



## Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Santa Maria de Jetibá - ES

### ATA E PARECER DE N° 010/2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE SANTA MARIA DE JETIBÁ

No dia 18 de agosto de 2025, às quinze horas e cinco minutos, reuniram-se na Sede do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Santa Maria de Jetibá, os membros do Comitê de Investimentos, o Sr. Kayo de Souza Kuster, Sr<sup>a</sup>. Sílvia Helena Ferreira de Freitas Giordani e a Sr<sup>a</sup>. Andreia Bridi, e com a presença da Diretora Administrativa e Financeira, Sr<sup>a</sup>. Silvana Gumz. Analisamos os investimentos do Instituto de Previdência dos resultados obtidos do mês de julho de 2025, e verificamos que tivemos resultados positivos em quase todos os fundos do segmento de renda fixa, e em alguns rendimento negativo, e resultado negativo em todos os fundos do segmento de renda variável, em que passamos a descrever cada fundo detalhadamente: Caixa FI Brasil Títulos Público RF: 1,2520%; Caixa FI Brasil IMA-B Títulos Públicos RF L: -0,8114%; Caixa FI Brasil Disponibilidades RF: 1,1769%; Caixa FIC Novo Brasil RF Referenciado IMA-B LP: -0,7738%; Banestes VIP DI Referenciado LP: 1,2280%; Banestes Institucional Renda Fixa: -0,8220%; FI Banestes Previdenciário Renda Fixa: -0,8200%; FI Banestes Referencial IRF-M1 TP RF: 1,2060%; FI Banestes Liquidez RF Referenciado DI: 1,2860%; Banestes Estratégia FIC FI Renda Fixa: 0,9400%; Banestes Invest Money FI RF: 1,1890%; FI Banestes Invest Public Automático FI Curto Prazo: 0,9820%; Banestes Valores FIC RF REF DI: 1,2560%; Banco Brasil Previdência RF Fluxo: 1,1894%; Banco Brasil Previdência RF IRF-M: 0,2638%; Previdenciário RF IMA-B5: 0,2801%; Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total: 1,2558%; Banco Brasil Previdência RF Fluxo: 1,1894%; Banco Brasil BB Previdenciário Vértice Renda Fixa TP 2030: -0,7323%; Banco Brasil BB Previdenciário Vértice Renda Fixa TP 2030 II: -0,7210%; Safra Soberano Regime Próprio Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos Referenciados DI: 1,2757%; Letra Financeira Banco Safra S/A 6,40% a.a.: 0,8246; Letra Financeira Banco Safra S/A 5,85% a.a.: 0,7779%; Letra Financeira Banco Safra S/A 6,86% a.a.: 0,8717%; Bradesco FI RF Referenciado DI Premium: 1,2794%; Sicredi Fundo de Investimento em Cotas FI RF LP Taxa Selic: 1,2712%; STN NTN-B 2032 07,32% 760199: 0,9914%. Analisamos os fundos do segmento de Renda Variável que tiveram rendimentos negativos no mês analisado, em que passamos a detalhar cada fundo de ações: Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações: -8,1698%; Fundo AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA: -4,6524%; Fundo Schroder Inv Manag Brasil DTVM S/A: -4,4268%; Fundo Icatu Vanguarda Long Biased Fim: -1,3971%; Fundo ARX Income Institucional FIC FIA: -4,6446%; Fundo Rio Bravo Proteção Fundo de Investimento Multimercado: -3,2726%; Fundo Guepardo Valor Institucional FIC FIA: -2,8962%; Fundo Tarpon GT Institucional FIC FIA: -6,9375%; Fundo Safra Small CAP PB FI Cotas em Ações: -5,8921%. Foram feitas aplicações no valor de R\$ 10.137,31 (dez mil, cento e trinta e sete reais e trinta e um centavos) que foi o valor recebido pela compensação previdenciária no Fundo Banco Brasil Previdência RF Fluxo (CC 550.389-2), e houve aplicação no valor de R\$ 1.294.289,66 (um milhão, duzentos e noventa e quatro mil, duzentos e oitenta e nove




