



**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**

**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº 07/2025**

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

**ACOMPANHAMENTO DAS RENTABILIDADES**

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

**IPASPEC**

**Carteira - Julho/2025**

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	R\$ 10.393.780,97	8,65%	D+2	7, I "b"	R\$ -85.944,37	-0,82%	0,20%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO AUTOMÁ...	R\$ 736.953,32	0,61%	D+0	7, I "b"	R\$ 2.277,64	0,12%	1,70%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	R\$ 22.623.145,34	18,83%	D+2	7, I "b"	R\$ 269.632,38	1,21%	0,15%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 766.659,06	0,64%	D+0	7, I "b"	R\$ 9.048,09	1,19%	0,10%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVID	R\$ 900.902,91	0,75%	D+2	7, I "b"	R\$ -13.619,75	-1,49%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 154.859,42	0,13%	D+1	7, I "b"	R\$ 904,91	0,59%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 1.302.683,51	1,08%	D+0	7, I "b"	R\$ 15.529,02	1,21%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF	R\$ 933.365,63	0,78%	D+0	7, I "b"	R\$ -14.127,23	-1,49%	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RE...	R\$ 5.756.724,42	4,79%	D+0	7, I "b"	R\$ 52.057,88	0,91%	0,07%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RESP LI...	R\$ 3.647.835,12	3,04%	D+0	7, I "b"	R\$ 32.897,65	0,91%	0,07%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RES...	R\$ 10.395.788,56	8,65%	D+0	7, I "b"	R\$ 94.167,23	0,91%	0,06%
BRANDESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA X...	R\$ 12.656.047,04	10,54%	D+0	7, I "b"	R\$ 114.625,49	0,91%	0,36%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 5.486.294,91	4,57%	D+0	7, I "b"	R\$ 69.063,63	1,27%	0,20%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	R\$ 5.399.599,42	4,50%	D+1	7, I "b"	R\$ 64.564,19	1,21%	0,20%
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 12.931.656,37	10,77%	D+2	7, III "a"	R\$ -107.207,18	-0,82%	0,20%
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERE...	R\$ 19.827.298,22	16,51%	D+0	7, III "a"	R\$ 257.080,83	1,29%	0,20%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 3.148.275,18	2,62%	D+3	8, I	R\$ -124.190,80	-3,80%	4,00%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTIMER...	R\$ 985.419,47	0,82%	D+2	10, I	R\$ 4.376,94	0,45%	1,15%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MULT - R...	R\$ 2.074.762,31	1,73%	D+1	10, I	R\$ 26.874,69	1,31%	1,00%
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 120.122.051,18</b>	<b>100,00%</b>			<b>R\$ 668.011,24</b>	<b>0,56%</b>	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-	
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 120.122.051,18</b>	<b>100,00%</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	



## 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 julho/2025, bem como o ano atual e os últimos 12 meses:

IPASPEC

Rentabilidade dos ativos - Julho/2025

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,19%	7,69%	11,60%	-	17,57%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,59%	6,17%	8,40%	-	12,63%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,21%	7,89%	11,86%	-	17,95%
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	-1,49%	8,96%	1,59%	-	-0,62%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	10.577.503/0001-88	-1,49%	8,92%	1,58%	-	-0,49%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,27%	7,66%	-	-	9,72%
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	05.357.507/0001-10	-0,82%	7,69%	4,01%	-	4,59%
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	09.594.596/0001-70	-0,82%	7,13%	3,56%	-	4,28%
BANESTES LIQUIDEZ FI...	20.230.719/0001-26	1,29%	7,92%	12,53%	-	19,85%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	36.347.706/0001-71	0,12%	1,41%	2,34%	-	4,92%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	35.816.816/0001-72	1,21%	1,28%	-	-	1,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	-	-	3,57%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	50.533.505/0001-90	-	17,29%	24,48%	-	30,57%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	21.005.667/0001-57	1,21%	8,01%	12,00%	-	18,04%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	-3,80%	15,99%	4,71%	-	-0,50%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	0,91%	5,97%	8,18%	-	8,18%
BRANDESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	55.969.096/0001-92	0,91%	5,84%	-	-	6,58%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	56.134.800/0001-50	0,91%	5,97%	8,19%	-	8,19%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	55.746.782/0001-02	0,91%	6,70%	7,39%	-	7,39%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	55.771.625/0001-49	0,45%	0,84%	-1,46%	-	-1,46%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MULT...	60.710.479/0001-81	1,31%	3,74%	-	-	3,74%



