IPMP
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARNAÍBA

Relatório Analítico dos Investimentos

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARNAÍBA-IPMP

em novembro 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$ 111.979.909,93 **Disponibilidades Financeiras:** R$ 296,54 **PL Total:** R$ 111.980.206,47

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	2.127.301,54	1,90%	131.230	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	73.031.332,04	65,22%	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	16.711.654,79	14,92%	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	20.109.621,56	17,96%	1.361	0,08%	7º III a

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

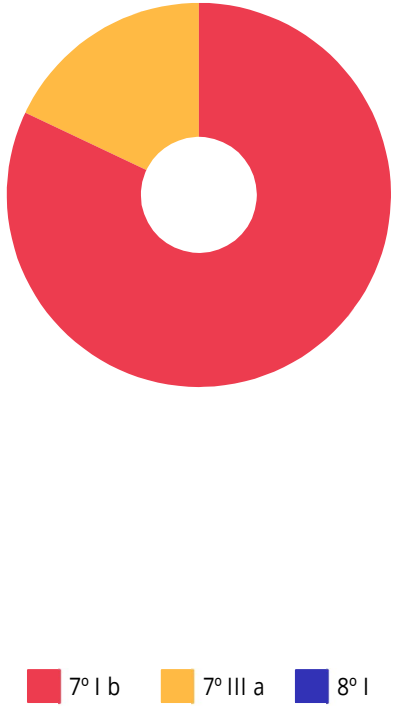
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	91.870.288,37	82,04%	0,00%	54,00%	0,00%	-91.870.288,37
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	20.109.621,56	17,96%	0,00%	30,00%	0,00%	-20.109.621,56
Total Renda Fixa	100,00%	111.979.909,93	100,00%	0,00%	84,00%	0,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 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%	0,00	0,00%	0,00%	7,00%	0,00%	0,00
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%	0,00	0,00%	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	91.870.288,37	82,04	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	20.109.621,56	17,96	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2025)

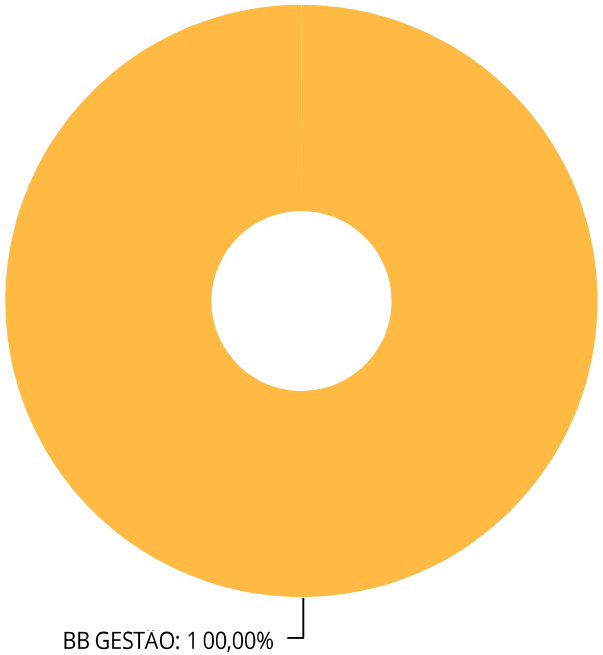
Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	111.979.909,93	100,00	-

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 Novembro/2025 - RENDA FIXA

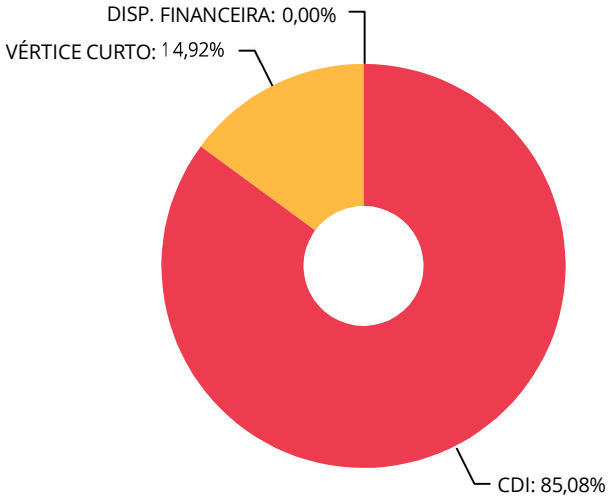
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI (Benchmark)	1,05%	12,94%	3,59%	7,30%	13,98%	26,34%	-	-
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,03%	12,70%	3,52%	7,16%	13,68%	25,73%	0,00%	0,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,05%	12,91%	3,58%	7,27%	13,91%	26,25%	0,00%	0,07%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,06%	13,09%	3,62%	7,33%	13,99%	26,53%	0,01%	0,09%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,55%	8,65%	1,99%	3,64%	9,68%	20,78%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,78%	10,18%	2,86%	5,35%	10,30%	-	0,29%	1,63%

