



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 09/2025

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

ACOMPANHAMENTO DAS RENTABILIDADES

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

IPASPEC	Carteira - Setembro/2025							
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI R...	R\$ 10.537.666,57	8,60%	D+2	-	7, I "b"	R\$ 52.188,02	0,50%	0,20%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO AUT...	R\$ 750.438,78	0,61%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 5.156,48	0,16%	1,70%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS TÚBLICOS F...	R\$ 23.169.216,98	18,90%	D+2	-	7, I "b"	R\$ 269.068,43	1,17%	0,15%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 957.463,14	0,78%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 11.030,85	1,17%	0,10%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVID	R\$ 909.730,47	0,74%	D+2	-	7, I "b"	R\$ 3.993,13	0,44%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 157.728,90	0,13%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 1.025,57	0,65%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 1.648.324,73	1,34%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 19.092,65	1,17%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF	R\$ 942.438,64	0,77%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 4.152,86	0,44%	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026...	R\$ 5.707.619,24	4,66%	D+0	17/08/26	7, I "b"	R\$ 59.806,35	1,06%	0,07%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RE...	R\$ 3.713.823,95	3,03%	D+0	17/05/27	7, I "b"	R\$ 26.493,38	0,72%	0,07%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - ...	R\$ 10.304.913,58	8,41%	D+0	17/08/26	7, I "b"	R\$ 108.037,26	1,06%	0,06%
BRADESCO FI FINANCIERO RF ESTRATÉGI...	R\$ 12.928.965,95	10,55%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 135.583,73	1,06%	0,36%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 5.616.704,00	4,58%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 67.187,88	1,21%	0,20%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	R\$ 5.529.637,42	4,51%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 64.465,74	1,18%	0,20%
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 13.106.374,11	10,69%	D+2	-	7, III "a"	R\$ 65.479,58	0,50%	0,20%
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REF...	R\$ 19.941.801,00	16,27%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 243.818,40	1,23%	0,20%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 3.483.044,88	2,84%	D+3	-	8, I	R\$ 120.281,96	3,58%	4,00%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTI...	R\$ 1.007.388,49	0,82%	D+2	05/08/26	10, I	R\$ 14.829,95	1,49%	1,15%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MUL...	R\$ 2.173.523,96	1,77%	D+1	05/07/27	10, I	R\$ 53.772,01	2,54%	1,00%
Total investimentos	R\$ 122.586.804,79	100,00%				R\$ 1.325.464,23	1,09%	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-				-	-	
Total patrimônio	R\$ 122.586.804,79	100,00%				-	-	



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

IPASPEC

Rentabilidade dos ativos - Setembro/2025

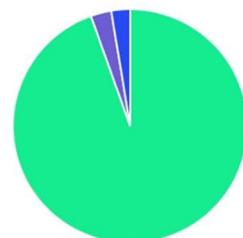
ATIVO	CNPJ	Mês (%)	Ano (%)	RENTABILIDADE		
				12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,17%	10,06%	12,32%	-	20,15%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,65%	8,14%	9,19%	-	14,71%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,17%	10,29%	12,59%	-	20,57%
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	0,44%	10,03%	3,33%	-	0,35%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	10.577.503/0001-88	0,44%	9,98%	3,27%	-	0,47%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,21%	10,22%	12,33%	-	12,33%
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	05.357.507/0001-10	0,50%	9,14%	5,54%	-	6,00%
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	09.594.596/0001-70	0,50%	8,62%	5,22%	-	5,72%
BANESTES LIQUIDEZ FI...	20.230.719/0001-26	1,23%	10,47%	13,14%	-	22,68%
BANESTES INVESTIMENTO PÚBLICO...	36.347.706/0001-71	0,16%	1,71%	2,27%	-	5,24%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	35.816.816/0001-72	1,18%	3,72%	-	-	3,72%
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 TÚBLICOS FUNDO...	21.005.667/0001-57	1,17%	10,62%	12,92%	-	20,89%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	3,58%	28,32%	16,07%	-	10,08%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	1,06%	8,25%	9,77%	-	10,50%
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	55.969.096/0001-92	1,06%	8,10%	8,86%	-	8,86%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	56.134.800/0001-50	1,06%	8,24%	9,76%	-	10,50%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	55.746.782/0001-02	0,72%	8,63%	9,00%	-	9,34%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	55.771.625/0001-49	1,49%	3,09%	0,57%	-	0,74%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MULT...	60.710.479/0001-81	2,54%	8,68%	-	-	8,68%

