



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 05/2025

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

ACOMPANHAMENTO DAS RENTABILIDADES

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

IPASPEC

Carteira - Maio/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	R\$ 14.328.785,30	12,08%	D+2	7, I "b"	R\$ 161.184,29	1,14%	0,20%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO AUTOMÁ...	R\$ 808.938,77	0,68%	D+0	7, I "b"	R\$ 22.906,50	0,25%	1,70%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	R\$ 22.121.628,09	18,65%	D+2	7, I "b"	R\$ 233.886,01	1,07%	0,15%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 749.866,91	0,63%	D+0	7, I "b"	R\$ 6.864,74	0,92%	0,01%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVID	R\$ 898.159,98	0,76%	D+2	7, I "b"	R\$ 21.542,02	2,46%	0,02%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 1.154.471,02	0,97%	D+1	7, I "b"	R\$ 6.112,42	0,53%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 1.273.957,85	1,07%	D+0	7, I "b"	R\$ 13.410,45	1,06%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF	R\$ 930.393,41	0,78%	D+0	7, I "b"	R\$ 22.095,14	2,43%	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RE...	R\$ 5.681.272,55	4,79%	D+0	7, I "b"	R\$ 44.664,56	0,79%	0,07%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RESP LI...	R\$ 3.609.609,17	3,04%	D+0	7, I "b"	R\$ 16.151,95	0,44%	0,07%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RES...	R\$ 10.259.235,12	8,65%	D+0	7, I "b"	R\$ 80.727,42	0,79%	0,06%
BRANDESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA X...	R\$ 12.489.783,62	10,53%	D+0	7, I "b"	R\$ 98.361,46	0,79%	0,05%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 4.364.338,15	3,68%	D+0	7, I "b"	R\$ 49.103,33	1,14%	0,20%
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 12.874.841,65	10,85%	D+2	7, III "a"	R\$ 204.352,40	1,61%	0,20%
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERE...	R\$ 21.613.817,89	18,22%	D+0	7, III "a"	R\$ 247.850,07	1,16%	0,20%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE IN...	R\$ 1.256.521,01	1,06%	D+2	7, III "a"	R\$ 23.414,95	1,90%	0,90%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 3.231.557,59	2,72%	D+3	8, I	R\$ 67.169,68	2,12%	2,00%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTIMER...	R\$ 970.559,86	0,82%	D+2	10, I	R\$ 15.980,52	1,67%	1,15%
Total investimentos	R\$ 118.617.737,94	100,00%			R\$ 1.335.777,91	1,14%	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 118.617.737,94	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 maio/2025, bem como o ano atual e os últimos 12 meses:

IPASPEC		Rentabilidade dos ativos - Maio/2025				
ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,92%	5,33%	10,81%	-	14,99%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,53%	5,23%	8,54%	-	11,64%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,06%	5,52%	11,08%	-	15,35%
CAIXA BRASIL 2024 I TP FI...	18.598.288/0001-03	-	-	-	-	7,30%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-	-	-	-	0,31%
BB TP IPCA III FI RF...	19.303.795/0001-35	-	-	-	-	7,25%
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	13.327.340/0001-73	2,46%	8,63%	2,13%	-	-0,93%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	10.577.503/0001-88	2,43%	8,57%	2,15%	-	-0,81%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,14%	5,27%	-	-	7,28%
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	05.357.507/0001-10	1,61%	7,21%	4,57%	-	4,13%
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	09.594.596/0001-70	1,14%	6,68%	4,21%	-	3,83%
BANESTES LIQUIDEZ FI...	20.230.719/0001-26	1,16%	5,42%	11,89%	-	17,07%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	36.347.706/0001-71	0,25%	1,22%	2,68%	-	4,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	-	-	3,57%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	50.533.505/0001-90	1,90%	10,71%	18,15%	-	23,24%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	21.005.667/0001-57	1,07%	5,62%	11,13%	-	15,43%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	2,12%	19,06%	12,96%	-	2,14%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	0,79%	4,58%	-	-	6,76%
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	55.969.096/0001-92	0,79%	4,45%	-	-	5,18%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	56.134.800/0001-50	0,79%	4,58%	-	-	6,77%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	55.746.782/0001-02	0,44%	5,58%	-	-	6,27%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	55.771.625/0001-49	1,67%	-0,68%	-	-	-2,94%





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

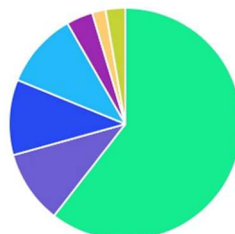
COMITÊ DE INVESTIMENTO NO ÂMBITO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO - IPASPEC