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



BB GESTÃO 111.979.909,93

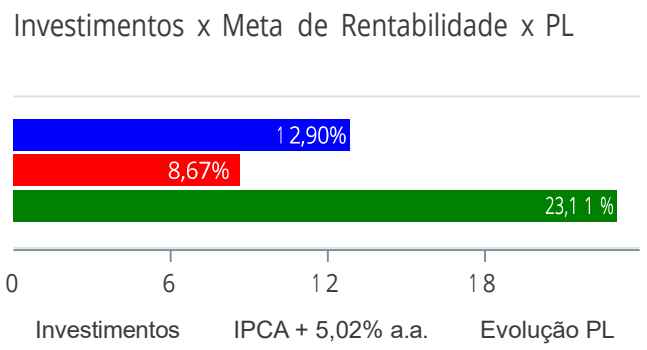
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2025)



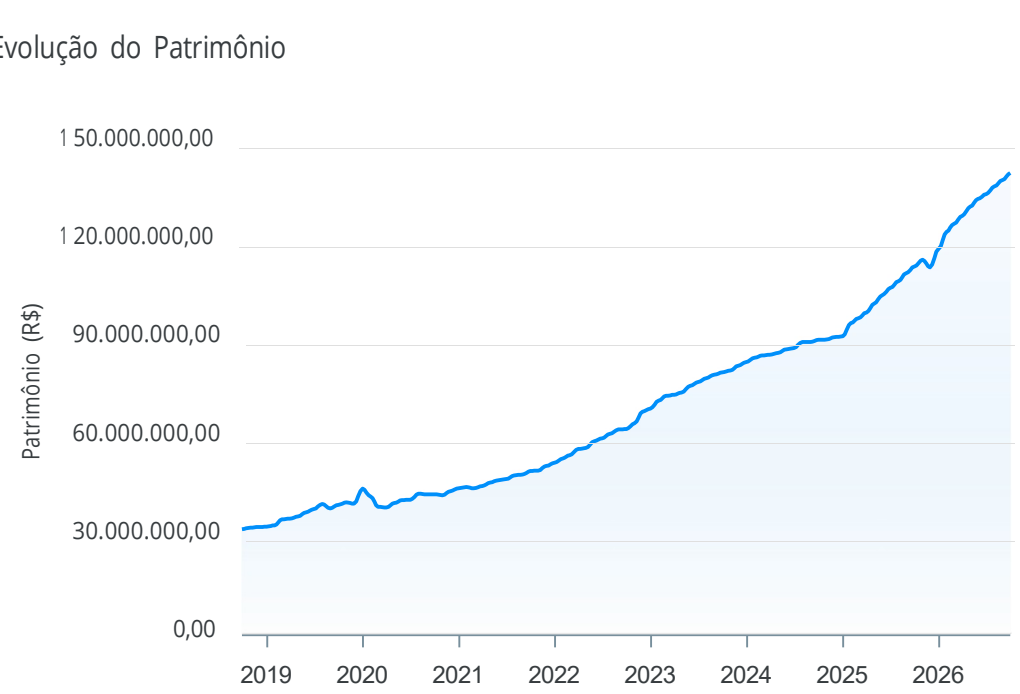
CDI	95.268.255,14	VÉRTICE CURTO	16.711.654,79	DISP. FINANCEIRA	296,54