**Instituto de Previdência dos Servidores do Município  
de Santa Maria de Jetibá - ES**

reais e sessenta e seis centavos) no Fundo Banestes Invest Public Automático FI Curto Prazo (CC 710.048-0) que possui as aplicações dos valores disponíveis na conta corrente, e o saldo disponível é feito com aplicação e resgate automático, conforme as movimentações dessa conta corrente com seu saldo e as necessidades dos pagamentos, e houve aplicação no valor de R\$ 128.850,00 (cento e vinte e oito mil, oitocentos e cinquenta reais) no Fundo Caixa FI Brasil Disponibilidades RF (CC 000575268533-4) por parte da transferência para a taxa administrativa, e houve aplicação no valor de R\$ 531.478,55 (quinhentos e trinta e um mil, quatrocentos e setenta e oito reais e cinquenta e cinco centavos) no Fundo Banestes Valores FIC RF REF DI que foi o valor do aporte financeiro (CC 3.178.785-6), e houve o resgate no valor de R\$ 103.405,06 (cento e três mil, quatrocentos e cinco reais e seis centavos) do Fundo Caixa FI Brasil Disponibilidades RF (CC 000575268533-4) que foi o valor utilizado para os pagamentos das despesas durante o mês analisado e utilizado para pagamento da folha salarial da parte que compete ao pagamento da taxa administrativa, e houve resgate no valor de R\$ 1.136.042,94 (um milhão, cento e trinta e seis mil, quarenta e dois reais e noventa e quatro centavos) do Fundo Banestes Invest Public Automático FI Curto Prazo que possui as aplicações e resgates dos valores disponíveis na conta corrente (CC 710.048-0), e houve o resgate no valor de R\$ 128.850,00 (cento e vinte e oito mil, oitocentos e cinquenta reais) do Fundo Caixa FI Brasil IMA-B Títulos Públicos RF LP por parte da transferência para a taxa administrativa (CC 000575268531-8), e houve resgate no valor de R\$ 314,74 (trezentos e quatorze reais e setenta e quatro centavos) do Fundo Banco Brasil Previdência RF Fluxo que foi o valor pago ao Instituto de Previdência dos Servidores da Serra do pagamento da compensação previdenciária, e nesse valor com a cobrança da tarifa bancária (CC 550.389-2). Posteriormente tivemos uma reunião com o Asset- Itaú Unibanco S/A, CNPJ 60.701.190/0001-04, com a Representante Karla Santos, Gerente Poder Público/CEA, onde foram apresentados os Fundos de Investimento para análise. Em seguida passamos a analisar a rentabilidade da carteira de investimentos pelo relatório de rentabilidade com os dados consolidados até o mês de julho de 2025, com o índice de retorno com o percentual de 7,70% (sete vírgula setenta por cento), e em comparação a meta atuarial desse período com o percentual de 6,35% (seis vírgula trinta e cinco por cento). Foi deliberado, em consonância com a reunião pretérita, uma nova rodada de aplicação NTN-B 2032 no montante aproximado 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) que serão resgatados dos seguintes Fundos: Previdenciário RF IMA-B 5 (CNPJ 03.543.447/0001-03); Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total (CNPJ 35.292.588/0001-89) e o saldo da Conta Corrente referente Cupom/Bônus do Fundo NYB-B 2032 760199 140832 (39.616.875/0001-58). Para finalizar houve a necessidade de alteração da data da próxima reunião que passou para o dia 10/09/2025. Em análise do nosso cenário econômico com o Comitê da Política Monetária - Copom que em sua última reunião decidiu pela opção da manutenção da taxa do Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - Taxa Selic com o índice de 15,00% a.a. (quinze por cento ao ano).



## Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Santa Maria de Jetibá - ES

Considerando que durante essas últimas semanas do mês que passou, e durante esses dias, e em razão ao desempenho dos mercados brasileiros que foram impactados, e em especial pela tensão do conflito comercial vivido pelo Governo Brasileiro com os Estados Unidos da América - EUA, e em virtude da taxaço da tarifa de importação sobre os bens do nosso país, mas houveram exclusões relevantes da lista de produtos importantes. Em nosso cenário temos o sistema inflacionário com uma melhora recente do índice apurado, mas a inflação continua em destaque acima da meta estipulada pelo Governo Federal. Com esses dados comentados o Presidente diz que houveram as oscilações sentidas pela nossa carteira de fundos, e que nossa rentabilidade mensal sofreu com índices negativos, e que os fundos de Renda Variável que tiveram os maiores impactos dos seus índices de retorno todos que performaram negativamente. Não havendo mais assuntos a serem tratados, o Presidente encerrou a reunião às dezesseis horas e quarenta minutos, e em seguida solicitou a leitura da Ata que após lida foi aprovada, e eu, Sílvia Helena Ferreira de Freitas Giordani, lavrei a presente Ata que será assinada pelos presentes.

