



IPASPEC

Instituto de Previdência Social
do Município de Pedro Canário



COMITÊ DE INVESTIMENTO – PARECER TÉCNICO

PARECER TÉCNICO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº 01/2026

Este parecer tem por finalidade a análise da carteira de investimentos do IPASPEC na competência janeiro de 2026.

ACOMPANHAMENTO DAS RENTABILIDADES

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

IPASPEC

Carteira - Janeiro/2026

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI R...	R\$ 10.992.715,22	8,65%	D+2	-	7, I "b"	R\$ 109.412,99	1,01%	0,20%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO AUT...	R\$ 0,00	0,00%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 109,35	0,25%	1,70%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS F...	R\$ 24.270.358,69	19,11%	D+2	-	7, I "b"	R\$ 286.195,28	1,19%	0,15%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 1.115.011,26	0,88%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 13.034,34	1,18%	0,10%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVID	R\$ 950.296,80	0,75%	D+2	-	7, I "b"	R\$ 7.699,06	0,82%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 164.477,76	0,13%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 1.903,73	1,17%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 1.726.450,08	1,36%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 20.261,97	1,19%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF	R\$ 984.764,13	0,78%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 8.084,41	0,83%	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026...	R\$ 5.933.440,04	4,67%	D+0	17/08/26	7, I "b"	R\$ 67.796,36	1,16%	0,07%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RE...	R\$ 3.759.200,99	2,96%	D+0	17/05/27	7, I "b"	R\$ 39.731,19	1,07%	0,07%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - ...	R\$ 10.712.891,87	8,43%	D+0	17/08/26	7, I "b"	R\$ 122.444,48	1,16%	0,06%
BRANESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGI...	R\$ 13.440.899,97	10,58%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 153.692,70	1,16%	0,36%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 5.884.689,06	4,63%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 67.665,22	1,16%	0,20%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	R\$ 5.791.654,77	4,56%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 68.344,48	1,19%	0,20%
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 13.717.444,39	10,80%	D+2	-	7, III "a"	R\$ 132.540,51	0,98%	0,20%
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REF...	R\$ 19.977.814,10	15,73%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 237.069,78	1,17%	0,20%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 4.192.959,09	3,30%	D+3	-	8, I	R\$ 368.366,92	9,63%	2,00%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTI...	R\$ 1.119.829,86	0,88%	D+2	05/08/26	10, I	R\$ 84.849,21	8,20%	1,15%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MUL...	R\$ 2.280.208,03	1,80%	D+1	05/07/27	10, I	R\$ 36.150,49	1,61%	1,00%
Total investimentos	R\$ 127.015.106,11	100,00%				R\$ 1.825.352,47	1,46%	
Disponibilidade	R\$ 213.103,39	-				-	-	
Total patrimônio	R\$ 127.228.209,50	100,00%				-	-	

A rentabilidade dos ativos, no mês de referência, no ano atual e nos últimos 12 meses:





IPASPEC

Instituto de Previdência Social
do Município de Pedro Canário



COMITÊ DE INVESTIMENTO – PARECER TÉCNICO

IPASPEC

Rentabilidade dos ativos - Janeiro/2026

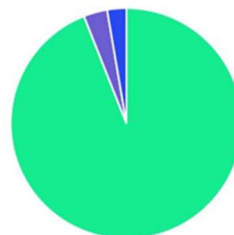
ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,18%	1,18%	13,78%	24,70%	25,78%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	1,17%	1,17%	10,64%	18,78%	19,62%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,19%	1,19%	14,09%	25,15%	26,29%
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	0,82%	0,82%	14,46%	6,44%	4,83%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	10.577.503/0001-88	0,83%	0,83%	14,47%	6,54%	4,99%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,16%	1,16%	14,25%	-	17,69%
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	05.357.507/0001-10	0,98%	0,98%	13,04%	11,67%	10,94%
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	09.594.596/0001-70	1,01%	1,01%	12,13%	11,01%	10,28%
BANESTES LIQUIDEZ FI...	20.230.719/0001-26	1,17%	1,17%	14,43%	27,18%	28,48%
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	36.347.706/0001-71	0,25%	0,25%	2,55%	6,02%	6,50%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	35.816.816/0001-72	1,19%	1,19%	-	-	8,64%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	-	-	3,57%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	50.533.505/0001-90	-	-	24,48%	-	30,57%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	21.005.667/0001-57	1,19%	1,19%	14,50%	25,52%	26,64%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	9,63%	9,63%	45,92%	36,54%	32,52%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	1,16%	1,16%	10,86%	-	14,88%
BRANDESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	55.969.096/0001-92	1,16%	1,16%	10,70%	-	13,17%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	56.134.800/0001-50	1,16%	1,16%	10,84%	-	14,88%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	55.746.782/0001-02	1,07%	1,07%	10,79%	-	14,00%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	55.771.625/0001-49	8,20%	8,20%	12,86%	-	11,98%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MULT...	60.710.479/0001-81	1,61%	1,61%	-	-	14,01%

