



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 01/2025

Este parecer tem por finalidade a análise da carteira de investimentos do IPASPEC na competência 01/2025.

ACOMPANHAMENTO DAS RENTABILIDADES

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

IPASPEC

Carteira - Janeiro/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	R\$ 8.782.479,34	7,70%	D+2	7, I "b"	R\$ 90.855,68	1,05%	0,20%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO AUTOMÁ...	R\$ 1.189.835,19	1,04%	D+0	7, I "b"	R\$ 7.423,79	0,37%	1,70%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	R\$ 21.196.256,12	18,59%	D+2	7, I "b"	R\$ 250.929,02	1,20%	0,15%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 449.790,77	0,39%	D+0	7, I "b"	R\$ 5.580,49	1,26%	0,10%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVID	R\$ 830.239,41	0,73%	D+2	7, I "b"	R\$ 3.454,85	0,42%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 1.118.065,75	0,98%	D+1	7, I "b"	R\$ 21.019,51	1,92%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 924.656,05	0,81%	D+0	7, I "b"	R\$ 11.423,45	1,25%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF	R\$ 860.300,88	0,75%	D+0	7, I "b"	R\$ 3.377,68	0,39%	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RE...	R\$ 5.679.756,95	4,98%	D+0	7, I "b"	R\$ 84.752,34	1,51%	0,07%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RESP LI...	R\$ 3.601.959,08	3,16%	D+0	7, I "b"	R\$ 78.857,55	2,24%	0,07%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RES...	R\$ 10.257.403,07	8,99%	D+0	7, I "b"	R\$ 152.932,51	1,51%	0,06%
BRANESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA X...	R\$ 8.173.682,95	7,17%	D+0	7, I "b"	R\$ 122.016,75	1,52%	0,05%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 4.190.475,22	3,67%	D+0	7, I "b"	R\$ 44.495,79	1,07%	0,20%
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 19.213.369,36	16,85%	D+2	7, III "a"	R\$ 200.208,17	1,05%	0,20%
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERE...	R\$ 22.543.154,66	19,77%	D+0	7, III "a"	R\$ 245.417,90	1,10%	0,20%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE IN...	R\$ 1.169.176,04	1,03%	D+2	7, III "a"	R\$ 34.212,56	3,01%	0,90%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 2.873.551,33	2,52%	D+3	8, I	R\$ 159.244,25	5,87%	2,00%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTIMER...	R\$ 992.225,75	0,87%	D+2	10, I	R\$ 14.985,65	1,53%	1,15%
Total investimentos	R\$ 114.046.377,92	100,00%			R\$ 1.531.187,94	1,36%	
Disponibilidade	R\$ 0,00						
Total patrimônio	R\$ 114.046.377,92	100,00%					

Abaixo são apresentados relatório com a comparação entre a rentabilidade e a meta atuarial:

IPASPEC

Metas - Janeiro/2025

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2024			IPCA + 4.84% a.a.			
Janeiro	R\$ 109.531.584,41	R\$ 109.543.119,40	0,81%	R\$ 79.182,03	0,07%	-0,74p.p.
Fevereiro	R\$ 109.543.119,40	R\$ 109.777.450,22	1,22%	R\$ 705.871,25	0,65%	-0,58p.p.
Março	R\$ 109.777.450,22	R\$ 110.097.527,37	0,55%	R\$ 381.313,97	0,34%	-0,21p.p.
Abril	R\$ 110.097.527,37	R\$ 109.733.283,24	0,77%	R\$ -757.791,73	-0,69%	-1,46p.p.
Mai	R\$ 109.733.283,24	R\$ 110.790.305,42	0,85%	R\$ 1.108.738,00	1,01%	0,16p.p.
Junho	R\$ 110.790.305,42	R\$ 110.526.884,86	0,60%	R\$ -195.978,00	-0,18%	-0,78p.p.
Julho	R\$ 110.526.884,86	R\$ 112.265.266,22	0,77%	R\$ 1.805.271,02	1,63%	0,00p.p.
Agosto	R\$ 112.265.266,22	R\$ 113.076.816,80	0,37%	R\$ 915.077,28	0,81%	0,43p.p.
Setembro	R\$ 113.076.816,80	R\$ 112.718.616,52	0,83%	R\$ -242.990,34	-0,21%	-1,05p.p.
Outubro	R\$ 112.718.616,52	R\$ 112.588.467,48	0,95%	R\$ -17.209,77	-0,02%	-0,97p.p.
Novembro	R\$ 112.588.467,48	R\$ 112.955.811,03	0,78%	R\$ 446.768,21	0,40%	-0,38p.p.
Dezembro	R\$ 112.955.811,03	R\$ 112.489.741,67	0,91%	R\$ -557.494,83	-0,49%	-1,41p.p.
Total	R\$ 112.955.811,03	R\$ 112.489.741,67	9,91%	R\$ 3.670.757,89	3,36%	-6,55p.p.