A carteira de investimentos está distribuída conforme os gráficos abaixo:

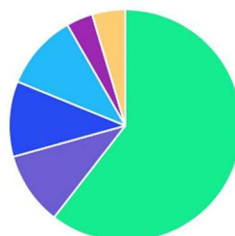
IPASPEC

Distribuição - Maio/2025

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BANESTES DTVM	60,49%	R\$ 71.748.011,70	
BANCO BRADESCO	10,53%	R\$ 12.489.783,62	
CAIXA DISTRIBUIDORA	10,51%	R\$ 12.463.586,38	
BB GESTAO	10,20%	R\$ 12.093.379,63	
BANCO DO NORDESTE	3,68%	R\$ 4.364.338,15	
PLURAL INVESTIMENTOS	2,72%	R\$ 3.231.557,59	
RIO BRAVO	1,88%	R\$ 2.227.080,87	
Total	100,00%	R\$ 118.617.737,94	



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BANESTES DTVM	60,49%	R\$ 71.748.011,70	
BANCO BRADESCO	10,53%	R\$ 12.489.783,62	
CAIXA ECONOMICA	10,51%	R\$ 12.463.586,38	
BB GESTAO	10,20%	R\$ 12.093.379,63	
BEM - DISTRIBUIDORA	4,60%	R\$ 5.458.638,46	
S3 CACEIS	3,68%	R\$ 4.364.338,15	
Total	100,00%	R\$ 118.617.737,94	



ACOMPANHAMENTO DAS METAS

IPASPEC

Metas - Maio/2025

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2025			IPCA + 5.21% a.a.			
Janeiro	R\$ 112.489.741,67	R\$ 114.046.377,92	0,58%	R\$ 1.531.187,94	1,36%	0,78p.p.
Fevereiro	R\$ 114.046.377,92	R\$ 114.696.180,52	1,73%	R\$ 764.472,15	0,67%	-1,07p.p.
Março	R\$ 114.696.180,52	R\$ 115.832.331,41	0,98%	R\$ 1.275.875,92	1,12%	0,13p.p.
Abril	R\$ 115.832.331,41	R\$ 117.445.199,18	0,85%	R\$ 1.793.072,03	1,56%	0,70p.p.
Maio	R\$ 117.445.199,18	R\$ 118.617.737,94	0,68%	R\$ 1.335.777,91	1,14%	0,46p.p.
Total	R\$ 117.445.199,18	R\$ 118.617.737,94	4,94%	R\$ 6.700.385,95	5,98%	1,04p.p.
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.
Maio	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\$ 1.805.271,82	1,63%	0,86p.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.





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

DOS RISCOS DAS MODALIDADES DE OPERAÇÕES REALIZADAS

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		¹ VAR (%) (252 D.U)		² VOL (%)		³ TREYNOR		⁴ DRAWDOWN (%)		⁵ SHARPE		RES. 4963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,14%	8,04%	1,30%	4,51%	0,44%	2,44%	0,00	-0,42	0,14%	0,44%	0,03	-1,52	-
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	IMA-B	1,14%	4,21%	0,02%	0,09%	1,50%	5,19%	2,45	-47,61	0,00%	3,78%	0,41	-1,36	7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	CDI	0,25%	2,68%	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	1.172,57	-72.796,92	0,00%	0,00%	-63,81	-42,22	7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	IRF-M 1	1,07%	11,13%	0,00%	0,01%	0,14%	0,47%	-17,69	-59,76	0,00%	0,00%	-1,17	-1,33	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,92%	10,81%	0,00%	0,01%	0,14%	0,49%	-21,50	-63,97	0,00%	0,00%	-1,42	-1,41	7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	IMA-B 5+	2,46%	2,13%	0,04%	0,13%	2,25%	7,80%	4,88	-44,87	0,00%	7,46%	0,80	-1,24	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	0,53%	8,54%	0,01%	0,04%	0,69%	2,38%	-5,86	-57,82	0,00%	0,15%	-1,34	-1,37	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,06%	11,08%	0,00%	0,01%	0,14%	0,49%	-18,57	-53,25	0,00%	0,00%	-1,24	-1,18	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	IMA-B 5+	2,43%	2,15%	0,04%	0,13%	2,24%	7,77%	4,85	-45,19	0,00%	7,44%	0,80	-1,24	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,79%	6,76%	0,01%	0,04%	0,61%	2,13%	-7,71	-83,64	0,00%	0,00%	-1,15	-1,70	7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	IPCA	0,44%	6,27%	-	-	-	-	-6,78		0,00%	0,45%	-1,47		7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	IPCA	0,79%	6,77%	-	-	-	-	-7,72		0,00%	2,30%	-1,15		7, I "b"
BRABESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	IMA-B 5	0,79%	5,18%	-	-	-	-	-7,69		0,00%	0,00%	-1,15		7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	CDI	1,14%	7,28%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	5,49	-296,49	0,00%	0,00%	-0,06	-0,52	7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	IMA-B	1,61%	4,57%	0,03%	0,09%	1,52%	5,27%	2,65	-48,82	0,00%	3,95%	0,43	-1,38	7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	CDI	1,16%	11,89%	0,00%	0,00%	0,03%	0,12%	113,63	-945,81	0,00%	0,00%	2,13	1,90	7, III "a"
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	IPCA	1,90%	18,15%	0,04%	0,15%	2,59%	8,96%	1,31	18,87	0,00%	3,27%	0,42	0,71	7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	2,12%	12,96%	0,07%	0,23%	4,11%	14,25%	0,94	1,29	0,00%	13,95%	0,28	0,08	8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	1,67%	-2,94%	-	-	-	-	-0,74		0,00%	5,53%	0,30		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.