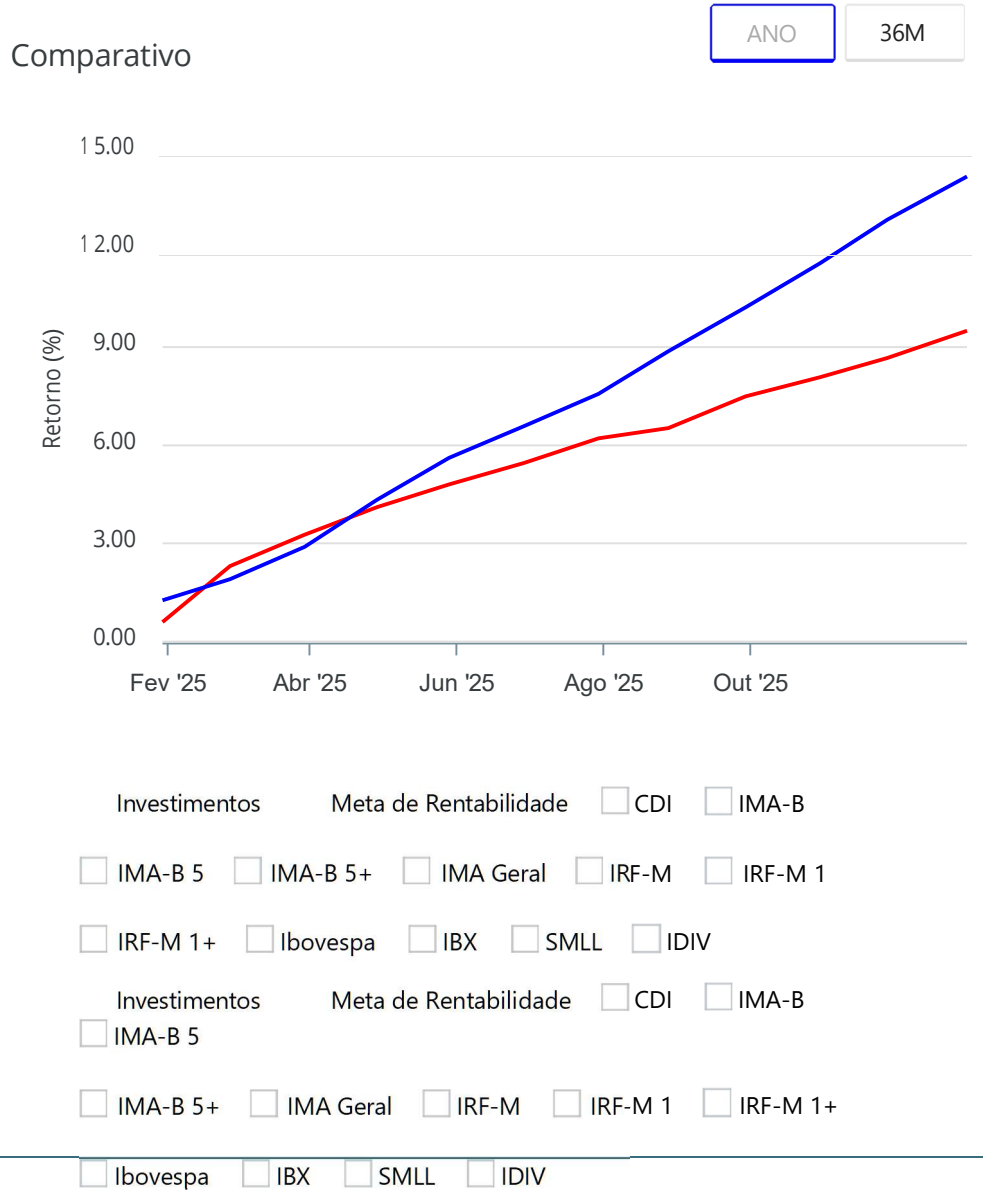
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

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%
Novembro	112.323.440,70	1.430.907,31	5.200.278,85	109.894.035,42	1.339.966,26	12.533.522,79	1,19%	12,90%	0,55%	8,67%	148,76%	0,05%



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores





Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/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...	19.898.953,07	0,00	0,00	20.109.621,56	210.668,49	1,06%	1,06%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	72.097.173,07	1.147.142,57	972.960,60	73.031.332,04	759.977,00	1,04%	1,05%	0,00%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.036.049,78	397.721,42	327.336,59	2.127.301,54	20.866,93	0,86%	1,03%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	16.582.586,93	0,00	0,00	16.711.654,79	129.067,86	0,78%	0,78%	0,29%
Total Renda Fixa	**110.614.762,85**	**1.544.863,99**	**1.300.297,19**	**111.979.909,93**	**1.120.580,28**	**1,01%**		**0,05%**

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/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	3.758.633,08	0,00	3.999.259,39	0,00	240.626,31	0,06%	6,40%	6,74%
Total Renda Variável	**3.758.633,08**	**0,00**	**3.999.259,39**	**0,00**	**240.626,31**	**6,40%**		**0,00%**

Conclusão e Perspectivas

As oportunidades para os investidores avançam principalmente pelo caminho da diversificação. O otimismo cauteloso paira sob o mercado enquanto um volume superior de investidores estrangeiros adentra o mercado doméstico atraídos por uma taxa de juros que permanece em patamar elevado (15%). A taxa de câmbio com sinais de estabilização ao redor dos R$ 5,30 demonstra janela de oportunidade para entradas graduais em um ano pré-eleitoral. A bolsa doméstica demonstra sinais da antecipação do corte de juros, mas os dados técnicos demonstram viabilidade fundamentalista para novos patamares.

As perspectivas apontam para volatilidade moderada, com foco em CPI dos EUA e IPCA brasileiro influenciando cortes de juros.

Globalmente, os principais bancos veem crescimento em IA, mas com pressões de dívida. Espera-se certa estabilidade no real, impulsionando investimentos, mas com riscos fiscais.