IPMP
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARNAÍBA

Relatório Analítico dos Investimentos

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARNAÍBA-IPMP

em outubro de 2025

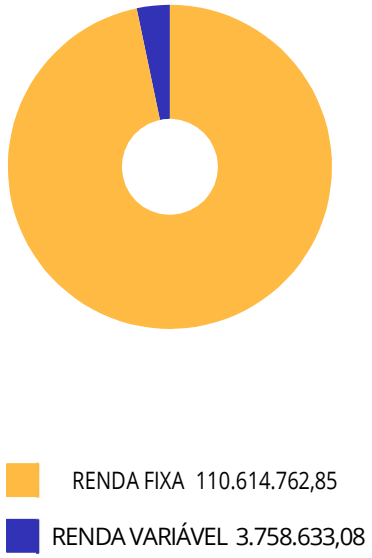
Este relatório atende a Resolução CMN n° 5.272/2025 e Portaria MTP Nº 1.467/2022.

Total para cálculo dos limites da Resolução: R$ 114.373.395,93 **Disponibilidades Financeiras:** R$ 0,00 **PL Total:** R$ 114.373.395,93

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	2.036.049,78	1,78%	129.890	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	72.097.173,07	63,04%	256	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	16.582.586,93	14,50%	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	19.898.953,07	17,40%	1.361	0,08%	7º III a
14.213.331/0001-14 BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	3.758.633,08	3,29%	1.749	0,48%	8º I

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

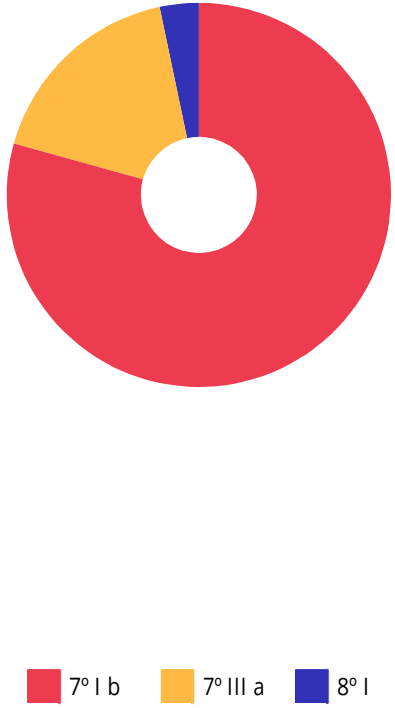
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	90.715.809,78	79,32%	0,00%	54,00%	0,00%	-90.715.809,78
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	19.898.953,07	17,40%	0,00%	30,00%	0,00%	-19.898.953,07
Total Renda Fixa	100,00%	110.614.762,85	96,71%	0,00%	84,00%	0,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Outubro / 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%	3.758.633,08	3,29%	0,00%	7,00%	0,00%	-3.758.633,08
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%	3.758.633,08	3,29%	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	90.715.809,78	79,32	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	19.898.953,07	17,40	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	3.758.633,08	3,29	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Outubro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	114.373.395,93	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 Outubro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI (Benchmark)	1,28%	11,76%	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,27%	11,74%	3,69%	7,37%	13,63%	26,07%	0,02%	0,08%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,28%	11,91%	3,71%	7,43%	13,71%	26,35%	0,02%	0,10%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,25%	11,55%	3,64%	7,26%	13,40%	25,55%	0,02%	0,08%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,54%	8,06%	1,69%	3,72%	9,91%	20,90%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,00%	9,33%	3,17%	5,37%	9,89%	-	0,27%	1,73%

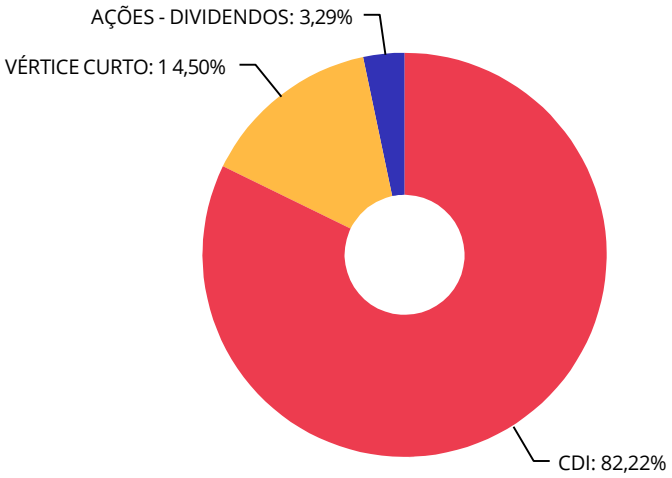
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	1,78%	21,65%	10,26%	10,29%	15,63%	40,18%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,32%	16,51%	7,47%	5,23%	7,65%	26,95%	6,20%	17,60%

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



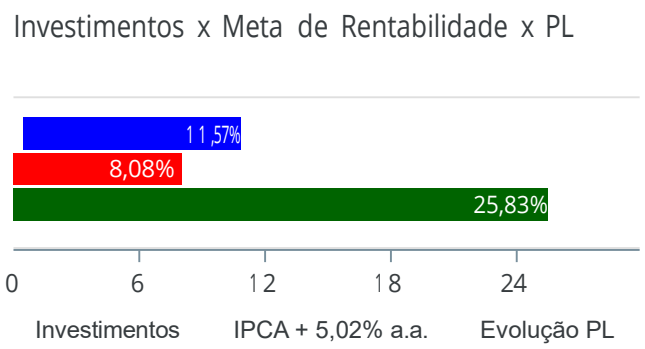
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Outubro / 2025)