  
**SÍLVIA HELENA FERREIRA DE FREITAS GIORDANI**  
Membro - Secretária

  
**KAYO DE SOUZA KUSTER**  
Membro - Presidente

  
**ANDREIA BRIDI**  
Membro

  
**SILVANA GUMZ**  
Diretora Administrativa e Financeira  
Decreto Municipal nº 005/2025

**ANEXO I**  
**Rendimentos dos Fundos de Investimentos IPS/SMJ – Julho/2025**

Banco	Fundo	Índice	Rendimento	Saldo Total	Política Anual Investimentos	CNPJ	Risco	Observação
CEF	Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF	1,2520%	79.549,33	6.433.378,34	FI Renda Fixa-Art. 7º, III,a	05.164.356/0001-84	Menor Risco=2	A CEF classifica seus fundos em escala de 1 a 5 de risco envolvido = Menor Risco a Maior Risco.
CEF	Caixa FI Brasil IMA-8 Títulos Públicos RF LP	-0,8114%	-87.539,08	10.632.188,58	FI 100% títulos TN-Art. 7º, I,b	10.740.658/0001-93	Médio Risco=3	
CEF	Caixa FI Brasil Disponibilidades RF	1,1769%	37.154,44	3.149.741,13	FI Renda Fixa-Art. 7º, III,a	14.508.643/0001-55	Menor Risco=1	
CEF	Caixa FIC Novo Brasil RF Referenciado IMA-B LP	-0,7738%	-72.724,23	9.326.184,68	FI Renda Fixa-Art. 7º, III,a	10.646.895/0001-90	Médio Risco=3	
Banestes S.A.	Fundo Banestes VIP DI Referenciado LP	1,2280%	46.521,08	3.833.272,21	FI Renda Fixa-Art. 7º, III,a	01.587.403/0001-41	Risco=2	O Banco Banestes S/A classifica seus fundos de investimentos numa escala de risco de muito baixo a muito alto em numeração de 1 a 5.
Banestes S.A.	Fundo Banestes Institucional Renda Fixa	-0,8220%	-24.543,87	2.960.556,78	FI Renda Fixa-Art. 7º, III,a	05.357.507/0001-10	Risco=3	
Banestes S.A.	FI Banestes Previdenciário Renda Fixa	-0,8200%	-21.477,85	2.597.449,36	FI 100% títulos TN-Art. 7º, I,b	09.594.596/0001-70	Risco=3	
Banestes S.A.	FI Banestes Referencial IRF-M1 TP-RF	1,2060%	19.878,03	1.667.839,62	FI 100% títulos TN-Art. 7º, I,b	21.005.667/0001-57	Risco=2	
Banestes S.A.	FI Banestes Liquidez RF Referenciado DI (19/10/22)	1,2860%	15.738,79	1.238.785,24	FI Renda Fixa-Art. 7º, III,a	20.230.719/0001-26	Risco=2	
Banestes S.A.	Banestes Estratégia FIC FI Renda Fixa (21/01/21)	0,9400%	133.648,58	14.346.177,30	FI Renda Fixa-Art. 7º, III,a	30.378.445/0001-70	Risco=3	
Banestes S.A.	Banestes Invest Money FI RF (19/05/23)	1,1890%	138.396,52	11.772.423,56	FI Renda Fixa-Art. 7º, III,a	00.838.269/0001-41	Risco=2	
Banestes S.A.	Banestes Invest Public Automático FI RF (25/04/23)	0,9820%	12.835,23	1.074.520,21	FI Renda Fixa-Art. 7º, III,a	36.347.706/0001-71	Risco=1	
Banestes S.A.	Banestes Valores FIC RF REF DI (19/09/24)	1,2560%	78.910,18	6.684.404,47	FI Renda Fixa-Art. 7º, III,a	19.170.160/0001-07	Risco=2	
Brasil S.A.	Banco Brasil Previdência RF Fluxo	1,1894%	45.422,46	3.864.234,75	FI Renda Fixa-Art. 7º, III,a	13.077.415/0001-05	Risco=1,5	O Banco do Brasil S/A classifica seus fundos em uma escala de 1 a 5 de risco envolvido = Menor Risco a Maior Risco.
Brasil S.A.	Banco Brasil Previdência RF Fluxo (16/03/21 CP)	1,1894%	18.751,78	1.597.330,25	FI Renda Fixa-Art. 7º, III,a	13.077.415/0001-05	Risco=1,5	
Brasil S.A.	Banco Brasil Previdência RF IRF-M	0,2638%	4.724,65	1.795.347,26	FI 100% títulos TN-Art. 7º, I,b	07.111.384/0001-69	Risco=4,6	
Brasil S.A.	Previdenciário RF IMA-B 5	0,2801%	20.206,33	7.232.339,24	FI 100% títulos TN-Art. 7º, I,b	03.543.447/0001-03	Risco=1,3	
Brasil S.A.	Previdenciário RF Alçação Ativa Retorno Total (12/12/22)	1,2558%	136.068,01	10.970.626,93	FI 100% títulos TN-Art. 7º, I,b	36.292.588/0001-89	Risco=2,9	