A carteira de investimentos está distribuída conforme os gráficos abaixo:

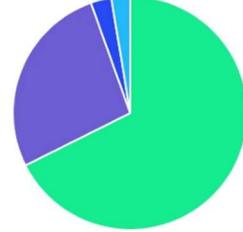
IPASPEC

Distribuição - Setembro/2025

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	94,56%	R\$ 115.922.847,46	
Renda Variável	2,84%	R\$ 3.483.044,88	
Estruturados	2,59%	R\$ 3.180.912,45	
Total	100,00%	R\$ 122.586.804,79	



ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "b"	67,60%	R\$ 82.874.672,35	
7, III "a"	26,96%	R\$ 33.048.175,11	
8, I	2,84%	R\$ 3.483.044,88	
10, I	2,59%	R\$ 3.180.912,45	
Total	100,00%	R\$ 122.586.804,79	

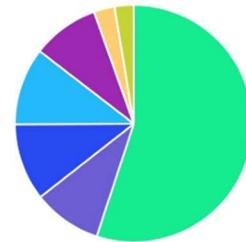




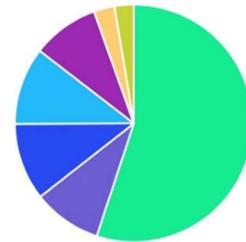
IPASPEC - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO – ES

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

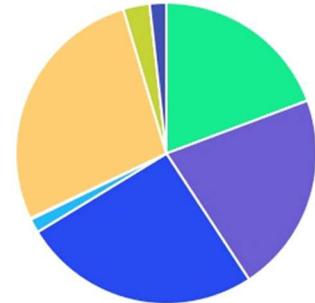
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BANESTES DTVM	55,07%	R\$ 67.505.497,44	
BANCO BRADESCO	10,55%	R\$ 12.928.965,95	
CAIXA DISTRIBUIDORA	10,52%	R\$ 12.895.676,95	
BB GESTAO	9,34%	R\$ 11.446.365,70	
BANCO DO NORDESTE	9,09%	R\$ 11.146.341,42	
PLURAL INVESTIMENTOS	2,84%	R\$ 3.483.044,88	
RIO BRAVO	2,59%	R\$ 3.180.912,45	
Total	100,00%	R\$ 122.586.804,79	



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BANESTES DTVM	55,07%	R\$ 67.505.497,44	
BANCO BRADESCO	10,55%	R\$ 12.928.965,95	
CAIXA ECONOMICA	10,52%	R\$ 12.895.676,95	
BB GESTAO	9,34%	R\$ 11.446.365,70	
S3 CACEIS	9,09%	R\$ 11.146.341,42	
BEM - DISTRIBUIDORA	2,84%	R\$ 3.483.044,88	
BTG PACTUAL	2,59%	R\$ 3.180.912,45	
Total	100,00%	R\$ 122.586.804,79	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IPCA	27,46%	R\$ 33.662.711,21	
IRF-M 1	25,54%	R\$ 31.304.642,27	
CDI	21,46%	R\$ 26.308.943,78	
IMA-B	19,29%	R\$ 23.644.040,68	
IBOVESPA	2,84%	R\$ 3.483.044,88	
S&P 500	1,77%	R\$ 2.173.523,96	
IMA-B 5+	1,51%	R\$ 1.852.169,11	
IDKA IPCA 2A	0,13%	R\$ 157.728,90	
Total	100,00%	R\$ 122.586.804,79	




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
ACOMPANHAMENTO DAS METAS

IPASPEC

Metas - Setembro/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.
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	0,68%	R\$ 668.011,24	0,56%	-0,12p.p.
Agosto	R\$ 120.122.051,18	R\$ 121.442.537,13	0,31%	R\$ 1.485.496,83	1,24%	0,93p.p.
Setembro	R\$ 121.442.537,13	R\$ 122.586.804,79	0,90%	R\$ 1.325.464,23	1,09%	0,19p.p.
Total	R\$ 121.442.537,13	R\$ 122.586.804,79	7,67%	R\$ 11.361.693,67	10,17%	2,50p.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.



