



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 12/2025

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

ACOMPANHAMENTO DAS RENTABILIDADES

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

IPASPEC

Carteira - Dezembro/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI R...	R\$ 10.883.302,23	8,64%	D+2	-	7, I "b"	R\$ 16.455,56	0,15%	0,20%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO AUT...	R\$ 17.141,02	0,01%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 7.253,81	0,45%	1,70%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS F...	R\$ 23.984.163,41	19,03%	D+2	-	7, I "b"	R\$ 269.990,02	1,14%	0,15%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 1.101.976,92	0,87%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 12.055,92	1,11%	0,10%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVID	R\$ 942.597,74	0,75%	D+2	-	7, I "b"	R\$ -1.901,82	-0,20%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 162.574,03	0,13%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 1.658,95	1,03%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 1.706.188,11	1,35%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 19.202,83	1,14%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF	R\$ 976.679,72	0,77%	D+0	-	7, I "b"	R\$ -1.748,55	-0,18%	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026...	R\$ 5.865.643,68	4,65%	D+0	17/08/26	7, I "b"	R\$ 56.364,75	0,97%	0,07%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RE...	R\$ 3.719.469,80	2,95%	D+0	17/05/27	7, I "b"	R\$ 40.148,12	1,09%	0,07%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - ...	R\$ 10.590.447,39	8,40%	D+0	17/08/26	7, I "b"	R\$ 101.846,31	0,97%	0,06%
BRANDESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGI...	R\$ 13.287.207,27	10,54%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 127.864,39	0,97%	0,36%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 5.817.023,84	4,62%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 69.685,53	1,21%	0,20%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	R\$ 5.723.310,29	4,54%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 64.576,00	1,14%	0,20%
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 13.584.903,88	10,78%	D+2	-	7, III "a"	R\$ 34.608,17	0,26%	0,20%
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REF...	R\$ 20.570.744,32	16,32%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 238.491,63	1,15%	0,20%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 3.824.592,17	3,03%	D+3	-	8, I	R\$ 42.028,87	1,11%	2,00%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTI...	R\$ 1.034.980,65	0,82%	D+2	05/08/26	10, I	R\$ 7.910,77	0,77%	1,15%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MUL...	R\$ 2.244.057,54	1,78%	D+1	05/07/27	10, I	R\$ 19.310,92	0,87%	1,00%
Total investimentos	R\$ 126.037.004,01	100.00%				R\$ 1.125.802,18	0,90%	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-				-	-	-
Total patrimônio	R\$ 126.037.004,01	100.00%				-	-	-



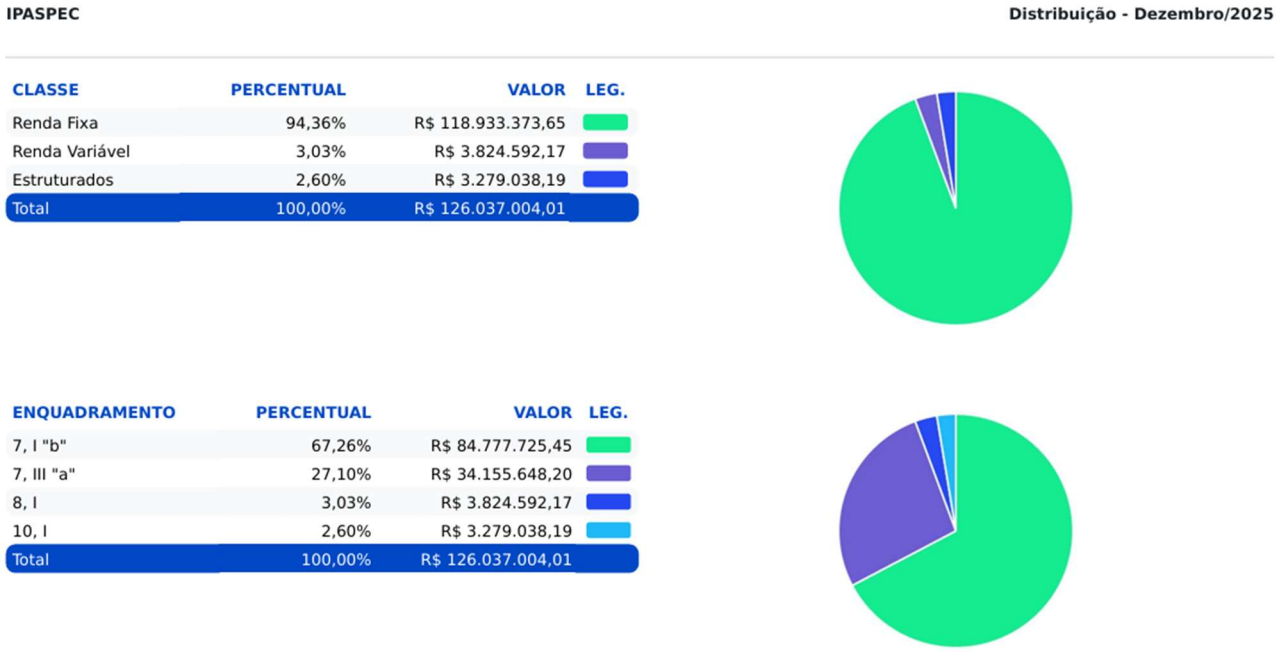
I P A S P E C - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO – ES

