



IPASPEC - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO – ES

COMITÊ DE INVESTIMENTO NO ÂMBITO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO - IPASPEC

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº 02/2025

Este parecer tem por finalidade a análise da carteira de investimentos do IPASPEC na competência 02/2025.

ACOMPANHAMENTO DAS RENTABILIDADES

Apresentamos rentabilidade individualizada de todos os produtos que compõem a carteira de investimentos do IPASPEC no mês de fevereiro:

IPASPEC

Carteira - Fevereiro/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	R\$ 8.824.441,60	7,74%	D+2	7, I "b"	R\$ 41.962,26	0,48%	0,20%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO AUTOMÁ...	R\$ 1.082.114,79	0,95%	D+0	7, I "b"	R\$ 6.949,15	0,35%	1,70%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	R\$ 21.407.710,26	18,78%	D+2	7, I "b"	R\$ 211.454,14	1,00%	0,15%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 454.241,20	0,40%	D+0	7, I "b"	R\$ 4.450,43	0,99%	0,10%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVID	R\$ 833.857,61	0,73%	D+2	7, I "b"	R\$ 3.618,20	0,44%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 1.124.779,52	0,99%	D+1	7, I "b"	R\$ 6.713,77	0,60%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 933.881,76	0,82%	D+0	7, I "b"	R\$ 9.225,71	1,00%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF	R\$ 863.722,76	0,76%	D+0	7, I "b"	R\$ 3.421,88	0,40%	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RE...	R\$ 5.549.753,81	4,87%	D+0	7, I "b"	R\$ 35.896,92	0,64%	0,07%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RESP LI...	R\$ 3.624.263,56	3,18%	D+0	7, I "b"	R\$ 22.304,48	0,62%	0,07%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RES...	R\$ 10.021.564,78	8,79%	D+0	7, I "b"	R\$ 64.950,71	0,63%	0,06%
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA X...	R\$ 7.985.644,14	7,01%	D+0	7, I "b"	R\$ 51.824,31	0,64%	0,05%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 4.231.390,10	3,71%	D+0	7, I "b"	R\$ 40.914,88	0,98%	0,20%
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 19.300.076,85	16,93%	D+2	7, III "a"	R\$ 86.707,49	0,45%	0,20%
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERE...	R\$ 22.772.724,33	19,98%	D+0	7, III "a"	R\$ 229.569,67	1,02%	0,20%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE IN...	R\$ 1.160.036,20	1,02%	D+2	7, III "a"	R\$ -9.139,84	-0,78%	0,90%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 2.836.259,98	2,49%	D+3	8, I	R\$ -37.291,35	-1,30%	2,00%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTIMER...	R\$ 983.165,09	0,86%	D+2	10, I	R\$ -9.060,66	-0,91%	1,15%
Total investimentos	R\$ 113.989.628,34	100,00%			R\$ 764.472,15	0,67%	
Disponibilidade	R\$ 706.552,18	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 114.696.180,52	100,00%			-	-	

[Handwritten signature]



IPASPEC - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO – ES

COMITÊ DE INVESTIMENTO NO ÂMBITO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO - IPASPEC

A rentabilidade dos ativos, tomando como referência o mês de fevereiro/2025, bem como o ano atual e os últimos 12 meses:

IPASPEC

Rentabilidade dos ativos - Fevereiro/2

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,99%	2,26%	9,86%	-	11,64%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,60%	2,53%	7,52%	-	8,76%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,00%	2,26%	9,97%	-	11,79%
CAIXA BRASIL 2024 I TP FI...	18.598.288/0001-03	-	-	-	-	7,30%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-	-	-	-	0,35%
BB TP IPCA III FI RF...	19.303.795/0001-35	-	-	-	-	7,23%
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	13.327.340/0001-73	0,44%	0,86%	-7,06%	-	-8,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	10.577.503/0001-88	0,40%	0,79%	-7,02%	-	-7,92%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	0,98%	2,06%	-	-	4,02%
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	05.357.507/0001-10	0,45%	1,51%	-1,33%	-	-1,41%
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	09.594.596/0001-70	0,48%	1,53%	-1,07%	-	-1,18%
BANESTES LIQUIDEZ FI...	20.230.719/0001-26	1,02%	2,13%	11,33%	-	13,41%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	36.347.706/0001-71	0,35%	0,72%	3,17%	-	4,22%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	-	-	3,93%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	50.533.505/0001-90	-0,78%	2,21%	11,90%	-	13,78%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	21.005.667/0001-57	1,00%	2,21%	9,90%	-	11,70%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	-1,30%	4,49%	-8,52%	-	-10,36%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	0,64%	2,16%	-	-	4,29%
BRABESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	55.969.096/0001-92	0,64%	2,17%	-	-	2,88%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	56.134.800/0001-50	0,63%	2,16%	-	-	4,30%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	55.746.782/0001-02	0,62%	2,87%	-	-	3,54%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	55.771.625/0001-49	-0,91%	0,61%	-	-	-1,68%