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

Verificamos o enquadramento adequando dos fundos conforme estabelecido na Resolução CMN 4.963.

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\$ 14.328.785,30	12,08%	16,78%	BANESTES	0,16453%	BANESTES DTVM	0,16453% 7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	R\$ 808.938,77	0,68%	0,05%	BANESTES	0,00929%	BANESTES DTVM	0,00929% 7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	R\$ 22.121.628,09	18,65%	12,93%	BANESTES	0,25401%	BANESTES DTVM	0,25401% 7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 749.866,91	0,63%	0,01%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004% 7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	R\$ 898.159,98	0,76%	0,11%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005% 7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 1.154.471,02	0,97%	0,03%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 1.273.957,85	1,07%	0,01%	CAIXA ASSET	0,00023%	CAIXA DTVM	0,00019% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	R\$ 930.393,41	0,78%	0,12%	CAIXA ASSET	0,00017%	CAIXA DTVM	0,00014% 7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 5.681.272,55	4,79%	0,13%	BB ASSET	0,00031%	BB ASSET	0,00031% 7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R\$ 3.609.609,17	3,04%	0,37%	BB ASSET	0,0002%	BB ASSET	0,0002% 7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	R\$ 10.259.235,12	8,65%	0,34%	CAIXA ASSET	0,00188%	CAIXA DTVM	0,00151% 7, I "b"
BRANDESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	R\$ 12.489.783,62	10,53%	2,01%	BANCO BRADESCO	0,00153%	BANCO BRADESCO	0,00176% 7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 4.364.338,15	3,68%	0,10%	BANCO DO NORDESTE	0,02395%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00315% 7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	R\$ 12.874.841,65	10,85%	11,48%	BANESTES	0,14783%	BANESTES DTVM	0,14783% 7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	R\$ 21.613.817,89	18,22%	0,54%	BANESTES	0,24817%	BANESTES DTVM	0,24817% 7, III "a"
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	R\$ 1.256.521,01	1,06%	0,45%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,03302%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00023% 7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 3.231.557,59	2,72%	0,59%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,01926%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,0006% 8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 970.559,86	0,82%	0,70%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,02551%	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 - Maio/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\$ 749.866,91	IRF-M 1	0,92%	3,01%	6,04%	10,81%	84,96%	92,49%	94,24%	94,42%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 1.154.471,02	IDKA IPCA 2A	0,53%	2,64%	5,08%	8,54%	100,49%	100,81%	97,85%	100,46%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 1.273.957,85	IRF-M 1	1,06%	3,18%	6,25%	11,08%	97,83%	97,93%	97,40%	96,79%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVID	R\$ 898.159,98	IMA-B 5+	2,46%	7,71%	3,97%	2,13%	100,21%	112,11%	109,09%	94,41%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP ...	R\$ 930.393,41	IMA-B 5+	2,43%	7,72%	3,89%	2,15%	99,20%	112,22%	107,01%	95,18%
BNB SOBERANO FI RENDA F...	R\$ 4.364.338,15	CDI	1,14%	3,14%	6,15%	-	99,92%	100,02%	99,23%	-
BANESTES INSTITUCIONAL ...	R\$ 12.874.841,65	IMA-B	1,61%	5,62%	4,38%	4,57%	95,15%	109,86%	101,30%	92,76%
BANESTES IMA-B TÍTULOS P...	R\$ 14.328.785,30	IMA-B	1,14%	5,07%	4,07%	4,21%	67,12%	99,12%	94,20%	85,55%
BANESTES LIQUIDEZ FI REN...	R\$ 21.613.817,89	CDI	1,16%	3,22%	6,25%	11,89%	101,87%	102,59%	100,78%	100,76%
BANESTES INVESTIMENTO ...	R\$ 808.938,77	CDI	0,25%	0,50%	1,51%	2,68%	22,05%	15,79%	24,39%	22,70%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IP...	R\$ 1.256.521,01	IPCA	1,90%	8,32%	10,28%	18,15%	730,33%	678,84%	316,02%	341,10%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS...	R\$ 22.121.628,09	IRF-M 1	1,07%	3,33%	6,39%	11,13%	98,26%	102,63%	99,59%	97,17%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 3.231.557,59	IBOVESPA	2,12%	13,94%	14,87%	12,96%	146,28%	122,67%	157,92%	105,98%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 5.681.272,55	IPCA	0,79%	2,37%	4,69%	-	304,77%	193,42%	144,19%	-
BRANDESCO FI FINANCEIRO ...	R\$ 12.489.783,62	IMA-B 5	0,79%	2,23%	4,56%	-	128,86%	82,19%	89,39%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 20...	R\$ 10.259.235,12	IPCA	0,79%	2,37%	4,69%	-	305,04%	193,56%	144,19%	-
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2...	R\$ 3.609.609,17	IPCA	0,44%	2,64%	5,11%	-	169,12%	215,18%	156,87%	-
RIO BRAVO PROTECAO POR...	R\$ 970.559,86	IPCA	1,67%	-1,28%	-3,49%	-	643,88%	-104,64%	-107,38%	-

