



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 03/2025

Este parecer tem por finalidade a análise da carteira de investimentos do IPASPEC na competência 03/2025.

ACOMPANHAMENTO DAS RENTABILIDADES

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

IPASPEC

Carteira - Março/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	R\$ 8.980.051,28	7,75%	D+2	7, I "b"	R\$ 155.609,68	1,76%	0,20%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO AUTOMÁ...	R\$ 5.249.390,34	4,53%	D+0	7, I "b"	R\$ 7.000,58	0,08%	1,70%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	R\$ 21.619.445,88	18,66%	D+2	7, I "b"	R\$ 211.735,62	0,99%	0,15%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 625.282,22	0,54%	D+0	7, I "b"	R\$ 5.140,96	0,83%	0,10%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVID	R\$ 857.176,28	0,74%	D+2	7, I "b"	R\$ 23.318,67	2,80%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 1.128.790,72	0,97%	D+1	7, I "b"	R\$ 4.011,20	0,36%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 1.245.045,71	1,07%	D+0	7, I "b"	R\$ 10.374,95	0,84%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF	R\$ 887.968,09	0,77%	D+0	7, I "b"	R\$ 24.245,33	2,81%	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RE...	R\$ 5.561.521,64	4,80%	D+0	7, I "b"	R\$ 11.767,83	0,21%	0,07%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RESP LI...	R\$ 3.640.835,97	3,14%	D+0	7, I "b"	R\$ 16.572,41	0,46%	0,07%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RES...	R\$ 10.043.001,83	8,67%	D+0	7, I "b"	R\$ 21.437,05	0,21%	0,06%
BRANESTES FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA X...	R\$ 8.242.803,58	7,12%	D+0	7, I "b"	R\$ 17.296,32	0,21%	0,05%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 4.271.324,89	3,69%	D+0	7, I "b"	R\$ 39.934,79	0,94%	0,20%
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 17.342.370,59	14,97%	D+2	7, III "a"	R\$ 342.293,74	1,81%	0,20%
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERE...	R\$ 20.993.997,32	18,12%	D+0	7, III "a"	R\$ 221.272,99	0,97%	0,20%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE IN...	R\$ 1.203.976,70	1,04%	D+2	7, III "a"	R\$ 43.940,50	3,79%	0,90%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 2.989.287,15	2,58%	D+3	8, I	R\$ 153.027,17	5,40%	2,00%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTIMER...	R\$ 950.061,22	0,82%	D+2	10, I	R\$ -33.103,87	-3,37%	1,15%
Total investimentos	R\$ 115.832.331,41	100.00%			R\$ 1.275.875,92	1,12%	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 115.832.331,41	100.00%			-	-	



I P A S P E C - 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 março/2025, bem como o ano atual e os últimos 12 meses:

IPASPEC		Rentabilidade dos ativos - Março/2025				
ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,83%	3,11%	9,89%	-	12,56%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,36%	2,89%	6,96%	-	9,15%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	0,84%	3,12%	10,03%	-	12,73%
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	2,80%	3,68%	-3,90%	-	-5,45%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	10.577.503/0001-88	2,81%	3,62%	-3,87%	-	-5,33%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	0,94%	3,02%	-	-	5,00%
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	05.357.507/0001-10	1,81%	3,34%	0,50%	-	0,37%
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	09.594.596/0001-70	1,76%	3,32%	0,61%	-	0,56%
BANESTES LIQUIDEZ FI...	20.230.719/0001-26	0,97%	3,12%	11,41%	-	14,52%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	36.347.706/0001-71	0,08%	0,80%	2,80%	-	4,30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	-	-	3,93%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	50.533.505/0001-90	3,79%	6,08%	14,51%	-	18,09%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	21.005.667/0001-57	0,99%	3,22%	10,10%	-	12,81%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	5,40%	10,13%	-2,40%	-	-5,52%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	0,21%	2,38%	-	-	4,51%
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	55.969.096/0001-92	0,21%	2,38%	-	-	3,10%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	56.134.800/0001-50	0,21%	2,37%	-	-	4,52%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	55.746.782/0001-02	0,46%	3,34%	-	-	4,01%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	55.771.625/0001-49	-3,37%	-2,78%	-	-	-4,99%