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

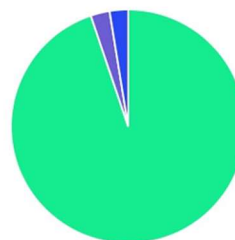
### COMITÊ DE INVESTIMENTO NO ÂMBITO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO - IPASPEC

A carteira de investimentos está distribuída conforme os gráficos abaixo:

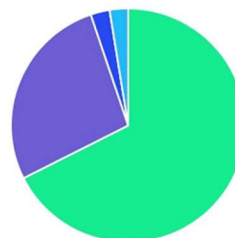
#### IPASPEC

Distribuição - Julho/2025

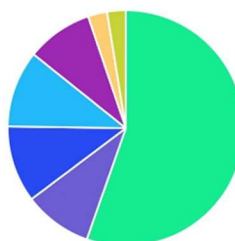
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	94,83%	R\$ 113.913.594,22	
Renda Variável	2,62%	R\$ 3.148.275,18	
Estruturados	2,55%	R\$ 3.060.181,78	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 120.122.051,18</b>	



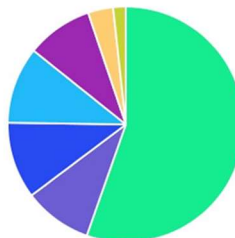
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	67,56%	R\$ 81.154.639,63	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	27,27%	R\$ 32.758.954,59	
Artigo 8º, Inciso I	2,62%	R\$ 3.148.275,18	
Artigo 10, Inciso I	2,55%	R\$ 3.060.181,78	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 120.122.051,18</b>	



GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BANESTES DTVM	55,37%	R\$ 66.512.834,22	
BANCO BRADESCO	10,54%	R\$ 12.656.047,04	
CAIXA DISTRIBUIDORA	10,52%	R\$ 12.631.837,70	
BB GESTAO	9,35%	R\$ 11.226.980,93	
BANCO DO NORDESTE	9,06%	R\$ 10.885.894,33	
PLURAL INVESTIMENTOS	2,62%	R\$ 3.148.275,18	
RIO BRAVO	2,55%	R\$ 3.060.181,78	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 120.122.051,18</b>	



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BANESTES DTVM	55,37%	R\$ 66.512.834,22	
BANCO BRADESCO	10,54%	R\$ 12.656.047,04	
CAIXA ECONOMICA	10,52%	R\$ 12.631.837,70	
BB GESTAO	9,35%	R\$ 11.226.980,93	
S3 CACEIS	9,06%	R\$ 10.885.894,33	
BEM - DISTRIBUIDORA	3,44%	R\$ 4.133.694,65	
BTG PACTUAL	1,73%	R\$ 2.074.762,31	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 120.122.051,18</b>	

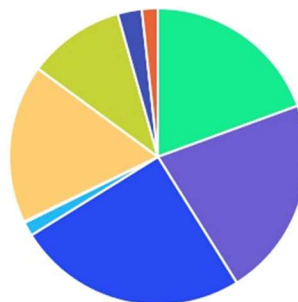




## IPASPEC - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO – ES

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

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	25,05%	R\$ 30.092.087,33	
CDI	21,69%	R\$ 26.050.546,45	
IMA-B	19,42%	R\$ 23.325.437,34	
IPCA	17,30%	R\$ 20.785.767,57	
IMA-B 5	10,54%	R\$ 12.656.047,04	
IBOVESPA	2,62%	R\$ 3.148.275,18	
S&P 500	1,73%	R\$ 2.074.762,31	
IMA-B 5+	1,53%	R\$ 1.834.268,54	
IDKA IPCA 2A	0,13%	R\$ 154.859,42	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 120.122.051,18</b>	



### ACOMPANHAMENTO DAS METAS

IPASPEC

Metas - Julho/2025

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
<b>2025</b>			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\$ 463.683,15	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.
Junho	R\$ 118.617.737,94	R\$ 119.642.883,26	0,66%	R\$ 1.182.335,42	1,00%	0,34p.p.
Julho	R\$ 119.642.883,26	R\$ 120.122.051,18	0,75%	R\$ 668.011,24	0,56%	-0,19p.p.
<b>Total</b>	<b>R\$ 119.642.883,26</b>	<b>R\$ 120.122.051,18</b>	<b>6,44%</b>	<b>R\$ 8.249.943,61</b>	<b>7,65%</b>	<b>1,21p.p.</b>
<b>2024</b>			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.
<b>Total</b>	<b>R\$ 112.955.811,03</b>	<b>R\$ 112.489.741,67</b>	<b>9,91%</b>	<b>R\$ 3.670.757,89</b>	<b>3,36%</b>	<b>-6,55p.p.</b>