[Handwritten signature]



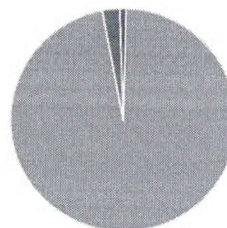
IPASPEC - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO – ES
COMITÊ DE INVESTIMENTO NO ÂMBITO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO - IPASPEC

A carteira de investimentos está distribuída conforme os gráficos abaixo:

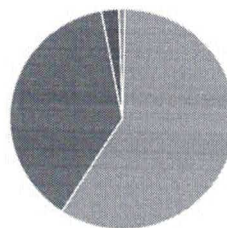
IPASPEC

Distribuição - Fevereiro/2025

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	96,65%	R\$ 110.170.203,27	
Renda Variável	2,49%	R\$ 2.836.259,98	
Estruturados	0,86%	R\$ 983.165,09	
Total	100,00%	R\$ 113.989.628,34	



ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	58,72%	R\$ 66.937.365,89	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	37,93%	R\$ 43.232.837,38	
Artigo 8º, Inciso I	2,49%	R\$ 2.836.259,98	
Artigo 10, Inciso I	0,86%	R\$ 983.165,09	
Total	100,00%	R\$ 113.989.628,34	



DOS RISCOS DAS MODALIDADES DE OPERAÇÕES REALIZADAS

IPASPEC

Risco - Mercado - Fevereiro/2025

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%) MÊS	RENT. (%) 12M	VAR (%) (252 D.U.) MÊS	VAR (%) (252 D.U.) 12M	VOL (%) MÊS	VOL (%) 12M	TREYNOR MÊS	TREYNOR 12M	DRAWDOWN MÊS	DRAWDOWN 12M	SHARPE MÊS	SHARPE 12M	RES. 4963
CARTEIRA	=meta	0,67%	4,72%	1,27%	4,39%	0,57%	2,48%	-0,45	-0,61	1,59%	1,81%	-2,22	-2,55	
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	IMA-B	0,48	-1,07	0,02%	0,08%	1,41%	4,87%	1,43	-73,26	0,00	3,78	-0,39	-2,50	7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PÚBLICO...	CDI	0,35	3,17	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	1,563,69	28,285,25	0,00	0,00	-95,53	-72,12	7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	IRF-M 1	1,00	9,90	0,00%	0,01%	0,14%	0,47%	5,44	-75,82	0,00	0,00	0,11	-2,52	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,99	9,86	0,00%	0,01%	0,14%	0,50%	4,97	-78,10	0,00	0,00	0,04	-2,55	7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	IMA-B 5+	0,44	-7,06	0,03%	0,12%	2,13%	7,36%	1,51	-74,31	0,00	7,85	-0,27	-2,46	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	0,60	7,52	0,01%	0,04%	0,68%	2,34%	2,12	-50,33	0,00	0,26	-0,66	-1,54	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,00	9,97	0,00%	0,01%	0,14%	0,49%	5,40	-71,03	0,00	0,00	0,11	-2,33	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	IMA-B 5+	0,40	-7,02	0,03%	0,12%	2,12%	7,33%	1,32	-74,83	0,00	7,75	-0,30	-2,47	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,64	4,29	-	-	-	-	1,60	-	0,00	0,00	-0,77	-	7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	IPCA	0,62	3,54	-	-	-	-	2,49	-	0,00	0,45	-0,57	-	7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	IPCA	0,63	4,30	-	-	-	-	-38,10	-	2,30	2,30	-1,19	-	7, I "b"
BRANDESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	IMA-B 5	0,64	2,88	-	-	-	-	1,60	-	0,00	0,00	-0,77	-	7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	CDI	0,98	4,02	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	35,88	391,03	0,00	0,00	-0,93	-0,23	7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	IMA-B	0,45	-1,33	0,02%	0,08%	1,45%	5,03%	1,30	-72,16	0,00	3,95	-0,41	-2,46	7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	CDI	1,02	11,33	0,00%	0,00%	0,03%	0,10%	-18,46	-384,43	0,00	0,00	1,38	3,29	7, III "a"
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	IPCA	-0,78	11,90	0,04%	0,12%	2,16%	7,49%	-1,98	3,48	0,78	3,27	-0,88	0,10	7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	-1,30	-8,52	0,06%	0,22%	3,93%	13,61%	-0,57	-21,91	1,30	13,95	-0,60	-1,51	8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	-0,91	-1,68	-	-	-	-	-28,89	-	0,91	2,83	-1,15	-	10, I

