IPMP
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARNAÍBA

Relatório Analítico dos Investimentos

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARNAÍBA-IPMP

em dezembro, 4º trimestre e ano 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$ 117.642.693,15 **Disponibilidades Financeiras:** R$ 0,00 **PL Total:** R$ 117.642.693,15

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	2.365.731,88	2,01%	132.757	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	78.047.252,37	66,34%	266	0,19%	7º I b
54.602.092/0001-09 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 17/08/2026	16.873.800,26	14,34%	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	20.355.908,64	17,30%	1.360	0,09%	7º III a

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

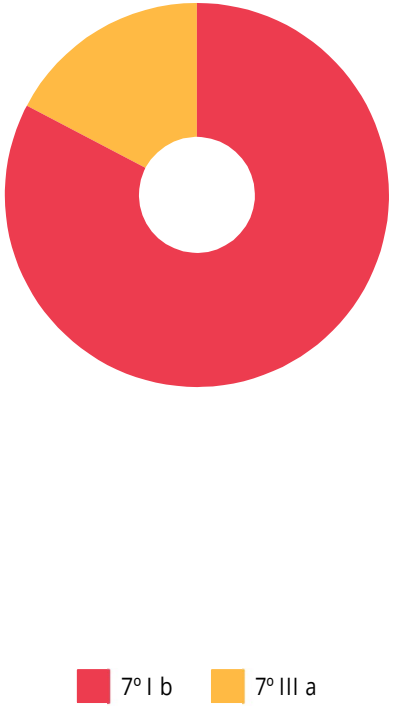
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	97.286.784,51	82,70%	0,00%	54,00%	0,00%	-97.286.784,51
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	20.355.908,64	17,30%	0,00%	30,00%	0,00%	-20.355.908,64
Total Renda Fixa	100,00%	117.642.693,15	100,00%	0,00%	84,00%	0,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 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	97.286.784,51	82,70	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	20.355.908,64	17,30	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2025)

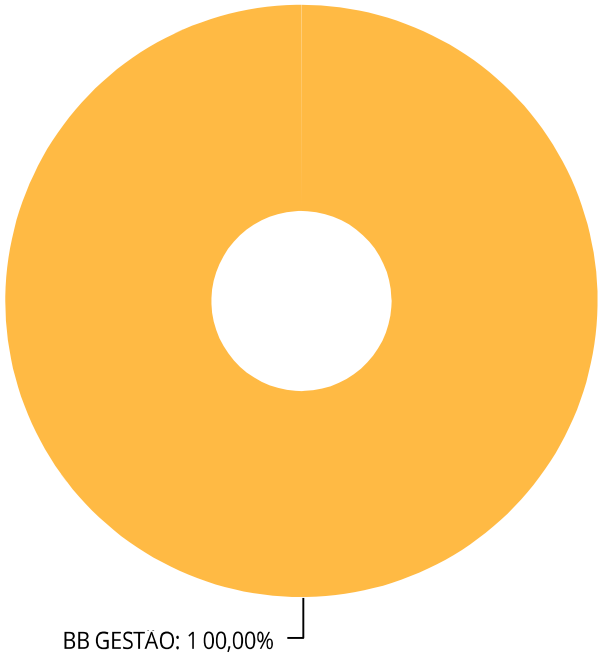
Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	117.642.693,15	100,00	-

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 Dezembro/2025 - RENDA FIXA

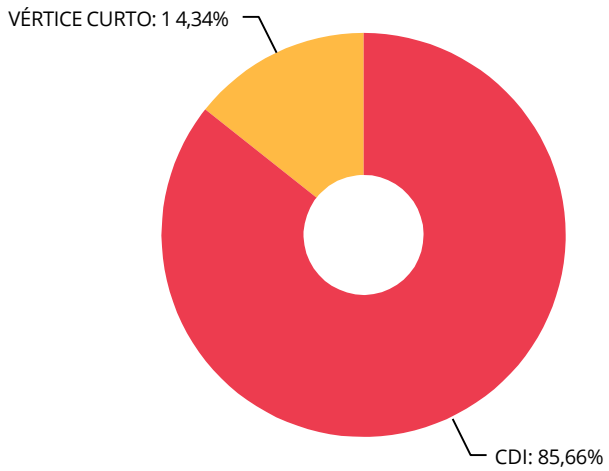
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI (Benchmark)	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%	-	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,23%	14,48%	3,60%	7,46%	14,48%	26,93%	0,01%	0,06%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,20%	14,04%	3,52%	7,29%	14,04%	26,12%	0,01%	0,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,21%	14,28%	3,57%	7,40%	14,28%	26,64%	0,01%	0,05%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,76%	9,48%	1,84%	3,74%	9,48%	20,51%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,97%	11,25%	2,77%	5,94%	11,25%	-	0,34%	1,13%