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

IPASPEC		Rentabilidade dos ativos - Dezembro/2025				
ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,11%	13,86%	13,86%	24,31%	24,31%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	1,03%	11,46%	11,46%	18,24%	18,24%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,14%	14,16%	14,16%	24,80%	24,80%
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	-0,20%	14,01%	14,01%	3,98%	3,98%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	10.577.503/0001-88	-0,18%	13,98%	13,98%	4,13%	4,13%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,21%	14,15%	14,15%	-	16,34%
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	05.357.507/0001-10	0,26%	13,13%	13,13%	9,87%	9,87%
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	09.594.596/0001-70	0,15%	12,18%	12,18%	9,19%	9,19%
BANESTES LIQUIDEZ FI...	20.230.719/0001-26	1,15%	14,35%	14,35%	26,99%	26,99%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	36.347.706/0001-71	0,45%	2,67%	2,67%	6,23%	6,23%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	35.816.816/0001-72	1,14%	7,36%	-	-	7,36%
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	1,14%	14,51%	14,51%	25,14%	25,14%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	1,11%	40,90%	40,90%	20,88%	20,88%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	0,97%	11,25%	11,25%	-	13,56%
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	55.969.096/0001-92	0,97%	11,10%	11,10%	-	11,88%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	56.134.800/0001-50	0,97%	11,24%	11,24%	-	13,57%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	55.746.782/0001-02	1,09%	12,07%	12,07%	-	12,80%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	55.771.625/0001-49	0,77%	5,91%	5,91%	-	3,50%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MULT...	60.710.479/0001-81	0,87%	12,20%	-	-	12,20%

A carteira de investimentos está distribuída conforme os gráficos abaixo:



Assinado digitalmente. Acesse: <http://pedrocanario.es.gov.br> Chave: 9ab84fc9-b748-4b34-8121-0bfc50c659a2
Parecer Técnico Nº 000001/2026



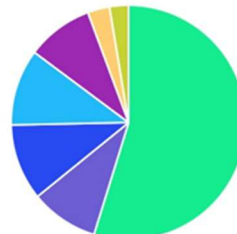
IPASPEC - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PEDRO CANÁRIO – ES

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

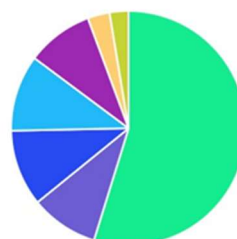
IPASPEC

Distribuição - Dezembro/2025

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BANESTES DISTRIBUIDORA	54,78%	R\$ 69.040.254,86	
BANCO BRADESCO	10,54%	R\$ 13.287.207,27	
CAIXA DISTRIBUIDORA	10,53%	R\$ 13.273.315,22	
BB GESTAO	9,36%	R\$ 11.792.262,17	
BANCO DO NORDESTE	9,16%	R\$ 11.540.334,13	
PLURAL INVESTIMENTOS	3,03%	R\$ 3.824.592,17	
RIO BRAVO	2,60%	R\$ 3.279.038,19	
Total	100,00%	R\$ 126.037.004,01	