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Conforme Panorama Econômico publicado pela Lema:

o comportamento do mercado brasileiro em abril foi influenciado pelas alterações na percepção dos investidores quanto à aproximação do fim do ciclo de alta de juros, pela desaceleração da inflação mensal e por dados de atividade que demonstram resiliência, assim como por incertezas globais. A curva de juros apresentou fechamento, especialmente em vértices intermediários e longos.

Nesse ambiente, ativos de renda fixa de mais longa duração se destacaram, assim como a renda variável nacional, sendo favorecida por uma redução na percepção de risco e uma menor taxa de desconto na precificação dos ativos.

Em contrapartida, a renda variável internacional segue pressionada, com o S&P 500 apresentando mais um mês negativo.

O Boletim Focus, publicado em 12 de maio, projeta a taxa Selic em 14,75% ao fim de 2025 e IPCA em 5,51%, sugerindo uma taxa de juros real próxima de 8,76%, superior à meta atuarial. Dessa forma, o patamar de juros continua oferecendo oportunidades em ativos mais conservadores, especialmente para o curto prazo.

Por fim, dado o alto patamar de juros, a aquisição direta de títulos públicos e letras financeiras permanece atrativa, assim como o investimento em fundos de vértice, que seguem apresentando retornos acima da meta atuarial dos RPPS. Além de superar a meta, a compra direta de títulos oferece a possibilidade de marcação na curva, o que auxilia na gestão de riscos ao diminuir a volatilidade da carteira.





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

Apesar do Panorama Econômico apresentado pela empresa Lema, o Comitê de Investimentos do IPASPEC tem adotado uma postura conservadora em fundos CDI e IRF-M 1, visto que a taxa SELIC está atualmente em 15%, o que dá uma rentabilidade acima da meta.

Pedro Canário, 25 de junho de 2025.

Assinado por LUIZ AUGUSTO BRUNELLI 827.***.***-**
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE PEDRO CANARIO
14/07/2025 17:44:19

Luiz Augusto Brunelli
Diretor Previdenciário
Gestor de Recursos

Assinado por RONAN DALMAGRO 088.***.***-**
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE PEDRO CANARIO

Ronan Dalmagro
Diretor Presidente
Presidente do Comitê de Investimentos

Assinado por JULIANA DALMAGRO 097.***.***-**
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE PEDRO CANARIO
14/07/2025 16:42:00

Juliana Dalmagro
Membro do Comitê de Investimentos

Assinado por JULIANA SANTOS BORG 087.***.***-**
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE PEDRO CANARIO
11/07/2025 08:28:45

Juliana Santos Borgo
Membro de Comitê de Investimentos

Assinado por ENEIAS DOS SANTOS GAMA 070.***.***-**
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE PEDRO CANARIO
01/07/2025 18:29:11

Enéias dos Santos Gama
Diretor Financeiro