[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 janeiro/2025, bem como o ano atual e os últimos 12 meses:

IPASPEC

Rentabilidade dos ativos - janeiro/2025

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,26%	1,26%	9,59%	-	10,54%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	1,92%	1,92%	7,35%	-	8,11%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,25%	1,25%	9,69%	-	10,69%
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	0,42%	0,42%	-7,01%	-	-8,42%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	10.577.503/0001-88	0,39%	0,39%	-6,93%	-	-8,28%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,07%	1,07%	-	-	3,01%
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	05.357.507/0001-10	1,05%	1,05%	-1,21%	-	-1,86%
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	09.594.596/0001-70	1,05%	1,05%	-1,01%	-	-1,65%
BANESTES LIQUIDEZ FI...	20.230.719/0001-26	1,10%	1,10%	11,13%	-	12,27%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	36.347.706/0001-71	0,37%	0,37%	3,38%	-	3,85%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	-	-	3,93%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	50.533.505/0001-90	3,01%	3,01%	13,17%	-	14,68%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	21.005.667/0001-57	1,20%	1,20%	9,62%	-	10,60%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	5,87%	5,87%	-6,42%	-	-9,18%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	1,51%	1,51%	-	-	3,62%
BRABESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	55.969.096/0001-92	1,52%	1,52%	-	-	2,23%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	56.134.800/0001-50	1,51%	1,51%	-	-	3,64%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	55.746.782/0001-02	2,24%	2,24%	-	-	2,90%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	55.771.625/0001-49	1,53%	1,53%	-	-	-0,78%

[Handwritten signature]



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

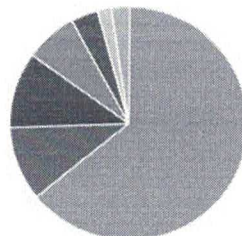
COMITÊ DE INVESTIMENTO NO ÂMBITO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO - IPASPEC

A carteira de investimentos está distribuída conforme os gráficos abaixo:

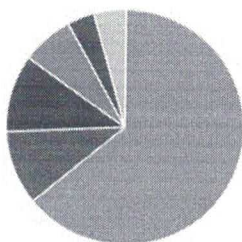
IPASPEC

Distribuição - Janeiro/2025

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BANESTES DTVM	63,94%	R\$ 72.925.094,67	
CAIXA DISTRIBUIDORA	10,56%	R\$ 12.042.360,00	
BB GESTAO	10,24%	R\$ 11.679.811,96	
BANCO BRADESCO	7,17%	R\$ 8.173.682,95	
BANCO DO NORDESTE	3,67%	R\$ 4.190.475,22	
PLURAL INVESTIMENTOS	2,52%	R\$ 2.873.551,33	
RIO BRAVO	1,90%	R\$ 2.161.401,79	
Total	100,00%	R\$ 114.046.377,92	



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BANESTES DTVM	63,94%	R\$ 72.925.094,67	
CAIXA ECONOMICA	10,56%	R\$ 12.042.360,00	
BB GESTAO	10,24%	R\$ 11.679.811,96	
BANCO BRADESCO	7,17%	R\$ 8.173.682,95	
BEM - DISTRIBUIDORA	4,41%	R\$ 5.034.953,12	
S3 CACEIS	3,67%	R\$ 4.190.475,22	
Total	100,00%	R\$ 114.046.377,92	