## 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	<sup>1</sup> VAR (%) (252 D.U.) MÊS	<sup>1</sup> VAR (%) (252 D.U.) 12M	<sup>2</sup> VOL (%) MÊS	<sup>2</sup> VOL (%) 12M	<sup>3</sup> TREYNOR MÊS	<sup>3</sup> TREYNOR 12M	<sup>4</sup> DRAWDOWN (%) MÊS	<sup>4</sup> DRAWDOWN (%) 12M	<sup>5</sup> SHARPE MÊS	<sup>5</sup> SHARPE 12M	RES. 4963
CARTEIRA	=meta	0,56%	8,17%	1,21%	4,18%	0,26%	2,23%	-1,74	-0,56	0,07%	0,44%	-9,51	-1,96	-
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	IMA-B	-0,82%	3,56%	0,02%	0,08%	1,45%	5,04%	-26,91	-64,80	0,82%	3,78%	-2,11	-1,74	7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	CDI	0,12%	2,34%	0,00%	0,00%	0,02%	0,09%	-1.330,28	58.117,56	0,00%	0,00%	-67,94	-38,69	7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	IRF-M 1	1,21%	12,00%	0,00%	0,01%	0,13%	0,43%	-20,67	-61,44	0,00%	0,00%	-1,31	-1,24	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,19%	11,60%	0,00%	0,01%	0,13%	0,45%	-24,81	-77,08	0,00%	0,00%	-1,55	-1,53	7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	IMA-B 5+	-1,49%	1,59%	0,04%	0,12%	2,16%	7,48%	-26,06	-58,70	1,49%	7,46%	-1,93	-1,52	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	0,59%	8,40%	0,01%	0,04%	0,67%	2,32%	-23,32	-88,21	0,00%	0,15%	-1,77	-1,91	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,21%	11,86%	0,00%	0,01%	0,13%	0,44%	-19,34	-65,12	0,00%	0,00%	-1,32	-1,30	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	IMA-B 5+	-1,49%	1,58%	0,04%	0,12%	2,15%	7,46%	-25,94	-59,13	1,49%	7,44%	-1,92	-1,52	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,91%	8,18%	0,01%	0,03%	0,58%	2,00%	-25,69	-119,40	0,00%	0,00%	-1,84	-2,10	7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	IPCA	0,91%	7,39%	0,01%	0,04%	0,78%	2,69%	-13,41	-81,00	0,00%	0,45%	-0,94	-1,79	7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	IPCA	0,91%	8,19%	-	-	-	-	-25,65	-	0,00%	2,30%	-1,84	-	7, I "b"
BRASESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	IMA-B 5	0,91%	6,58%	-	-	-	-	-25,60	-	0,00%	0,00%	-1,84	-	7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	CDI	1,27%	9,72%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	-1,96	-727,41	0,00%	0,00%	-0,09	-0,63	7, I "b"
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	IRF-M 1	1,21%	1,28%	0,00%	0,01%	0,11%	0,39%	-27,28	-73,91	0,00%	0,00%	-1,61	-1,54	7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	IMA-B	-0,82%	4,01%	0,02%	0,08%	1,47%	5,08%	-26,55	-66,10	0,82%	3,95%	-2,09	-1,74	7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	CDI	1,29%	12,53%	0,00%	0,00%	0,04%	0,13%	-29,58	-446,83	0,00%	0,00%	1,12	1,11	7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	-3,80%	4,71%	0,07%	0,24%	4,13%	14,30%	-5,64	-8,97	3,80%	13,95%	-1,32	-0,56	8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	0,45%	-1,46%	-	-	-	-	-6,78	-	0,00%	5,53%	-0,83	-	10, I
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MULT...	S&P 500	1,31%	3,74%	-	-	-	-	4,61	-	0,00%	0,00%	0,05	-	10, I

<sup>1</sup>**VaR (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%.

<sup>2</sup>**Volatilidade:** 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.

<sup>3</sup>**Treynor:** 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.

<sup>4</sup>**DrawDown:** 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.