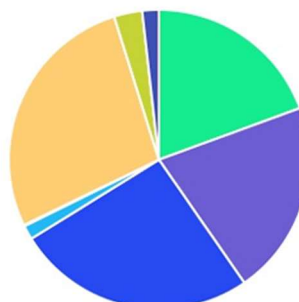
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BANESTES DISTRIBUIDORA	54,78%	R\$ 69.040.254,86	
BANCO BRADESCO	10,54%	R\$ 13.287.207,27	
CAIXA ECONOMICA	10,53%	R\$ 13.273.315,22	
BB GESTAO	9,36%	R\$ 11.792.262,17	
S3 CACEIS	9,16%	R\$ 11.540.334,13	
BEM - DISTRIBUIDORA	3,03%	R\$ 3.824.592,17	
BTG PACTUAL	2,60%	R\$ 3.279.038,19	
Total	100,00%	R\$ 126.037.004,01	



IPASPEC

Distribuição - Dezembro/2025

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IPCA	27,37%	R\$ 34.497.748,79	
IRF-M 1	25,80%	R\$ 32.515.638,73	
CDI	20,95%	R\$ 26.404.909,18	
IMA-B	19,41%	R\$ 24.468.206,11	
IBOVESPA	3,03%	R\$ 3.824.592,17	
S&P 500	1,78%	R\$ 2.244.057,54	
IMA-B 5+	1,52%	R\$ 1.919.277,46	
IDKA IPCA 2A	0,13%	R\$ 162.574,03	
Total	100,00%	R\$ 126.037.004,01	



ACOMPANHAMENTO DAS METAS

IPASPEC

Metas - Dezembro/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.
Maior	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.
Outubro	R\$ 122.586.804,79	R\$ 123.912.644,54	0,51%	R\$ 1.472.008,01	1,21%	0,69p.p.
Novembro	R\$ 123.912.644,54	R\$ 125.402.224,91	0,60%	R\$ 1.673.853,69	1,35%	0,75p.p.
Dezembro	R\$ 125.402.224,91	R\$ 126.037.004,01	0,75%	R\$ 1.125.802,18	0,90%	0,15p.p.
Total	R\$ 125.402.224,91	R\$ 126.037.004,01	9,70%	R\$ 15.633.357,55	14,03%	4,33p.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

IPASPEC

Risco - Mercado - Dezembro/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	0,90%	14,03%	0,95%	3,30%	0,61%	1,50%	-0,44	-0,04	0,40%	0,40%	-1,92	-0,18	-
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	IMA-B	0,15%	12,18%	0,02%	0,07%	1,23%	4,25%	-3,63	-13,46	0,00%	0,82%	-0,56	-0,45	7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	CDI	0,45%	2,67%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	1.455,65	19.378,07	0,00%	0,00%	-37,39	-76,33	7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	IRF-M 1	1,14%	14,51%	0,00%	0,01%	0,09%	0,31%	-9,51	22,38	0,00%	0,00%	-1,42	0,45	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,11%	13,86%	0,00%	0,01%	0,09%	0,32%	-11,09	7,26	0,00%	0,00%	-1,66	0,14	7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	IMA-B 5+	-0,20%	14,01%	0,03%	0,10%	1,77%	6,13%	-3,67	-3,48	0,20%	1,49%	-0,56	-0,11	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	1,03%	11,46%	0,01%	0,03%	0,50%	1,73%	-1,27	-71,40	0,00%	0,00%	-0,32	-1,81	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,97%	11,25%	0,01%	0,02%	0,33%	1,13%	-9,19	-181,42	0,00%	0,00%	-1,24	-2,89	7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	IPCA	1,09%	12,07%	0,01%	0,03%	0,50%	1,73%	-1,11	-72,39	0,00%	0,00%	-0,36	-1,49	7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	IPCA	0,97%	11,24%	0,02%	0,07%	1,24%	4,28%	-9,18	-817,50	0,00%	2,30%	-1,24	-2,27	7, I "b"
BRANESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	IPCA	0,97%	11,10%	0,01%	0,02%	0,33%	1,13%	-9,15	-179,47	0,00%	0,00%	-1,23	-2,87	7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	CDI	1,21%	14,15%	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	82,33	1.450,33	0,00%	0,00%	-1,04	-0,94	7, I "b"
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	IRF-M 1	1,14%	7,36%	0,00%	0,00%	0,08%	0,28%	-10,39	8,70	0,00%	0,00%	-1,48	0,16	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	IMA-B 5+	-0,18%	13,98%	0,03%	0,10%	1,76%	6,09%	-3,65	-3,63	0,18%	1,49%	-0,56	-0,12	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,14%	14,16%	0,00%	0,01%	0,09%	0,32%	-9,77	24,31	0,00%	0,00%	-1,50	0,47	7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	IMA-B	0,26%	13,13%	0,02%	0,07%	1,20%	4,16%	-3,40	-11,07	0,00%	0,82%	-0,53	-0,37	7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	CDI	1,15%	14,35%	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	565,24	-203,14	0,00%	0,00%	0,38	2,37	7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	1,11%	40,90%	0,07%	0,23%	4,01%	13,89%	0,19	30,16	0,00%	3,80%	-0,02	1,94	8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	0,77%	5,91%	0,03%	0,09%	1,62%	5,61%	-18,33	-55,67	0,00%	4,25%	-2,67	-1,46	10, I
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MULT...	S&P 500	0,87%	12,20%	-	-	-	-	-7,28	-	0,00%	0,00%	-0,45	-	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.