DOS RISCOS DAS MODALIDADES DE OPERAÇÕES REALIZADAS

IPASPEC

Risco - Mercado - Janeiro/2025

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		VAR (%) (252 D.U)		VOL (%)		TREYNOR		DRAWDOWN		SHARPE		RES. 4963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,36%	4,69%	1,24%	4,30%	0,62%	2,44%	0,62	-0,62	1,19%	1,81%	2,15	-2,53	-
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	IMA-B	1,05	-1,01	0,02%	0,08%	1,36%	4,72%	-2,02	-78,16	0,00	3,78	0,02	-2,55	7,1 "b"
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	CDI	0,37	3,38	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	-3.893,33	477.560,65	0,00	0,00	-52,83	-101,56	7,1 "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	IRF-M 1	1,20	9,62	0,00%	0,01%	0,13%	0,46%	9,66	-80,49	0,00	0,00	1,17	-2,76	7,1 "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,26	9,59	0,00%	0,01%	0,14%	0,48%	14,70	-82,74	0,00	0,00	1,42	-2,78	7,1 "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	IMA-B 5+	0,42	-7,01	0,03%	0,12%	2,06%	7,14%	-4,79	-80,44	0,00	7,85	-0,29	-2,54	7,1 "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	1,92	7,35	0,01%	0,04%	0,66%	2,29%	13,34	-51,20	0,00	0,26	1,22	-1,52	7,1 "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,25	9,69	0,00%	0,01%	0,14%	0,48%	14,13	-75,98	0,00	0,00	1,41	-2,57	7,1 "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	IMA-B 5+	0,39	-6,93	0,03%	0,12%	2,05%	7,12%	-4,99	-80,71	0,00	7,75	-0,30	-2,54	7,1 "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	1,51	3,62	-	-	-	-	12,21		0,00	0,00	0,87		7,1 "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	IPCA	2,24	2,90	-	-	-	-	15,42		0,00	0,45	1,50		7,1 "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	IPCA	1,51	3,64	-	-	-	-	12,24		0,00	0,28	0,87		7,1 "b"
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	IMA-B 5	1,52	2,23	-	-	-	-	12,25		0,00	0,00	0,87		7,1 "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	CDI	1,07	3,01	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	-259,21	-714,93	0,00	0,00	1,78	-0,20	7,1 "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	IMA-B	1,05	-1,21	0,02%	0,08%	1,42%	4,90%	-1,91	-76,15	0,00	3,95	0,03	-2,50	7,1 "b"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	CDI	1,10	11,13	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	-41,73	-564,60	0,00	0,00	3,40	3,59	7,1 "b"
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	IPCA	3,01	13,17	0,03%	0,12%	2,09%	7,24%	4,60	14,06	0,00	3,27	0,84	0,34	7,1 "b"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	5,87	-6,42	0,06%	0,22%	3,91%	13,53%	5,38	-19,93	0,00	13,95	0,95	-1,39	8,1
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORT II FIF...	IPCA	1,53	-0,78	-	-	-	-	22,12		0,00	2,83	0,33		10,1



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

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 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.