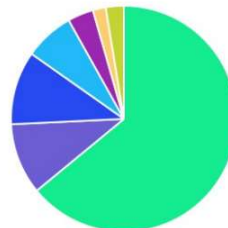
I P A S P E C - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO – ES
COMITÊ DE INVESTIMENTO NO ÂMBITO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO - IPASPEC

A carteira de investimentos está distribuída conforme os gráficos abaixo:

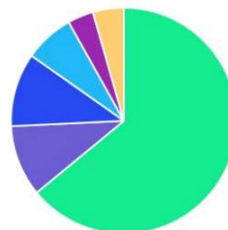
IPASPEC

Distribuição - Março/2025

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BANESTES DTVM	64,05%	R\$ 74.185.255,41	
CAIXA DISTRIBUIDORA	10,51%	R\$ 12.176.015,63	
BB GESTAO	10,20%	R\$ 11.813.606,83	
BANCO BRADESCO	7,12%	R\$ 8.242.803,58	
BANCO DO NORDESTE	3,69%	R\$ 4.271.324,89	
PLURAL INVESTIMENTOS	2,58%	R\$ 2.989.287,15	
RIO BRAVO	1,86%	R\$ 2.154.037,92	
Total	100,00%	R\$ 115.832.331,41	



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BANESTES DTVM	64,05%	R\$ 74.185.255,41	
CAIXA ECONOMICA	10,51%	R\$ 12.176.015,63	
BB GESTAO	10,20%	R\$ 11.813.606,83	
BANCO BRADESCO	7,12%	R\$ 8.242.803,58	
BEM - DISTRIBUIDORA	4,44%	R\$ 5.143.325,07	
S3 CACEIS	3,69%	R\$ 4.271.324,89	
Total	100,00%	R\$ 115.832.331,41	





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

DOS RISCOS DAS MODALIDADES DE OPERAÇÕES REALIZADAS

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%) MÊS	RENT. (%) 12M	¹ VAR (%) (252 D.U.) MÊS	¹ VAR (%) (252 D.U.) 12M	² VOL (%) MÊS	² VOL (%) 12M	³ TREYNOR MÊS	³ TREYNOR 12M	⁴ DRAWDOWN (%) MÊS	⁴ DRAWDOWN (%) 12M	⁵ SHARPE MÊS	⁵ SHARPE 12M	RES. 4963
CARTEIRA	=meta	1,12%	5,52%	1,28%	4,44%	0,38%	2,49%	0,86	-0,58	0,16%	0,44%	1,78	-2,28	-
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	IMA-B	1,76%	0,61%	0,02%	0,08%	1,43%	4,96%	1.609,02	-66,80	0,00%	3,78%	0,81	-2,11	7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	CDI	0,08%	2,80%	0,00%	0,00%	0,02%	0,05%	219,41	-118.618,00	0,00%	0,00%	-31,41	-57,48	7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	IRF-M 1	0,99%	10,10%	0,00%	0,01%	0,14%	0,49%	-24,72	-73,87	0,00%	0,00%	0,21	-2,31	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,83%	9,89%	0,00%	0,01%	0,15%	0,51%	-27,67	-77,05	0,00%	0,00%	0,07	-2,39	7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	IMA-B 5+	2,80%	-3,90%	0,04%	0,12%	2,16%	7,50%	200,51	-64,27	0,00%	7,46%	1,28	-1,98	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPKA 2A	0,36%	6,96%	0,01%	0,04%	0,69%	2,38%	184,27	-65,23	0,00%	0,15%	-1,19	-1,79	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	0,84%	10,03%	0,00%	0,01%	0,15%	0,51%	-28,56	-70,01	0,00%	0,00%	0,05	-2,18	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	IMA-B 5+	2,81%	-3,87%	0,04%	0,12%	2,16%	7,47%	198,27	-64,72	0,00%	7,44%	1,29	-1,99	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,21%	4,51%	-	-	-	-	611,37		0,00%	0,00%	-1,94		7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	IPCA	0,46%	4,01%	-	-	-	-	201,90		0,00%	0,45%	-0,93		7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	IPCA	0,21%	4,52%	-	-	-	-	603,18		0,00%	2,30%	-1,94		7, I "b"
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	IMA-B 5	0,21%	3,10%	-	-	-	-	602,55		0,00%	0,00%	-1,93		7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	CDI	0,94%	5,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	25,18	-281,84	0,00%	0,00%	-2,70	-0,47	7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	IMA-B	1,81%	0,50%	0,02%	0,08%	1,48%	5,12%	603,40	-65,10	0,00%	3,95%	0,84	-2,06	7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	CDI	0,97%	11,41%	0,00%	0,00%	0,03%	0,10%	-10,62	-522,24	0,00%	0,00%	0,67	2,53	7, III "a"
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPKA FUNDO DE...	IPCA	3,79%	14,51%	0,04%	0,13%	2,30%	7,96%	6,16	12,91	0,00%	3,27%	1,05	0,40	7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	5,40%	-2,40%	0,07%	0,23%	4,02%	13,92%	5,57	-13,38	0,00%	13,95%	1,14	-0,90	8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	-3,37%	-4,99%	-	-	-	-	-29,62		3,37%	5,53%	-2,49		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 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.