A carteira de investimentos está distribuída conforme os gráficos abaixo:

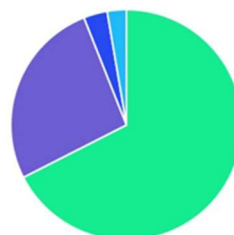
IPASPEC

Distribuição - Janeiro/2026

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	94,02%	R\$ 119.422.109,13	
Renda Variável	3,30%	R\$ 4.192.959,09	
Estruturados	2,68%	R\$ 3.400.037,89	
Total	100,00%	R\$ 127.015.106,11	



ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "b"	67,49%	R\$ 85.726.850,64	
7, III "a"	26,53%	R\$ 33.695.258,49	
8, I	3,30%	R\$ 4.192.959,09	
10, I	2,68%	R\$ 3.400.037,89	
Total	100,00%	R\$ 127.015.106,11	





IPASPEC

Instituto de Previdência Social
do Município de Pedro Canário

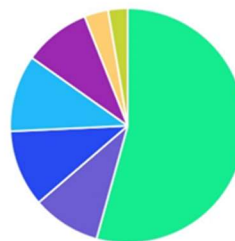


COMITÊ DE INVESTIMENTO – PARECER TÉCNICO

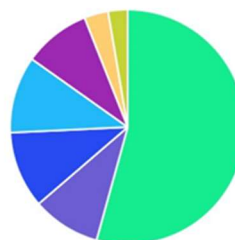
IPASPEC

Distribuição - Janeiro/2026

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BANESTES DISTRIBUIDORA	54,29%	R\$ 68.958.332,40	
BANCO BRADESCO	10,58%	R\$ 13.440.899,97	
CAIXA DISTRIBUIDORA	10,57%	R\$ 13.424.106,08	
BB GESTAO	9,39%	R\$ 11.922.426,85	
BANCO DO NORDESTE	9,19%	R\$ 11.676.343,83	
PLURAL INVESTIMENTOS	3,30%	R\$ 4.192.959,09	
RIO BRAVO	2,68%	R\$ 3.400.037,89	
Total	100,00%	R\$ 127.015.106,11	



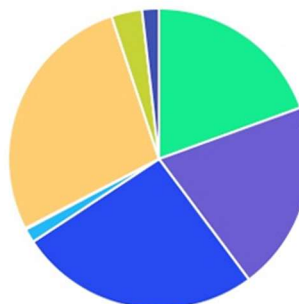
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BANESTES DISTRIBUIDORA	54,29%	R\$ 68.958.332,40	
BANCO BRADESCO	10,58%	R\$ 13.440.899,97	
CAIXA ECONOMICA	10,57%	R\$ 13.424.106,08	
BB GESTAO	9,39%	R\$ 11.922.426,85	
S3 CACEIS	9,19%	R\$ 11.676.343,83	
BEM - DISTRIBUIDORA	3,30%	R\$ 4.192.959,09	
BTG PACTUAL	2,68%	R\$ 3.400.037,89	
Total	100,00%	R\$ 127.015.106,11	



IPASPEC

Distribuição - Janeiro/2026

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IPCA	27,53%	R\$ 34.966.262,73	
IRF-M 1	25,91%	R\$ 32.903.474,80	
CDI	20,36%	R\$ 25.862.503,16	
IMA-B	19,45%	R\$ 24.710.159,61	
IBOVESPA	3,30%	R\$ 4.192.959,09	
S&P 500	1,80%	R\$ 2.280.208,03	
IMA-B 5+	1,52%	R\$ 1.935.060,93	
IDKA IPCA 2A	0,13%	R\$ 164.477,76	
Total	100,00%	R\$ 127.015.106,11	



ACOMPANHAMENTO DAS METAS

A meta atuarial estipulada na Política Anual de Investimentos para 2026 é de IPCA + 5,64%. Tomando como base a projeção de inflação de 4,05%, para o exercício, temos como meta atuarial projetada de 10,08%. No mês de janeiro de 2026 a rentabilidade alcançada com os investimentos foi de 1,46%.