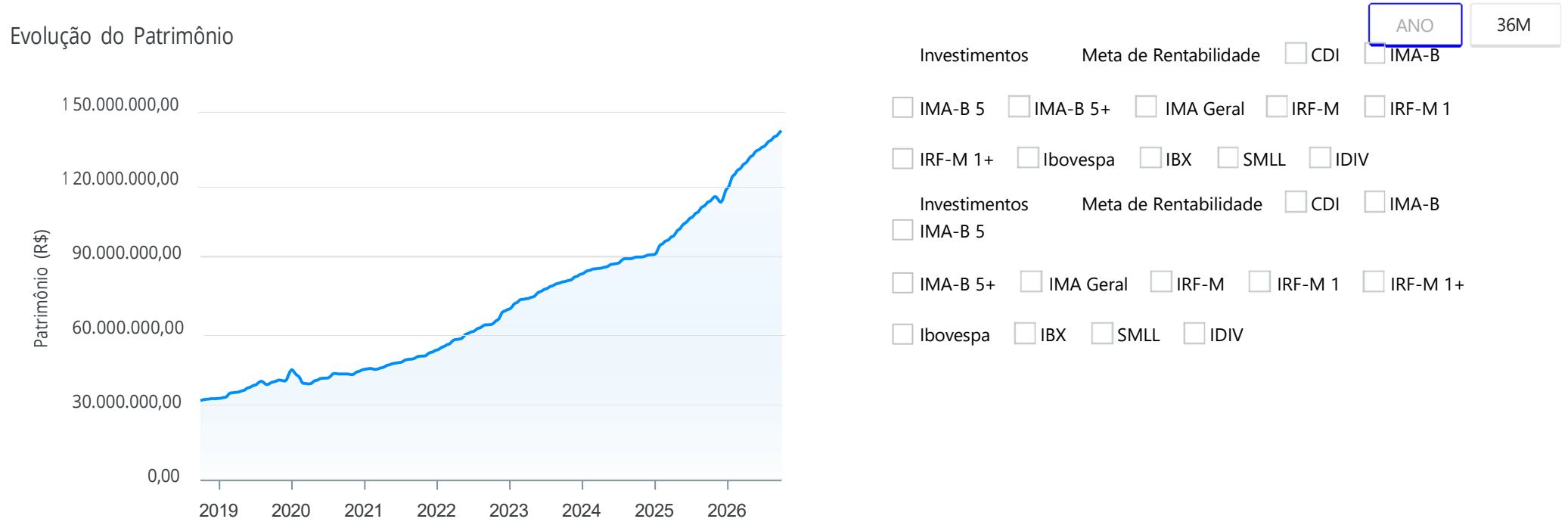
CDI	94.032.1 75,92	VERTICE CURTO	1 6.582.586,93	AÇÕES - DIVIDENDOS	3.758.633,08

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%
Outubro	110.233.737,52	2.208.836,61	1.482.535,58	112.323.440,70	1.363.402,15	11.193.556,53	1,23%	11,57%	0,54%	8,08%	143,24%	0,26%



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Outubro/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...	19.648.472,80	0,00	0,00	19.898.953,07	250.480,27	1,27%	1,27%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	70.796.222,56	1.112.774,68	712.316,03	72.097.173,07	900.491,86	1,25%	1,27%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	16.419.208,59	0,00	0,00	16.582.586,93	163.378,34	1,00%	1,00%	0,27%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	1.688.336,30	1.174.611,07	851.639,67	2.036.049,78	24.742,08	0,86%	1,25%	0,02%
Total Renda Fixa	**108.552.240,25**	**2.287.385,75**	**1.563.955,70**	**110.614.762,85**	**1.339.092,55**	**1,23%**		**0,06%**

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Outubro/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	3.709.587,93	0,00	0,00	3.758.633,08	49.045,15	1,32%	1,32%	6,20%
Total Renda Variável	**3.709.587,93**	**0,00**	**0,00**	**3.758.633,08**	**49.045,15**	**1,32%**		**6,20%**

Conclusão e Perspectivas

Com a piora da conjuntura econômica doméstica e a elevação da exigência do prêmio de risco pelo mercado em relação aos ativos emitidos domesticamente, as pontas longuíssimas da curva de juros se encontram com altíssima volatilidade, o que pode trazer risco demasiado e perdas financeiras para os RPPS, e que por isso recomendamos diminuição gradativa em fundos atrelados ao IMA-B5+.

Outrora, enxergamos que o fechamento da ponta longa da curva pode trazer ganho para o RPPS, por isso recomendamos o retorno de alocação para ativos vinculados ao IMA-B e IMA-Geral no que representar até 5% da carteira. Entendemos que exposições sobrealocadas em durations mais longas podem trazer mais riscos.

Sob a mesma lógica, como a Selic deve se manter em patamar elevado por mais tempo, além da volatilidade dos ativos de longuíssimo prazo, os fundos de Gestão Duration devem encontrar maior dificuldade de entregar prêmios acima dos ativos livre de risco do mercado, e portanto, recomendamos a redução gradativa da exposição até que enxerguemos maiores condições de alfa para este modelo estratégico.