I P A S P E C - 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 - Março/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\$ 8.980.051,28	7,75%	7,87%	BANESTES	0,10086%	BANESTES DTVM	0,10724%	7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	R\$ 5.249.390,34	4,53%	0,30%	BANESTES	0,05896%	BANESTES DTVM	0,06269%	7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	R\$ 21.619.445,88	18,66%	12,91%	BANESTES	0,24282%	BANESTES DTVM	0,25819%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 625.282,22	0,54%	0,01%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%	7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	R\$ 857.176,28	0,74%	0,10%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 1.128.790,72	0,97%	0,03%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 1.245.045,71	1,07%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00023%	CAIXA DTVM	0,00019%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	R\$ 887.968,09	0,77%	0,11%	CAIXA ASSET	0,00016%	CAIXA DTVM	0,00013%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 5.561.521,64	4,80%	0,14%	BB ASSET	0,00031%	BB ASSET	0,0003%	7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R\$ 3.640.835,97	3,14%	0,37%	BB ASSET	0,0002%	BB ASSET	0,0002%	7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	R\$ 10.043.001,83	8,67%	0,38%	CAIXA ASSET	0,00185%	CAIXA DTVM	0,0015%	7, I "b"
BRANCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	R\$ 8.242.803,58	7,12%	1,43%	BANCO BRADESCO	0,00103%	BANCO BRADESCO	0,00119%	7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 4.271.324,89	3,69%	0,11%	BANCO DO NORDESTE	0,02436%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,003%	7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	R\$ 17.342.370,59	14,97%	15,16%	BANESTES	0,19478%	BANESTES DTVM	0,20711%	7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	R\$ 20.993.997,32	18,12%	0,59%	BANESTES	0,23579%	BANESTES DTVM	0,25072%	7, III "a"
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	R\$ 1.203.976,70	1,04%	0,45%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,02751%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00023%	7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 2.989.287,15	2,58%	0,59%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,02279%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00056%	8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 950.061,22	0,82%	0,70%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,02171%	BEM DTVM (BRADESCO)	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.



