**		**0,05%**

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Setembro/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	3.636.042,23	0,00	0,00	3.709.587,93	73.545,70	2,02%	2,02%	5,30%
Total Renda Variável	**3.636.042,23**	**0,00**	**0,00**	**3.709.587,93**	**73.545,70**	**2,02%**		**5,30%**

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º 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...	63.402.144,88	7.753.058,14	2.812.986,69	70.796.222,56	2.454.006,23	3,45%	3,70%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	18.943.034,60	0,00	0,00	19.648.472,80	705.438,20	3,72%	3,72%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	16.410.714,49	0,00	489.620,50	16.419.208,59	498.114,60	3,04%	3,08%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.047.323,63	984.289,66	1.416.115,01	1.688.336,30	72.838,02	2,40%	3,64%
Total Renda Fixa	**100.803.217,60**	**8.737.347,80**	**4.718.722,20**	**108.552.240,25**	**3.730.397,05**	**3,56%**	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2025 **FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB SIDERURGIA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.122.578,45	0,00	1.136.861,63	0,00	14.283,18	1,27%	8,19%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.776.563,26	0,00	0,00	3.709.587,93	-66.975,33	-1,77%	-1,77%
Total Renda Variável	**4.899.141,71**	**0,00**	**1.136.861,63**	**3.709.587,93**	**-52.692,15**	**-1,08%**	

Conclusão e Perspectivas

Nos Estados Unidos, a inflação ao consumidor (CPI) acelerou para 2,9% ao ano, maior nível desde janeiro, puxada por alimentos, veículos e pela reversão da queda nos custos de energia. No mês, o CPI subiu 0,4%, a maior alta desde janeiro, superando as expectativas do mercado, com pressões concentradas em habitação (+0,4%), alimentos (+0,5%) e energia (+0,7%), além de aumentos em passagens aéreas e vestuário. Apesar disso, o núcleo permaneceu em 3,1% no acumulado em 12 meses, com ganhos mensais de 0,3%, mostrando que a pressão principal continua vinda de itens voláteis.

Já os preços ao produtor dos Estados Unidos surpreenderam com queda de 0,1% em agosto, abaixo das expectativas. No acumulado em 12 meses, o PPI desacelerou para 2,6%, e o núcleo também perdeu força para 2,8%. O contraste entre a inflação ao consumidor e o recuo dos preços ao produtor sugere pressões inflacionárias ainda presentes no varejo, mas com sinais de alívio no atacado.

No Brasil, o IPCA recuou 0,11% em agosto, após alta de 0,26% em julho, refletindo queda nos preços de habitação, alimentos e transportes, que juntos têm grande peso no índice. No acumulado de 12 meses, a alta foi de 5,13%, ainda superior ao teto da meta. Segundo o IBGE, houve arrefecimento em itens como alimentos, habitação e transportes, enquanto roupas, saúde, despesas pessoais e educação mostraram avanço.

Na Europa, o BCE manteve suas taxas de juros inalteradas, com inflação próxima da meta de 2%. As estimativas apontam que a inflação geral ficará em torno de 2% em 2025 com possível queda para os anos seguintes. O crescimento foi revisado para cima em 2025, mas tendencia de queda em 2026. O conselho reiterou a estratégia de decisões graduais e guiadas por dados, e Christine Lagarde destacou que o processo de desinflação já foi concluído e que os riscos de crescimento na região estão mais equilibrados.