¹Var (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a

Handwritten signature/initials



IPASPEC - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO - ES

COMITÊ DE INVESTIMENTO NO ÂMBITO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO - IPASPEC

carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,26%.

²Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,39% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

³Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,73 menor que a do mercado.

⁴DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

⁵Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -3,11 menor que aquela realizada pelo CDI.

Verifica-se que há desenquadramento do fundo Banestes Institucional RI Renda Fixa em relação ao preceituado no art. 19 da Resolução CMN 4.963.

IPASPEC

Risco - Enquadramentos - Fevereiro/2025

RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	R\$ 8.824.441,60	7,74%	7,90%	BANESTES	0,10827%	BANESTES DTVM	0,10827% 7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	R\$ 1.082.114,79	0,95%	0,07%	BANESTES	0,01328%	BANESTES DTVM	0,01328% 7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	R\$ 21.407.710,26	18,78%	12,99%	BANESTES	0,26266%	BANESTES DTVM	0,26266% 7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 454.241,20	0,40%	0,01%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00002% 7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	R\$ 833.857,61	0,73%	0,10%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00005% 7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 1.124.779,52	0,99%	0,02%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00006% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 933.881,76	0,82%	0,01%	CAIXA ASSET	0,00017%	CAIXA DTVM	0,00014% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	R\$ 863.722,76	0,76%	0,10%	CAIXA ASSET	0,00016%	CAIXA DTVM	0,00013% 7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 5.549.753,81	4,87%	0,14%	BB ASSET	0,00031%	BB ASSET	0,0003% 7, I "b"
BB PREVID RF TP VERTICE 2027...	R\$ 3.624.263,56	3,18%	0,37%	BB ASSET	0,0002%	BB ASSET	0,0002% 7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	R\$ 10.021.564,78	8,79%	0,38%	CAIXA ASSET	0,00187%	CAIXA DTVM	0,00151% 7, I "b"
BRADERCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	R\$ 7.985.644,14	7,01%	1,39%	BANCO BRADESCO	0,00102%	BANCO BRADESCO	0,00117% 7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 4.231.290,10	3,71%	0,11%	BANCO DO NORDESTE	0,02445%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00294% 7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	R\$ 19.300.076,85	16,93%	16,86%	BANESTES	0,2368%	BANESTES DTVM	0,2368% 7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	R\$ 22.772.724,33	20,00%	0,00%	BANESTES	0,27242%	BANESTES DTVM	0,27941% 7, III "a"
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	R\$ 1.160.036,20	1,02%	0,45%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,02691%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00022% 7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 2.836.259,98	2,49%	0,60%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,02228%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00053% 8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 983.165,09	0,86%	0,70%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,03281%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00019% 10, I

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.