Brasil S.A.	BB Previdenciário Vertice Renda Fixa TP 2030 (27/07/22)	-0,7323%	-87.955,99	11.921.599,92	FI 100% títulos TN-Art. 7º, I,b	46.134.117/0001-69	Risco=2,5	
Brasil S.A.	BB Previdenciário Vertice RF TP 2030 II (21/08/24)	-0,7210%	-5.231,75	720.301,31	FI 100% títulos TN-Art. 7º, I,b	55.749.879/0001-60	Risco=1,8	
Intrag DTVM Ltda	AZ Quest Small MID Caps FIC FIA (01/06/21)	-8,1698%	-16.031,92	180.201,50	FI Ações-Geral-Art. 8º, I	11.392.165/0001-72	Risco=4,00	Classificação Risco: 1 a 5
Intrag DTVM Ltda	Schroder Inv Manag Brasil DTVM S/A Intrag (01/06/21)	-4,4268%	-6.121,55	132.163,49	FI Ações-Geral-Art. 8º, I	24.078.020/0001-43	Agressivo	Conservador a Agressivo
Bradesco S.A.	Icoatu Vanguarda Long Biased Firm (16/09/21)	-1,3971%	-26.017,13	1.836.313,11	FI Ações-Geral-Art. 10º, I	35.637.151/0001-30	Risco=4	Classificação Risco: 1 a 5
Bradesco S.A.	ARX Income Institucional FIC FIA (22/09/21)	-4,6446%	-50.675,11	1.040.361,98	FI Ações-Geral-Art. 8º, I	38.027.169/0001-08	Agressivo	Conservador a Agressivo
Bradesco S.A.	AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA (19/02/24)	-4,6524%	-51.141,59	1.048.113,31	FI Ações-Geral-Art. 8º, I	37.569.846/0001-57	Risco=4	Classificação Risco: 1 a 5
Bradesco S.A.	Rio Bravo Proteção FIM (27/01/22)	-3,2726%	-39.399,57	1.164.509,50	FI Ações-Geral-Art. 10º, I	42.813.674/0001-55	Agressivo	Conservador a Agressivo
Safrá S.A.	Soberano Regime Próprio Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos Referenciados DI (08/02/23)	1,2757%	8.358,01	663.540,98	FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a	10.347.195/0001-02	Risco=1	O Banco Safra S.A. classifica os fundos em escala 1 a 5 de risco=Menor Risco a Maior Risco.
Safrá S.A.	LF Banco Safra S/A-5,40% a.a. N° 1821389-A10 05/05/23	0,8246%	10.383,73	1.269.620,13	Ativo Renda Fixa-Art. 7º, IV	58.160.789/0001-28	Risco=Baixo	
Safrá S.A.	LF Banco Safra S/A-5,85% a.a. N° 5457819-A 06/12/23	0,7779%	18.445,21	2.389.747,68	Ativo Renda Fixa-Art. 7º, IV	58.160.789/0001-28	Risco=Baixo	
Safrá S.A.	LF Banco Safra S/A-5,86% a.a. N° 5457819-A 10/10/24	0,8717%	19.109,74	2.211.296,93	Ativo Renda Fixa-Art. 7º, IV	58.160.789/0001-28	Risco=Baixo	
Safrá S.A.	Safrá Small Cap PB FI Cotas FI em Ações (04/04/24)	-5,8921%	-30.541,06	487.805,29	FI Ações-Geral-Art. 8º, I	16.617.446/0001-08	Risco=4	
Daycoval S.A.	Gupeardo Valor Institucional FIC FIA (25/10/23)	-2,8962%	-4.995,86	167.502,24	FI Ações-Geral-Art. 8º, I	38.280.883/0001-03	Risco=5	Classificação Risco: 1 a 5
Daycoval S.A.	Tarpon GT Institucional FIC FIA (25/10/23)	-6,9375%	-15.329,16	205.630,78	FI Ações-Geral-Art. 8º, I	38.346.123/0001-14	Risco=4	Classificação Risco: 1 a 5
Bradesco S.A.	Bradesco FI RF Referenciado DI Premium (09/02/24)	1,2794%	14.987,06	1.186.436,04	FI Renda Fixa-Art. 7º, III,a	03.399.411/0001-90	Risco=1	Classificação Risco: 1 a 5
Sicredi S.A.	Fundo Investimento Cotas FI RF LP Taxa Selic (21/02/25)	1,2712%	13.280,34	1.057.986,74	FI Renda Fixa-Art. 7º, I,b	07.277.931/0001-80	Risco=1	Classificação Risco: 1 a 5
STN/Genial S.A.	NTN-B 2032 760199150832 (21/05/25)	0,9914%	50.090,69	5.102.560,10	FI Renda Fixa-Art. 7º, I,a	39.616.875/0001-58	Risco: TP/STN	Garantia STN-TP
		<b>0,2857%</b>	<b>382.734,47</b>	<b>133.962.490,94</b>				