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



BB GESTÃO 117.642.693,15

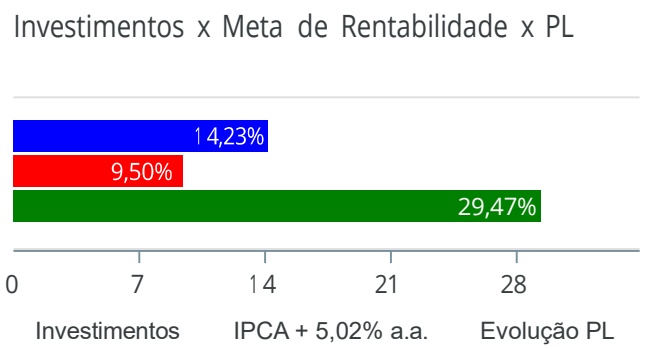
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2025)



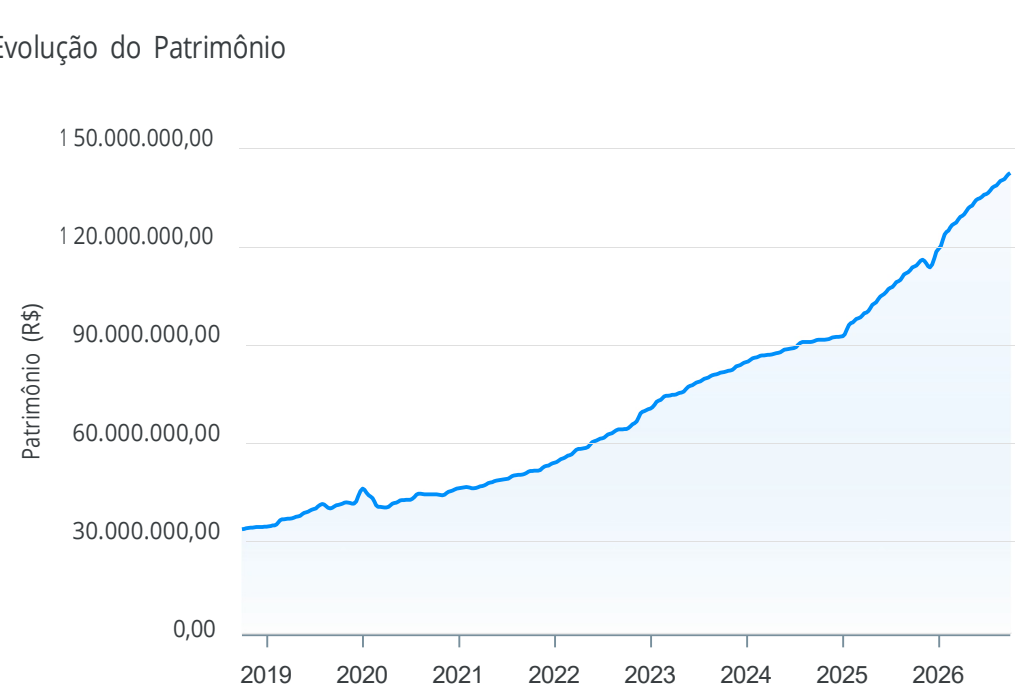
CDI 1 00.768.892,89 VÉRTICE CURTO 1 6.873.800,26