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



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 - Dezembro/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\$ 10.883.302,23	8,64%	12,29%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,11811%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,11811% 7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	R\$ 17.141,02	0,01%	0,00%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,00019%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,00019% 7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	R\$ 23.984.163,41	19,03%	11,88%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,26029%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,26029% 7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 1.101.976,92	0,87%	-	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006% 7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	R\$ 942.597,74	0,75%	0,12%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005% 7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 162.574,03	0,13%	-	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 1.706.188,11	1,35%	-	CAIXA ASSET	0,00029%	CAIXA DTVM	0,00023% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	R\$ 976.679,72	0,77%	0,13%	CAIXA ASSET	0,00016%	CAIXA DTVM	0,00013% 7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 5.865.643,68	4,65%	-	BB ASSET	0,00032%	BB ASSET	0,00032% 7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R\$ 3.719.469,80	2,95%	0,37%	BB ASSET	0,0002%	BB ASSET	0,0002% 7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	R\$ 10.590.447,39	8,40%	-	CAIXA ASSET	0,00178%	CAIXA DTVM	0,00144% 7, I "b"
BRABESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	R\$ 13.287.207,27	10,54%	-	BANCO BRADESCO	0,00146%	BANCO BRADESCO	0,00172% 7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 5.817.023,84	4,62%	0,09%	BANCO DO NORDESTE	0,02772%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00555% 7, I "b"
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	R\$ 5.723.310,29	4,54%	3,03%	BANCO DO NORDESTE	0,02727%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00546% 7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	R\$ 13.584.903,88	10,78%	10,99%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,14743%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,14743% 7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	R\$ 20.570.744,32	16,32%	0,51%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,22325%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,22325% 7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 3.824.592,17	3,03%	0,48%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,044%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00066% 8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 1.034.980,65	0,82%	0,70%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,06148%	BTG PACTUAL DTVM	0,00011% 10, I
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MULT...	R\$ 2.244.057,54	1,78%	0,73%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,1333%	BTG PACTUAL DTVM	0,00023% 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

Trazemos alguns destaques do Panorama Econômico publicado pela Lema:

Em dezembro, a economia brasileira mostrou sinais mistos, com avanço dos serviços e mercado de trabalho ainda apertado, enquanto a indústria seguiu em contração. A inflação encerrou 2025 em 4,26%, abaixo do teto da meta, e o Copom manteve a Selic em 15% ao ano. No cenário externo, os Estados Unidos combinaram desaceleração do emprego com atividade ainda resiliente, enquanto Europa e China indicaram expansão moderada e perda de fôlego, mantendo os bancos centrais em viés cauteloso.