IPASPEC

Instituto de Previdência Social
do Município de Pedro Canário



COMITÊ DE INVESTIMENTO – PARECER TÉCNICO

IPASPEC

Metas - Janeiro/2026

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.
Mai	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.

DOS RISCOS DAS MODALIDADES DE OPERAÇÕES REALIZADAS

IPASPEC

Risco - Mercado - Janeiro/2026

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	1,46%	14,13%	0,91%	3,14%	0,32%	1,40%	1,09	-0,05	0,03%	0,40%	3,64	-0,24	.
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	IMA-B	1,01%	12,13%	0,02%	0,07%	1,19%	4,11%	-6,09	-14,15	0,00%	0,82%	-0,16	-0,44	7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PÚBLICO...	CDI	0,25%	2,55%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	-2.220,72	64.392,83	0,00%	0,00%	-35,09	-108,10	7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	IRF-M 1	1,19%	14,50%	0,00%	0,00%	0,08%	0,28%	16,30	1,70	0,00%	0,00%	0,53	0,03	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,18%	13,78%	0,00%	0,00%	0,08%	0,28%	11,66	-36,01	0,00%	0,00%	0,33	-0,60	7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	IMA-B 5+	0,82%	14,46%	0,03%	0,10%	1,71%	5,93%	-10,13	-0,20	0,00%	1,49%	-0,25	-0,01	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	1,17%	10,64%	0,01%	0,03%	0,45%	1,57%	1,41	-102,98	0,00%	0,00%	0,02	-2,45	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	1,16%	10,86%	0,00%	0,02%	0,28%	0,96%	-5,19	-250,62	0,00%	0,00%	-0,21	-3,79	7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	IPCA	1,07%	10,79%	0,01%	0,02%	0,43%	1,50%	-58,17	-135,35	0,00%	0,00%	-0,53	-2,47	7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	IPCA	1,16%	10,84%	0,02%	0,07%	1,22%	4,24%	-4,97	-1.094,77	0,00%	2,30%	-0,20	-2,38	7, I "b"
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	IPCA	1,16%	10,70%	0,00%	0,02%	0,28%	0,96%	-4,66	-247,74	0,00%	0,00%	-0,19	-3,78	7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	CDI	1,16%	14,25%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	3,37	-1.458,50	0,00%	0,00%	-0,18	-2,65	7, I "b"
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	IRF-M 1	1,19%	8,64%	0,00%	0,00%	0,07%	0,24%	25,66	-23,38	0,00%	0,00%	0,53	-0,39	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	IMA-B 5+	0,83%	14,47%	0,03%	0,10%	1,70%	5,90%	-9,93	-0,16	0,00%	1,49%	-0,25	-0,00	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,19%	14,09%	0,00%	0,00%	0,08%	0,27%	15,46	-11,70	0,00%	0,00%	0,39	-0,19	7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	IMA-B	0,98%	13,04%	0,02%	0,07%	1,16%	4,01%	-7,56	-11,91	0,00%	0,82%	-0,20	-0,36	7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	CDI	1,17%	14,43%	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	-180,43	-165,45	0,00%	0,00%	1,25	1,02	7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	9,63%	45,92%	0,07%	0,23%	4,00%	13,85%	9,47	35,59	0,00%	3,80%	1,77	2,27	8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	8,20%	12,86%	0,04%	0,14%	2,52%	8,74%	18,96	-8,24	0,00%	4,25%	1,07	-0,19	10, I
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MULT...	S&P 500	1,61%	14,01%	-	-	-	-	-13,96		0,00%	0,00%	0,43		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





IPASPEC

Instituto de Previdência Social
do Município de Pedro Canário



COMITÊ DE INVESTIMENTO – PARECER TÉCNICO

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 e registramos o estudo da nova Resolução CMN nº 5.272/2025.