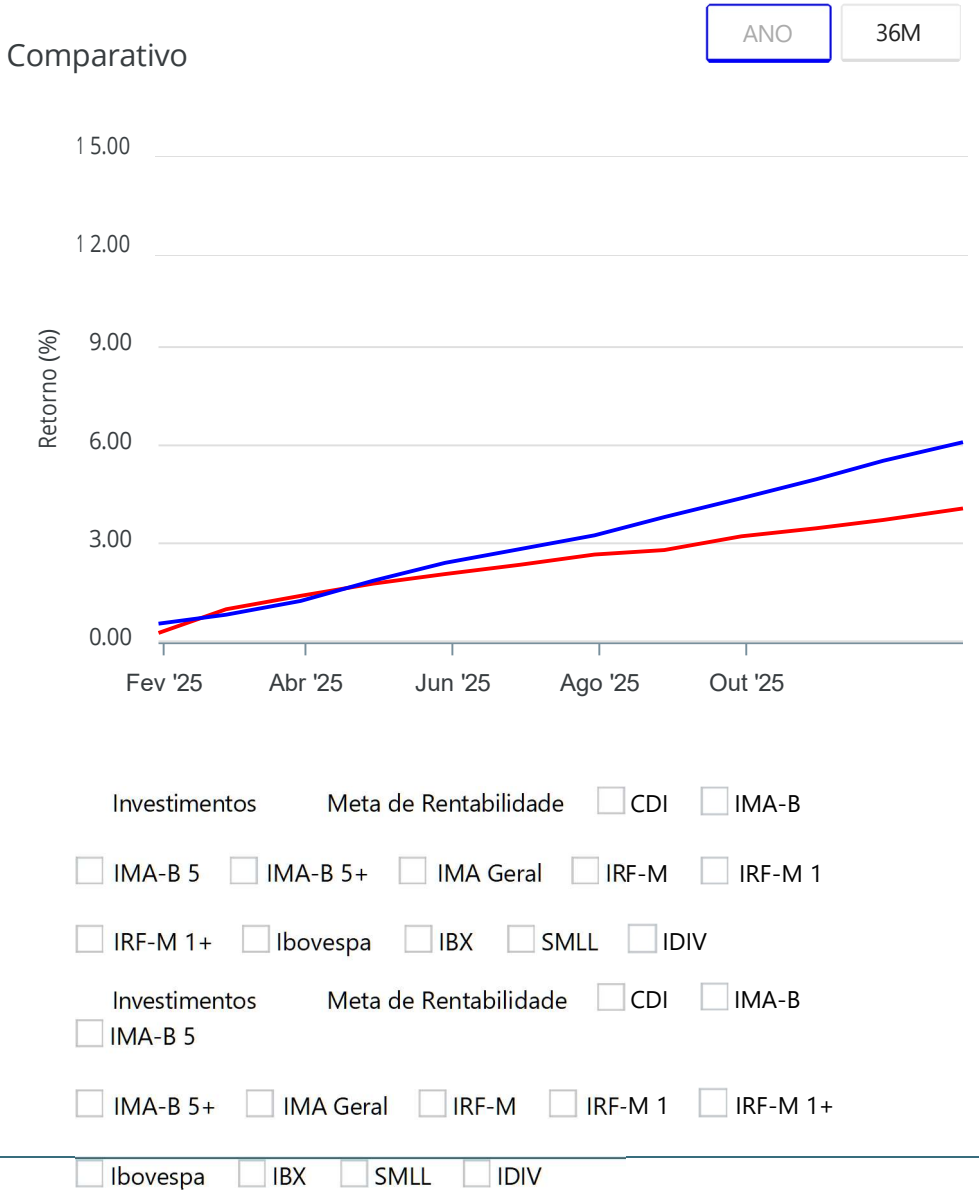
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

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%
Dezembro	109.894.035,42	5.980.172,21	1.642.815,87	115.573.396,75	1.342.004,99	13.875.527,78	1,17%	14,23%	0,76%	9,50%	149,79%	0,05%



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores





Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/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...	20.109.621,56	0,00	0,00	20.355.908,64	246.287,08	1,22%	1,22%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	73.031.332,04	5.451.233,27	1.366.879,29	78.047.252,37	931.566,35	1,19%	1,21%	0,01%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.127.301,54	642.895,02	431.594,51	2.365.731,88	27.129,83	0,98%	1,20%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	16.711.654,79	0,00	0,00	16.873.800,26	162.145,47	0,97%	0,97%	0,34%
Total Renda Fixa	**111.979.909,93**	**6.094.128,29**	**1.798.473,80**	**117.642.693,15**	**1.367.128,73**	**1,18%**		**0,05%**