**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 última reunião de 2025, o Copom decidiu, em unanimidade, manter a Selic em 15,00% ao ano pela quarta vez consecutiva, reafirmando a estratégia de sustentar juros em nível significativamente contracionista para assegurar a convergência da inflação à meta. A autoridade monetária destacou a incerteza no ambiente externo, com reflexos da política econômica dos Estados Unidos, tensões geopolíticas e monitoramento das condições de políticas tarifárias, enquanto no cenário doméstico persistem expectativas desancoradas e pressões no mercado de trabalho, além da atenção aos desdobramentos da política fiscal e seus efeitos sobre ativos e expectativas.

[...]

No campo geopolítico, dezembro foi marcado pela intensificação do debate sobre comércio internacional, em um ambiente de possível reorganização das cadeias globais. O avanço de tratativas entre União Europeia e Mercosul voltou ao radar e reforçou a busca por diversificação de parceiros comerciais, enquanto os Estados Unidos mantiveram postura incisiva em sua política comercial, elevando a incerteza sobre tarifas e seus efeitos sobre fluxos de comércio para 2026. Esse conjunto de movimentos manteve a volatilidade elevada e reforçou a necessidade de monitoramento contínuo dos desdobramentos externos, sobretudo pelos impactos potenciais sobre atividade, inflação e mercados.

Os ativos apresentaram desempenho misto em dezembro, refletindo um ambiente de sensibilidade às incertezas domésticas e globais. Na renda fixa, índices de curto prazo se destacam, enquanto índices de maior duration apresentaram desempenho menos favorável.

O comportamento dos índices refletiu o movimento de abertura da curva de juros observado no período. Neste contexto, os segmentos mais longos da curva sofreram maior pressão, em especial os índices IMA B 5+ e IRF-M 1+, que apresentaram retornos negativos no mês, refletindo a maior sensibilidade desses ativos às variações do cenário.

Os ativos de menor duration, por outro lado, permaneceram em caráter naturalmente mais conservador, com o CDI e o IRF-M 1 avançando 1,22% e 1,16%, respectivamente, ambos acima da meta atuarial.

No que se refere à renda variável nacional, o Ibovespa avançou 1,29%, impulsionado na última sessão do mês por dados de emprego e das contas públicas, o que contribuiu para o bom desempenho acumulado em 2025, de 33,95%. No que se refere aos investimentos no exterior, o destaque foi do BDRX, que avançou 3,30%, impulsionado pela valorização do dólar frente ao real no período. Já o S&P 500 apresentou leve perda de -0,05%, após semanas de resultados dispersos e fim de ano com menor nível de liquidez.

Em suma, o mês de dezembro foi marcado por forte alta dos Brazilian Depositary Receipts (BDR) e da bolsa brasileira, enquanto ativos de renda fixa mais conservadores permaneceram com desempenho consistente e aderente à meta atuarial.

CONCLUSÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPASPEC: Em virtude do cenário econômico apresentado, o Comitê de Investimentos do IPASPEC manteve em dezembro uma postura conservadora



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

preponderante em fundos CDI, IRF-M 1, IPCA e IMA-B, levando em consideração que a carteira apresentou até este mês rentabilidade acumulada de 14,03%, que está acima da meta atuarial estipulada que é 9,70%.

Contudo, o Comitê de Investimentos tem estudado e aguardado desdobramentos na carteira de investimentos diante da Resolução CMN 5272/2025 publicada em 18 de dezembro de 2025 e ajustes na Política Anual de Investimentos exercício 2026.

Pedro Canário, 15 de janeiro de 2025.

Assinado por LUIZ AUGUSTO BRUNELLI 827.***.***.***
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE
PEDRO CANARIO

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 ENÉIAS DOS SANTOS GAMA
070.715.257-05
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE
PEDRO CANARIO

Enéias dos Santos Gama
Diretor Financeiro

Assinado por JULIANA DALMAGRO 097.***.***.***
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE PEDRO CANARIO
29/01/2026 13:31:21

Juliana Dalmagro
Membro do Comitê de Investimentos

Assinado por JULIANA SANTOS BORG 087.***.***.***
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO
DE PEDRO CANARIO

Juliana Santos Borgo
Membro de Comitê de Investimentos