IPASPEC

Risco - Enquadramentos - Janeiro/2026

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\$ 10.992.715,22	8,65%	12,29%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,11706%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,11706%	7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO...	R\$ 0,00	0,00%	-	BANESTES DISTRIBUIDORA	-	BANESTES DISTRIBUIDORA	-	7, I "b"
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO...	R\$ 24.270.358,69	19,11%	11,92%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,25846%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,25846%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 1.115.011,26	0,88%	0,01%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006%	7, I "b"
BB IMA-B 5+ TP FI RF...	R\$ 950.296,80	0,75%	0,12%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 164.477,76	0,13%	0,00%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 1.726.450,08	1,36%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00028%	CAIXA DTVM	0,00023%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	R\$ 984.764,13	0,78%	0,11%	CAIXA ASSET	0,00016%	CAIXA DTVM	0,00013%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 5.933.440,04	4,67%	0,13%	BB ASSET	0,00031%	BB ASSET	0,00031%	7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R\$ 3.759.200,99	2,96%	0,37%	BB ASSET	0,0002%	BB ASSET	0,0002%	7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	R\$ 10.712.891,87	8,43%	0,32%	CAIXA ASSET	0,00177%	CAIXA DTVM	0,00144%	7, I "b"
BRANDESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI...	R\$ 13.440.899,97	10,58%	1,98%	BANCO BRANDESCO	0,00146%	BANCO BRANDESCO	0,00171%	7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 5.884.689,06	4,63%	0,09%	BANCO DO NORDESTE	0,02815%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00552%	7, I "b"
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	R\$ 5.791.654,77	4,56%	2,91%	BANCO DO NORDESTE	0,0277%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00544%	7, I "b"
BANESTES INSTITUCIONAL FI...	R\$ 13.717.444,39	10,80%	11,01%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,14608%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,14608%	7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI...	R\$ 19.977.814,10	15,73%	0,50%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,21274%	BANESTES DISTRIBUIDORA	0,21274%	7, III "a"
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 4.192.959,09	3,30%	0,47%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,04652%	BEM DTVM (BRANDESCO)	0,0007%	8, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 1.119.829,86	0,88%	0,70%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,02798%	BTG PACTUAL DTVM	0,00011%	10, I
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI MULT...	R\$ 2.280.208,03	1,80%	0,73%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,05698%	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.





IPASPEC

Instituto de Previdência Social
do Município de Pedro Canário



COMITÊ DE INVESTIMENTO – PARECER TÉCNICO

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, com destaques nossos:

No Brasil, o fim de 2025 foi marcado por desaceleração da atividade, apesar do mercado de trabalho ainda robusto. Já no início de 2026, a inflação registrou um aumento de 0,33% em janeiro e o Copom manteve a Selic em 15% a.a.. No exterior, os Estados Unidos mostraram desaceleração do emprego com atividade resiliente, enquanto a zona do euro seguiu com crescimento moderado. Já a China manteve expansão sustentada pelo setor externo.

[...]

Na reunião de janeiro, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu, em unanimidade, manter a taxa Selic em 15,00% ao ano. Em sua ata, o Copom destacou que o ambiente externo permanece incerto, com atenção à política econômica dos Estados Unidos e às tensões geopolíticas. No cenário doméstico, o Comitê ressaltou a moderação gradual da atividade e o desemprego em níveis historicamente baixos, além do quadro fiscal incerto. Apesar do avanço do processo de desinflação, as expectativas permanecem acima da meta, justificando a manutenção de juros, ao mesmo tempo em que o **Comitê sinalizou que poderá iniciar o ciclo de flexibilização monetária nas próximas reuniões, caso o cenário esperado se confirme.**

[...]

O mercado de trabalho norte-americano voltou a mostrar perda de fôlego no início de 2026. O Payroll de dezembro indicou a criação de 50 mil empregos fora do setor agrícola, abaixo da expectativa de mercado e das 56 mil de novembro. Na mesma linha, o relatório da ADP mostrou que o setor privado criou 22 mil vagas em janeiro, número também abaixo do consenso. Apesar do enfraquecimento nas





IPASPEC

Instituto de Previdência Social
do Município de Pedro Canário



COMITÊ DE INVESTIMENTO – PARECER TÉCNICO

contratações, a taxa de desemprego recuou para 4,4%, sugerindo não haver, até o momento, sinais de deterioração abrupta do mercado de trabalho.

[...]

Na Europa, o cenário inflacionário mostrou sinais de arrefecimento ao final de 2025. A inflação anual da zona do euro recuou para 1,9% em dezembro, após 2,1% em novembro, ficando ligeiramente abaixo da meta do Banco Central Europeu. O movimento foi influenciado principalmente pela contribuição negativa da energia, enquanto os serviços seguiram como principal vetor de pressão nos preços, reforçando um ambiente de inflação mais comportada.

[...]