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 - Março/2025

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	MÊS	RENTABILIDADE (%)			MÊS	RENT. VS BENCHMARKS (%)		
				3M	6M	12M		3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 625.282,22	IRF-M 1	0,83%	3,11%	5,22%	9,89%	82,42%	95,70%	95,16%	95,46%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 1.128.790,72	IDKA IPCA 2A	0,36%	2,89%	3,89%	6,96%	85,96%	103,52%	99,56%	103,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 1.245.045,71	IRF-M 1	0,84%	3,12%	5,27%	10,03%	83,54%	96,15%	96,04%	96,74%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVID	R\$ 857.176,28	IMA-B 5+	2,80%	3,68%	-2,64%	-3,90%	98,77%	111,14%	91,95%	110,94%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP ...	R\$ 887.968,09	IMA-B 5+	2,81%	3,62%	-2,70%	-3,87%	99,15%	109,53%	93,96%	110,17%
BNB SOBERANO FI RENDA F...	R\$ 4.271.324,89	CDI	0,94%	3,02%	5,00%	-	97,90%	102,66%	87,61%	-
BANESTES INSTITUCIONAL ...	R\$ 17.342.370,59	IMA-B	1,81%	3,34%	-0,06%	0,50%	98,08%	107,68%	792,89%	55,41%
BANESTES IMA-B TÍTULOS P...	R\$ 8.980.051,28	IMA-B	1,76%	3,32%	0,08%	0,61%	95,65%	106,84%	-1.054,99%	67,48%
BANESTES LIQUIDEZ FI REN...	R\$ 20.993.997,32	CDI	0,97%	3,12%	5,62%	11,41%	100,79%	106,03%	98,44%	101,54%
BANESTES INVESTIMENTO ...	R\$ 5.249.390,34	CDI	0,08%	0,80%	1,36%	2,80%	8,15%	27,25%	23,79%	24,92%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IP...	R\$ 1.203.976,70	IPCA	3,79%	6,08%	8,89%	14,51%	676,40%	299,11%	252,36%	265,82%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS...	R\$ 21.619.445,88	IRF-M 1	0,99%	3,22%	5,37%	10,10%	98,33%	99,17%	97,85%	97,44%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 2.989.287,15	IBOVESPA	5,40%	10,13%	-0,38%	-2,40%	88,81%	120,09%	22,68%	-93,13%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 5.561.521,64	IPCA	0,21%	2,38%	3,82%	-	37,86%	117,03%	108,32%	-
BRADESCO FI FINANCEIRO ...	R\$ 8.242.803,58	IMA-B 5	0,21%	2,38%	3,10%	-	38,52%	84,24%	79,16%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 20...	R\$ 10.043.001,83	IPCA	0,21%	2,37%	3,82%	-	38,20%	116,82%	108,40%	-
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2...	R\$ 3.640.835,97	IPCA	0,46%	3,34%	3,69%	-	81,65%	164,38%	104,76%	-
RIO BRAVO PROTECAO POR...	R\$ 950.061,22	IPCA	-3,37%	-2,78%	-5,15%	-	-601,26%	-136,81%	-146,28%	-

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Conforme Panorama Econômico publicado pela Lema, 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.

O aumento nas taxas de rentabilidade dos títulos nos últimos meses tem tornado mais atraente a compra direta de títulos públicos e letras financeiras, assim como o investimento em fundos de vértice, que continuam a oferecer retornos superiores à meta atuarial dos RPPS. Além de ultrapassar a meta, a compra direta de títulos permite a marcação na curva, o que contribui com a gestão de riscos ao reduzir a volatilidade da carteira.

Assinado por LUIZ AUGUSTO BRUNELLI 827.***.***
23/05/2025 12:47:45

Luiz Augusto Brunelli
Diretor Previdenciário
Gestor de Recursos

Assinado por JULIANA DALMAGRO 097.***.***
23/05/2025 15:19:33

Juliana Dalmagro
Membro do Comitê de Investimentos

Assinado por JULIANA SANTOS BORGIO 087.***.***
23/05/2025 08:00:55

Juliana Santos Borge
Membro do Comitê de Investimentos

Assinado por RONAN DALMAGRO 088.***.***
22/05/2025 17:49:14

Ronan Dalmagro
Diretor Presidente
Presidente do Comitê de Investimentos

Assinado por ENÉIAS DOS SANTOS GAMA 070.***.***
23/05/2025 13:38:36

Enéias dos Santos Gama
Diretor Financeiro