IPASPEC - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO – ES

COMITÊ DE INVESTIMENTO NO ÂMBITO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO - IPASPEC

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos. Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)	3M	6M	12M
			MÊS	3M	6M				
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 454.241,20	IRF-M 1	0,99%	2,95%	5,19%	9,86%	97,74%	97,55%	96,24%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 1.124.779,52	IDKA IPCA 2A	0,60%	2,37%	4,02%	7,52%	97,98%	97,33%	99,19%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 933.881,76	IRF-M 1	1,00%	2,97%	5,23%	9,97%	98,56%	98,22%	97,05%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVID	R\$ 833.857,61	IMA-B 5+	0,44%	-3,48%	-6,67%	-7,06%	106,75%	97,52%	92,74%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP ...	R\$ 863.722,76	IMA-B 5+	0,40%	-3,55%	-6,70%	-7,02%	97,43%	99,68%	93,19%
BNB SOBERANO FI RENDA F...	R\$ 4.231.390,10	CDI	0,98%	2,92%	-	-	99,09%	98,66%	-
BANESTES INSTITUCIONAL...	R\$ 19.300.076,85	IMA-B	0,45%	-1,17%	-2,51%	-1,33%	89,52%	108,21%	95,43%
BANESTES IMA-B TÍTULOS P...	R\$ 8.824.441,60	IMA-B	0,48%	-0,95%	-2,31%	-1,07%	94,78%	87,50%	87,82%
BANESTES LIQUIDEZ FI REN...	R\$ 22.772.724,33	CDI	1,02%	2,93%	5,51%	11,33%	103,35%	99,08%	97,49%
BANESTES INVESTIMENTO ...	R\$ 1.082.114,79	CDI	0,35%	1,01%	1,38%	3,17%	35,87%	34,17%	24,36%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IP...	R\$ 1.160.036,20	IPCA	-0,78%	1,82%	1,48%	11,90%	-59,67%	90,80%	43,34%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS...	R\$ 21.407.710,26	IRF-M 1	1,00%	2,95%	5,19%	9,90%	98,55%	97,68%	96,20%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 2.836.259,98	Ibovespa	-1,30%	0,82%	-10,09%	-8,52%	49,08%	-35,82%	103,65%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 5.549.753,81	IPCA	0,64%	2,27%	4,11%	-	48,71%	113,45%	120,09%
BRASESCO FI FINANCEIRO ...	R\$ 7.985.644,14	IMA-B 5	0,64%	2,27%	-	-	98,37%	100,61%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 20...	R\$ 10.021.564,78	IPCA	0,63%	2,27%	4,11%	-	48,34%	113,37%	120,19%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2...	R\$ 3.624.263,56	IPCA	0,62%	2,41%	3,53%	-	47,27%	120,28%	103,01%
RIO BRAVO PROTEÇÃO POR...	R\$ 983.165,09	IPCA	-0,91%	-2,24%	-1,58%	-	-69,71%	-112,08%	-46,15%

CONSIDERAÇÕES FINAIS

A rentabilidade dos fundos da carteira do IPASPEC no mês de fevereiro foi de 0,67% e a acumulada no ano é 2,04%. O Patrimônio é R\$ R\$ 114.696.180,52.

É necessário verificar o desenquadramento do fundo Banestes Institucional FI Renda Fixa em relação ao art. 19 da Resolução CMN 4.963.

Conforme Panorama Econômico publicado pela Lema, fevereiro foi um mês desafiador para os mercados financeiros, com desempenho modesto na renda fixa e perdas na renda variável. Entre os ativos de menor risco, o IRF-M 1 (1,01%) e o CDI (0,99%) tiveram os melhores retornos, enquanto índices de maior duração, como o IMA-B 5+ (0,41%) e IRF-M 1+ (0,36%), registraram ganhos mais modestos. Os movimentos refletiram as expectativas para inflação e juros. Na renda variável, o Ibovespa caiu 2,64%, acompanhando a



IPASPEC - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO – ES
COMITÊ DE INVESTIMENTO NO ÂMBITO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO - IPASPEC

fraqueza dos mercados globais. O S&P 500 recuou 1,42%, impactado pelas incertezas sobre a política monetária dos EUA e as novas tarifas comerciais.

O cenário segue volátil, com os investidores atentos aos desdobramentos econômicos globais e às perspectivas para os juros no Brasil e no exterior. Observa-se que, de acordo com os dados prévios (haja vista que o IPCA de fevereiro ainda não foi divulgado), nenhum dos índices acompanhados pelos RPPS superou a meta atuarial no mês, principalmente por conta da aceleração da inflação.

Diante do cenário de juros altos, a opção por investimentos mais conservadores, como fundos atrelados ao CDI, continua em evidência, uma vez que esses ativos têm entregado retornos alinhados à meta atuarial. Com as previsões de novos aumentos na Selic, espera-se que o retorno dessa classe de ativos supere a meta em 2025.

Pedro Canário/ES, 13 de março de 2025.

Luis Augusto Brunelli
Diretor Previdenciário
Gestor de Recursos
Presidente do Comitê de Investimentos

Juliana Dalmagro
Membro do Comitê de Investimentos

Juliana Santos Borgo
Membro do Comitê de Investimentos