Na China, os dados de 2025 reforçaram um quadro de crescimento sustentado por exportações, em meio a fragilidades domésticas persistentes. Neste contexto, o PIB avançou 5% no ano, em linha com a meta oficial. A inflação anual ao consumidor acelerou para 0,8% em dezembro, maior nível em quase três anos, ao passo que a deflação dos preços ao produtor persistiu, refletindo excesso de capacidade e demanda interna fraca. No setor externo, a balança comercial registrou superávit recorde de aproximadamente US\$ 1,2 trilhão em 2025, com exportações crescendo para mercados fora dos Estados Unidos.

No campo geopolítico, o início de 2026 foi marcado pela elevação das tensões no eixo transatlântico, a partir da intensificação das declarações do presidente dos EUA sobre a Groenlândia. A pressão de Washington para anexar o território autônomo da Dinamarca, sob o argumento de segurança nacional e proteção do Ártico, gerou reação imediata da Europa e da Otan, com reforço da presença militar na região e articulação diplomática entre países do bloco. O episódio adicionou ruído ao ambiente internacional, reacendendo incertezas sobre a coesão da aliança e ampliando os riscos geopolíticos, em um contexto global já marcado por disputas entre Estados Unidos, China e Europa.

Os ativos, em geral, apresentaram desempenhos positivos em janeiro, com exceção do Global BDRX, refletindo, entre outros fatores, uma desvalorização do dólar no período. Na renda fixa, os índices de títulos prefixados mais longos se destacaram, enquanto os atrelados à inflação registraram desempenho mais modesto, com destaque para os de menor duration. O comportamento dos índices refletiu o movimento de fechamento da curva de juros em janeiro.

*Nesse contexto, observou-se uma dinâmica na precificação dos ativos que refletiu não apenas o movimento da curva, mas também as alterações nas projeções da inflação, o que causou um diferente impacto aos prefixados e atrelados à inflação, não seguindo o padrão de destaque a todos os ativos de maior duration em um momento de fechamento da curva. **No que se refere aos ativos mais conservadores, o CDI e o IRF-M 1 avançaram 1,16% e 1,20%, respectivamente, ambos superando a meta atuarial no período. Tais ativos seguem apresentando retornos aderentes à meta, em reflexo ao alto patamar de juros atual.***





IPASPEC

Instituto de Previdência Social
do Município de Pedro Canário



COMITÊ DE INVESTIMENTO – PARECER TÉCNICO

No que se refere à renda variável doméstica, o Ibovespa apresentou forte valorização de 12,56% no mês, atingindo recordes históricos. Esse movimento foi impulsionado, sobretudo, pelo fluxo de capital estrangeiro, o que tem favorecido mercados emergentes.

[...]

Diante de um cenário caracterizado por juros elevados e pela expectativa de maior volatilidade ao longo de 2026, a adoção de estratégias de perfil mais conservador segue atrativa. Nesse contexto, os fundos atrelados ao CDI continuam apresentando desempenho consistente e aderente à meta, beneficiados pelo elevado patamar dos juros reais.

Por fim, a alocação direta em títulos públicos e privados com marcados na curva permanece como alternativa atraente, em função das taxas atualmente praticadas, que permitem retornos superiores à meta atuarial, além de proporcionar maior controle do risco de mercado da carteira como um todo.

CONCLUSÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPASPEC: Em virtude do cenário econômico apresentado, o Comitê de Investimentos do IPASPEC manteve em janeiro uma postura conservadora preponderante em fundos IPCA, IRF- M 1, CDI e IMA-B. Todos os fundos apresentaram rentabilidade positiva. Registra-se que a carteira apresentou rentabilidade acumulada de 1,46% e a meta atuarial para este mês correspondeu a 0,75% e a anual projetada na Política de Investimentos 2026 é 10,08%.

Pedro Canário, 02 de março de 2026.

Luiz Augusto Brunelli
Diretor Previdenciário
Gestor de Recursos

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

Ronan Dalmagro
Diretor Presidente
Presidente do Comitê de Investimentos

Assinado por ENÉIAS DOS SANTOS GAMA
070.719.327-35
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE
PEDRO CANARIO - IPASPEC

Enéias dos Santos Gama
Diretor Financeiro
Membro do Comitê de Investimentos

Assinado por JULIANA DALMAGRO 097.***.***.***
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO
MUNICIPIO DE PEDRO CANARIO
02/03/2026 17:15:16

Juliana Dalmagro
Membro do Comitê de Investimentos

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

Juliana Santos Borgio
Membro de Comitê de Investimentos