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

IPASPEC

Risco - Enquadramentos - Janeiro/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\$ 8.782.479,34	7,70%	6,63%	BANESTES	0,10963%	BANESTES DTVM	0,10963% 7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PÚBLICO...	R\$ 1.189.835,19	1,04%	0,07%	BANESTES	0,01485%	BANESTES DTVM	0,01485% 7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	R\$ 21.196.256,12	18,59%	13,18%	BANESTES	0,26458%	BANESTES DTVM	0,26458% 7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 449.790,77	0,39%	0,01%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003% 7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	R\$ 830.239,41	0,73%	0,09%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005% 7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 1.118.065,75	0,98%	0,02%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 924.656,05	0,81%	0,01%	CAIXA ASSET	0,00017%	CAIXA DTVM	0,00014% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	R\$ 860.300,88	0,75%	0,09%	CAIXA ASSET	0,00016%	CAIXA DTVM	0,00013% 7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 5.679.756,95	4,98%	0,14%	BB ASSET	0,00032%	BB ASSET	0,00032% 7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R\$ 3.601.959,08	3,16%	0,38%	BB ASSET	0,0002%	BB ASSET	0,0002% 7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	R\$ 10.257.403,07	8,99%	0,39%	CAIXA ASSET	0,00193%	CAIXA DTVM	0,00156% 7, I "b"
BRANDESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	R\$ 8.173.682,95	7,17%	1,41%	BANCO BRANDESCO	0,00104%	BANCO BRANDESCO	0,0012% 7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 4.190.475,22	3,67%	0,11%	BANCO DO NORDESTE	0,02399%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00288% 7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	R\$ 19.213.369,36	16,85%	14,41%	BANESTES	0,23983%	BANESTES DTVM	0,23983% 7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	R\$ 22.543.154,66	19,77%	0,69%	BANESTES	0,28139%	BANESTES DTVM	0,28139% 7, III "a"
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	R\$ 1.169.176,04	1,03%	0,45%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,06292%	BEM DTVM (BRANDESCO)	0,00021% 7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 2.873.551,33	2,52%	0,64%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,02264%	BEM DTVM (BRANDESCO)	0,00052% 8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 992.225,75	0,87%	0,70%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,0534%	BEM DTVM (BRANDESCO)	0,00018% 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.

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.

[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

IPASPEC

Risco - Benchmarks - Janeiro/2025

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 449.790,77	IRF-M 1	1,26%	2,50%	4,93%	9,59%	98,14%	95,79%	98,23%	97,00%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 1.118.065,75	IDKA IPCA 2A	1,92%	2,08%	4,06%	7,35%	93,22%	93,15%	112,76%	101,70%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 924.656,05	IRF-M 1	1,25%	2,51%	4,97%	9,69%	97,72%	96,47%	99,04%	97,96%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVID	R\$ 830.239,41	IMA-B 5+	0,42%	-4,12%	-6,38%	-7,01%	96,23%	110,38%	94,67%	98,32%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP ...	R\$ 860.300,88	IMA-B 5+	0,39%	-4,14%	-6,37%	-6,93%	90,77%	111,11%	94,50%	97,12%
BNB SOBERANO FI RENDA F...	R\$ 4.190.475,22	CDI	1,07%	2,75%	-	-	105,92%	101,11%	-	-
BANESTES INSTITUCIONAL ...	R\$ 19.213.369,36	IMA-B	1,05%	-1,63%	-2,40%	-1,21%	98,69%	132,00%	90,81%	110,87%
BANESTES IMA-B TÍTULOS P...	R\$ 8.782.479,34	IMA-B	1,05%	-1,42%	-2,32%	-1,01%	97,97%	115,33%	87,90%	92,22%
BANESTES LIQUIDEZ FI REN...	R\$ 22.543.154,66	CDI	1,10%	2,59%	5,41%	11,13%	108,63%	95,30%	99,39%	102,33%
BANESTES INVESTIMENTO ...	R\$ 1.189.835,19	CDI	0,37%	0,77%	1,29%	3,38%	36,39%	28,44%	23,71%	31,08%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IR...	R\$ 1.169.176,04	IPCA	3,01%	3,79%	7,13%	13,17%	1.884,01%	360,35%	344,68%	291,77%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS...	R\$ 21.196.256,12	IRF-M 1	1,20%	2,45%	4,94%	9,62%	93,59%	94,13%	98,28%	97,31%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 2.873.551,33	IBOVESPA	5,87%	-2,50%	-4,42%	-6,42%	120,61%	161,31%	446,85%	351,63%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 5.679.756,95	IPCA	1,51%	2,03%	3,62%	-	946,74%	192,93%	175,34%	-
BRADESCO FI FINANCEIRO ...	R\$ 8.173.682,95	IMA-B 5	1,52%	2,11%	-	-	80,46%	98,67%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 20...	R\$ 10.257.403,07	IPCA	1,51%	2,04%	3,64%	-	945,95%	193,43%	176,07%	-
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2...	R\$ 3.601.959,08	IPCA	2,24%	1,90%	2,90%	-	1.398,94%	180,26%	140,37%	-
RIO BRAVO PROTECAO POR...	R\$ 992.225,75	IPCA	1,53%	-0,02%	-0,78%	-	958,42%	-2,27%	-37,61%	-