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	¹VAR (%) (252 D.U.) MÊS	²VOL (%) MÊS	³TREYNOR MÊS	⁴DRAWDOWN (%) MÊS	⁵SHARPE MÊS	12M	RES. 4963					
CARTEIRA	=meta	1,09%	10,05%	1,12%	3,88%	0,28%	1,99%	-0,25	-0,42	0,06%	0,44%	-1,68	-1,63	-
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	IMA-B	0,50%	5,22%	0,02%	0,08%	1,42%	4,92%	-1,71	-52,64	0,00%	2,44%	-0,75	-1,56	7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PÚBLICO...	CDI	0,16%	2,27%	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	1.134,69	-13.956,20	0,00%	0,00%	-85,54	-43,40	7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS TÚBLICOS FUNDO...	IRF-M 1	1,17%	12,92%	0,00%	0,01%	0,11%	0,39%	-8,82	-36,97	0,00%	0,00%	-1,56	-0,93	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,17%	12,32%	0,00%	0,01%	0,12%	0,40%	-11,35	-49,73	0,00%	0,00%	-2,03	-1,23	7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	IMA-B 5+	0,44%	3,33%	0,03%	0,12%	2,10%	7,29%	-0,32	-48,87	0,00%	4,52%	-0,55	-1,39	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	0,65%	9,19%	0,01%	0,04%	0,64%	2,22%	-7,46	-75,96	0,00%	0,15%	-1,69	-1,86	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	1,06%	9,77%	0,01%	0,03%	0,52%	1,80%	34,45	-104,21	0,00%	0,00%	-0,90	-1,96	7, I "b"
BB PREVID IRF TP VÉRTICE 2027...	IPCA	0,72%	9,00%	0,01%	0,04%	0,71%	2,48%	-10,83	-71,69	0,00%	0,45%	-1,75	-1,73	7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	IPCA	1,06%	9,76%	0,02%	0,07%	1,30%	4,51%	34,37	-380,69	0,00%	2,30%	-0,90	-2,20	7, I "b"
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	IPCA	1,06%	8,86%	0,01%	0,03%	0,52%	1,80%	34,28	-103,37	0,00%	0,00%	-0,90	-1,95	7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	CDI	1,21%	12,33%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	17,60	-209,05	0,00%	0,00%	-2,44	-0,99	7, I "b"
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	IRF-M 1	1,18%	3,72%	0,00%	0,01%	0,11%	0,37%	-9,72	-49,61	0,00%	0,00%	-1,78	-1,21	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	IMA-B 5+	0,44%	3,27%	0,03%	0,12%	2,10%	7,29%	-0,26	-49,47	0,00%	4,52%	-0,54	-1,40	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,17%	12,59%	0,00%	0,01%	0,11%	0,40%	-10,28	-39,52	0,00%	0,00%	-1,73	-0,98	7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	IMA-B	0,50%	5,54%	0,02%	0,08%	1,43%	4,96%	-1,67	-54,47	0,00%	2,65%	-0,74	-1,59	7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	CDI	1,23%	13,14%	0,00%	0,00%	0,04%	0,12%	-22.765,63	84,78	0,00%	0,00%	0,64	-0,08	7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	3,58%	16,07%	0,07%	0,24%	4,16%	14,40%	2,43	3,25	0,00%	7,90%	0,84	0,20	8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	1,49%	0,57%	0,03%	0,10%	1,84%	6,38%	7,68	-77,60	0,00%	5,53%	0,28	-1,94	10, I
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MULT...	S&P 500	2,54%	8,68%	-	-	-	-	9,85	-	0,00%	0,00%	1,24	-	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 quanto 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\$ 10.537.666,57	8,60%	12,38%	BANESTES	0,11552%	BANESTES DTVM	0,11552% 7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PÚBLICO...	R\$ 750.438,78	0,61%	0,05%	BANESTES	0,00823%	BANESTES DTVM	0,00823% 7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	R\$ 23.169.216,98	18,90%	12,40%	BANESTES	0,25399%	BANESTES DTVM	0,25399% 7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 957.463,14	0,78%	0,01%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005% 7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	R\$ 909.730,47	0,74%	0,13%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005% 7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 157.728,90	0,13%	0,00%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 1.648.324,73	1,34%	0,02%	CAIXA ASSET	-	CAIXA DTVM	0,00023% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	R\$ 942.438,64	0,77%	0,14%	CAIXA ASSET	-	CAIXA DTVM	0,00013% 7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 5.707.619,24	4,66%	0,13%	BB ASSET	0,00031%	BB ASSET	0,00031% 7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R\$ 3.713.823,95	3,03%	0,37%	BB ASSET	0,0002%	BB ASSET	0,0002% 7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	R\$ 10.304.913,58	8,41%	0,32%	CAIXA ASSET	-	CAIXA DTVM	0,00143% 7, I "b"
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	R\$ 12.928.965,95	10,55%	1,99%	BANCO BRADESCO	0,00147%	BANCO BRADESCO	0,0017% 7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 5.616.704,00	4,58%	0,08%	BANCO DO NORDESTE	0,0262%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00463% 7, I "b"
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	R\$ 5.529.637,42	4,51%	2,82%	BANCO DO NORDESTE	0,0258%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00456% 7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	R\$ 13.106.374,11	10,69%	11,48%	BANESTES	0,14368%	BANESTES DTVM	0,14368% 7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	R\$ 19.941.801,00	16,27%	0,49%	BANESTES	0,21861%	BANESTES DTVM	0,21861% 7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 3.483.044,88	2,84%	0,51%	PLURAL INVESTIMENTOS	-	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00063% 8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 1.007.388,49	0,82%	-	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,0259%	BTG PACTUAL DTVM	- 10, I
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MULT...	R\$ 2.173.523,96	1,77%	0,73%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,05588%	BTG PACTUAL DTVM	- 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 "Débêntures", 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