<sup>5</sup>**Sharpe:** 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\$ 10.393.780,97	8,65%	12,69%	BANESTES	0,11652%	BANESTES DTVM	0,11652% 7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	R\$ 736.953,32	0,61%	0,04%	BANESTES	0,00826%	BANESTES DTVM	0,00826% 7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	R\$ 22.623.145,34	18,83%	12,84%	BANESTES	0,25362%	BANESTES DTVM	0,25362% 7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 766.659,06	0,64%	0,01%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004% 7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	R\$ 900.902,91	0,75%	-	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005% 7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 154.859,42	0,13%	-	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 1.302.683,51	1,08%	0,01%	CAIXA ASSET	0,00023%	CAIXA DTVM	0,00019% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	R\$ 933.365,63	0,78%	0,13%	CAIXA ASSET	0,00017%	CAIXA DTVM	0,00013% 7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 5.756.724,42	4,79%	-	BB ASSET	0,00031%	BB ASSET	0,00031% 7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R\$ 3.647.835,12	3,04%	-	BB ASSET	0,0002%	BB ASSET	0,0002% 7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	R\$ 10.395.788,56	8,65%	0,33%	CAIXA ASSET	0,00186%	CAIXA DTVM	0,0015% 7, I "b"
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	R\$ 12.656.047,04	10,54%	1,95%	BANCO BRADESCO	0,0015%	BANCO BRADESCO	0,00173% 7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 5.486.294,91	4,57%	0,10%	BANCO DO NORDESTE	0,02847%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00411% 7, I "b"
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	R\$ 5.399.599,42	4,50%	2,73%	BANCO DO NORDESTE	0,02802%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00405% 7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	R\$ 12.931.656,37	10,77%	11,44%	BANESTES	0,14497%	BANESTES DTVM	0,14497% 7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	R\$ 19.827.298,22	16,51%	0,51%	BANESTES	0,22227%	BANESTES DTVM	0,22227% 7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 3.148.275,18	2,62%	0,44%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,0236%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00058% 8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 985.419,47	0,82%	0,70%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,02615%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00018% 10, I
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MULT...	R\$ 2.074.762,31	1,73%	0,73%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,05507%	BTG PACTUAL DTVM	0,00022% 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.

## CONSIDERAÇÕES FINAIS

Conforme Panorama Econômico publicado pela Lema:

*Em julho, a economia brasileira apresentou desaceleração, inflação acima da meta, piora fiscal, mercado de trabalho resiliente e manutenção da taxa Selic em 15% a.a.. No cenário internacional, os EUA apresentaram atividade resiliente e manutenção dos juros, a zona do euro mostrou inflação controlada e recuperação gradual e a China registrou melhora no setor de serviços.*

[...]

**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**

*O mês de julho, portanto, foi marcado por um ambiente de volatilidade nos mercados. No cenário externo, persistem as tensões geopolíticas e a incerteza sobre os próximos passos dos principais bancos centrais.*

*No plano doméstico, a ausência de sinais concretos de sustentabilidade fiscal e a inflação ainda acima da meta comprometem a confiança dos investidores e elevam a percepção de risco. Neste contexto, reforça-se a atratividade de ativos conservadores e uma postura mais cautelosa na condução das carteiras de investimentos dos RPPS.*

*Estratégias como fundos atrelados ao CDI e ao IRF-M 1 continuam mostrando-se aderentes à meta atuarial, com baixa volatilidade mesmo em um cenário de incertezas. Por fim, destacamos que a aquisição direta de títulos públicos e privados também permanece bastante atrativa, destacando-se como estratégia aderente aos objetivos dos RPPS, por conta do atual patamar das taxas e da prerrogativa de marcação na curva, que favorece a gestão de riscos ao contribuir para a redução da volatilidade da carteira.*

Em virtude do cenário econômico apresentado, o Comitê de Investimentos do IPASPEC tem adotado uma postura conservadora preponderante em fundos CDI, IRF-M 1 e IPCA, visto que a taxa SELIC está atualmente em 15%, o que dá uma rentabilidade acima da meta.

Pedro Canário, 21 de agosto de 2025.

Assinado por LUIZ AUGUSTO BRUNELLI 827 \*\*\* \*\*  
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE PEDRO CANARIO  
26/08/2025 16:20:47

**Luiz Augusto Brunelli**  
Diretor Previdenciário  
Gestor de Recursos

Assinado por RONAN DALMAGRO 088.\*\*\* \*\*  
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE PEDRO CANARIO  
22/08/2025 12:14:39

**Ronan Dalmagro**  
Diretor Presidente  
Presidente do Comitê de Investimentos

Assinado por ENÉIAS DOS SANTOS GAMA 073.\*\*\* \*\*  
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE PEDRO CANARIO  
22/08/2025 17:29:21

**Enéias dos Santos Gama**  
Diretor Financeiro

Assinado por JULIANA DALMAGRO 097 \*\*\* \*\*  
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE PEDRO CANARIO  
28/08/2025 15:53:45

**Juliana Dalmagro**  
Membro do Comitê de Investimentos

Assinado por JULIANA SANTOS BORG0 087 \*\*\* \*\*  
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE PEDRO CANARIO  
26/08/2025 08:18:06

**Juliana Santos Borgo**  
Membro de Comitê de Investimentos