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º 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...	70.796.222,56	7.711.150,52	3.052.155,92	78.047.252,37	2.592.035,21	3,30%	3,57%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	19.648.472,80	0,00	0,00	20.355.908,64	707.435,84	3,60%	3,60%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	16.419.208,59	0,00	0,00	16.873.800,26	454.591,67	2,77%	2,77%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	1.688.336,30	2.215.227,51	1.610.570,77	2.365.731,88	72.738,84	1,86%	3,52%
Total Renda Fixa	**108.552.240,25**	**9.926.378,03**	**4.662.726,69**	**117.642.693,15**	**3.826.801,56**	**3,36%**	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º 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	3.709.587,93	0,00	3.999.259,39	0,00	289.671,46	7,81%	6,04%
Total Renda Variável	**3.709.587,93**	**0,00**	**3.999.259,39**	**0,00**	**289.671,46**	**7,81%**	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 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	79.525.679,73	8.225.980,83	78.047.252,37	6.747.553,47	10,26%	14,28%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	17.781.641,95	0,00	1.219,96	20.355.908,64	2.575.486,65	14,49%	14,48%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	51.969.312,64	13.882.774,21	65.580.946,31	2.365.731,88	2.094.591,34	11,01%	14,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	16.095.248,11	0,00	966.868,13	16.873.800,26	1.745.420,28	11,21%	11,25%
Total Renda Fixa	**85.846.202,70**	**93.408.453,94**	**74.775.015,23**	**117.642.693,15**	**13.163.051,74**	**12,60%**	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 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	3.999.259,39	0,00	773.216,87	23,96%	21,93%
BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	636.671,38	0,00	834.662,14	0,00	197.990,76	30,75%	44,18%
BB SIDERURGIA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.143.004,43	0,00	1.136.861,63	0,00	-6.142,80	-0,55%	35,20%
Total Renda Variável	**5.005.718,33**	**0,00**	**5.970.783,16**	**0,00**	**965.064,83**	**19,28%**	

Conclusão e Perspectivas

A última semana do mês foi marcada por uma agenda econômica mais curta, em razão do período de Natal, mas trouxe informações relevantes para a leitura do cenário econômico. No Brasil, a prévia da inflação (IPCA-15) registrou alta de 0,25% no mês e 4,41% em 12 meses, permanecendo dentro do intervalo de tolerância da meta. As expectativas do mercado indicam juros elevados, com a Selic projetada em 15,00%, e crescimento moderado do PIB, estimado em 2,26% para 2025, refletindo um ambiente de cautela e ajuste gradual da economia.

Nos mercados financeiros, a Bolsa de Valores apresentou movimentos moderados, influenciada pela menor liquidez típica de fim de ano, enquanto o dólar seguiu volátil, com projeções apontando cotação próxima de R$ 5,43 ao final de 2025. No cenário internacional, a China continuou mostrando sinais de desaceleração, com inflação baixa e lucros industriais fracos, o que afeta o comércio global. Já Estados Unidos e Zona do Euro tiveram uma semana mais tranquila, sem novos indicadores relevantes, com os mercados ainda reagindo a decisões de política monetária tomadas ao longo do ano.

De forma geral, o período reforça um cenário de estabilidade com cautela, sem mudanças estruturais importantes, destacando a importância de acompanhamento contínuo dos indicadores e de planejamento responsável, especialmente na gestão de recursos públicos.

A estrutura de alocação foi definida para que o RPPS preserve o patrimônio e consiga crescer de forma consistente no longo prazo. Como o regime paga benefícios continuamente, a carteira precisa suportar períodos de estabilidade e crise sem comprometer sua solvência.

A renda fixa concentra a maior parte dos recursos porque oferece previsibilidade e menor oscilação. Dentro dela, a divisão por prazos é essencial:
• Curto prazo garante liquidez imediata;
• Médio prazo reduz impactos de mudanças nos juros;
• Longo prazo protege contra a inflação e captura ganhos quando o mercado melhora. Esse arranjo responde ao comportamento da curva de juros, que remunera prazos distintos de forma diferente. Assim, o RPPS evita que uma mudança abrupta afete toda a carteira ao mesmo tempo.