[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

ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			CONF?
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
Renda Fixa							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 67.254.900,78	58,97%	100,00%	-	-	-	SIM
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI Renda Fixa	R\$ 42.925.700,06	37,64%	60,00%	-	-	-	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	-	-	-	SIM
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	-	-	-	SIM
FI Diretos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Renda Variável							
FI Ações	R\$ 2.873.551,33	2,52%	30,00%	-	-	-	
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	-	-	-	SIM
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 992.225,75	0,87%	10,00%	-	-	-	
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Emprést. Consignado							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Imóveis							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM

CONSIDERAÇÕES FINAIS

A rentabilidade dos fundos da carteira do IPASPEC no mês de janeiro foi de 1,36%. O Patrimônio é R\$ 114.046.377,92.

Os investimentos no Benchmark IMA-B que correspondem a 24,55% do patrimônio do IPASPEC cujo valor aplicado é R\$ 27.995.848,70 apresentou uma rentabilidade de 1,07% no corrente mês.

Os investimentos no Benchmark CDI que correspondem a 24,48% do patrimônio do IPASPEC cujo valor aplicado é R\$ 27.923.465,07 apresentou uma rentabilidade de 1,01% no corrente mês.

Os investimentos no Benchmark IRF-M 1 que correspondem a 19,79% do patrimônio do IPASPEC cujo valor aplicado é R\$ 22.570.702,94 apresentou uma rentabilidade de 1,28% no corrente mês.

Os investimentos no Benchmark IPCA que correspondem a 19,03% do patrimônio do IPASPEC cujo valor aplicado é R\$ 21.700.520,89 apresentou uma rentabilidade satisfatória no corrente mês.

Os investimentos no Benchmark IMA-B 5 que correspondem a 7,17% do patrimônio do IPASPEC cujo valor aplicado é R\$ 8.173.682,95 apresentou uma rentabilidade de 1,88% no corrente mês.



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

Os investimentos no Benchmark IBOVESPA que correspondem a 2,52% do patrimônio do IPASPEC cujo valor aplicado é R\$ 2.873.551,33 apresentou uma rentabilidade de 4,86% no corrente mês.

Os investimentos no Benchmark IMA-B 5+ que correspondem a 1,48% do patrimônio do IPASPEC cujo valor aplicado é R\$ 1.690.540,29 apresentou uma rentabilidade de 0,43% no corrente mês.

Os investimentos no Benchmark IDKA IPCA 2A que correspondem a 0,98% do patrimônio do IPASPEC cujo valor aplicado é R\$ 1.118.065,75 apresentou uma rentabilidade de 2,06% no corrente mês.

Em relação ao desempenho dos investimentos, o mês de janeiro demonstrou um começo de ano mais positivo.

O cenário exposto levou a um fechamento da curva de juros brasileira, especialmente em vértices intermediários e longos. O movimento contribuiu para o desempenho dos índices de renda fixa de maior duration, com destaque para IRF-M 1 + (3,41%) e IRF-M (2,20%), formados por títulos públicos prefixados. Em relação a investimentos mais conservadores, como CDI e IRF-M 1, estes continuaram a entregar rentabilidade acima da meta atuarial. O Ibovespa registrou o avanço expressivo de 4,86% em janeiro, após meses de queda. A recuperação foi impulsionada pela performance positiva de companhias do setor financeiro, que possuem participação relevante na composição do índice, bem como de empresas ligadas aos setores de construção e educação. Outro fator que corroborou para o resultado do índice foi o aumento do fluxo de capital estrangeiro na bolsa brasileira, em parte, atraídos por um diferencial de juros do Brasil em relação a outros mercados.

Pedro Canário/ES, 13 de fevereiro 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