Registrarmos alguns destaques do Panorama Econômico publicado pela Lema:

A economia brasileira mostrou perda de fôlego no terceiro trimestre, com enfraquecimento da atividade, inflação em alta e Selic mantida em 15%. No exterior, os Estados Unidos apresentam sinais de desaceleração, com mercado de trabalho mais fraco e início do ciclo de cortes de juros. A zona do euro mantém ritmo moderado de crescimento e inflação próxima da meta, enquanto a China mostra leve recuperação da atividade e estabilidade na taxa de juros.

[..]



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

Na renda fixa, os índices prefixados IRF-M 1+ (1,29%) e IRF-M (1,26%) superaram a meta, beneficiados pelo fechamento da curva nos vértices intermediários e longos. Já entre os indexados à inflação, o IMA-B 5 (0,66%), o IMA-B (0,54%) e o IMA-B 5+ (0,44%) ficaram abaixo da meta atuarial, refletindo a menor marcação a mercado dos papéis de duration mais longa. Os ativos mais conservadores, como CDI (1,22%) e IRF-M 1 (1,20%), mantiveram trajetória consistente, reforçando sua atratividade em um ambiente de juros reais elevados e volatilidade moderada nos mercados globais

Dessa forma, apesar do desempenho relativamente positivo dos ativos no mês de setembro, o cenário econômico permanece permeado de incertezas, especialmente relacionadas às pressões inflacionárias e à fragilidade do quadro fiscal. Esse ambiente reforça a oportunidade de manter estratégias conservadoras, que se beneficiam do elevado nível de juros, reduzem a volatilidade da carteira e proporcionam desempenho aderente à meta atuarial, especialmente por meio da alocação em fundos referenciados ao CDI e títulos públicos e privados adquiridos diretamente e marcados na curva.

CONCLUSÃO: Em virtude do cenário econômico apresentado, o Comitê de Investimentos do IPASPEC continua mantendo uma postura conservadora preponderante em fundos CDI, IRF-M 1 e IPCA, com alguns investimentos no IMA-B, levando em consideração que a carteira atual tem apresentado rentabilidade acumulada até o mês de setembro de 10,17%, que está acima da meta atuarial estipulada que é 7,67%.

Pedro Canário, 16 de outubro de 2025.

Luiz Augusto Brunelli
Diretor Previdenciário
Gestor de Recursos

Enéias dos Santos Gama
Diretor Financeiro

Ronan Dalmagro
Diretor Presidente
Presidente do Comitê de Investimentos

Juliana Dalmagro
Membro do Comitê de Investimentos

Juliana Santos Borgo
Membro do Comitê de Investimentos