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	1,25	0,62	1,33	1,68	1,24	1,05	0,28						7,70
IPCA + 5,25%	0,61	1,72	0,95	0,84	0,69	0,65	0,73						6,35
p.p. indexador	0,64	-1,10	0,39	0,84	0,56	0,40	-0,45						1,35
2024	0,14	0,72	0,53	-0,47	0,85	0,05	1,40	0,93	0,04	0,26	0,21	-0,65	4,06
IPCA + 5,17%	0,86	1,21	0,56	0,82	0,88	0,61	0,84	0,42	0,86	1,02	0,77	0,94	10,27
p.p. indexador	-0,72	-0,49	-0,03	-1,29	-0,03	-0,57	0,56	0,51	-0,83	-0,76	-0,56	-1,60	-6,22
2023	0,49	0,75	1,82	1,38	1,95	1,83	0,93	0,24	-0,07	-0,02	2,06	1,83	13,98
IPCA + 5,20%	0,98	1,21	1,18	0,97	0,67	0,34	0,54	0,69	0,66	0,66	0,68	0,97	10,00
p.p. indexador	-0,49	-0,45	0,64	0,40	1,28	1,49	0,39	-0,45	-0,73	-0,69	1,37	0,87	3,98
2022	-0,19	0,58	2,11	0,55	0,93	-0,08	0,11	1,21	1,20	1,25	-0,38	0,29	7,83
IPCA + 4,89%	0,94	1,37	2,04	1,42	0,89	1,07	-0,28	0,08	0,11	0,97	0,79	1,04	10,94
p.p. indexador	-1,13	-0,79	0,06	-0,88	0,04	-1,15	0,40	1,14	1,09	0,28	-1,17	-0,75	-3,11
2021	-0,96	-1,27	-0,61	0,68	0,71	0,31	-0,31	-0,77	-0,10	-1,90	2,33	0,68	-1,27
IPCA + 5,42%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,27	0,97	1,43	1,34	1,61	1,68	1,37	1,22	16,00
p.p. indexador	-1,63	-2,51	-2,03	-0,05	-0,56	-0,66	-1,74	-2,11	-1,71	-3,57	0,96	-0,53	-17,27
2020	0,57	0,42	-5,52	1,12	1,19	1,38	3,19	-1,47	-1,66	0,19	1,16	3,72	4,04
IPCA + 5,87%	0,71	0,66	0,57	0,14	0,07	0,74	0,88	0,72	1,12	1,34	1,35	1,86	10,63
p.p. indexador	-0,14	-0,24	-6,09	0,98	1,11	0,64	2,31	-2,19	-2,78	-1,15	-0,19	1,86	-6,59
2019	2,80	0,64	0,45	1,04	3,06	3,20	1,49	-0,53	2,61	2,73	-1,95	1,42	18,17
IPCA + 6,00%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	0,72	0,62	0,45	0,63	0,98	1,64	10,59
p.p. indexador	1,97	-0,25	-0,75	-0,02	2,42	2,75	0,76	-1,15	2,16	2,10	-2,93	-0,23	7,58

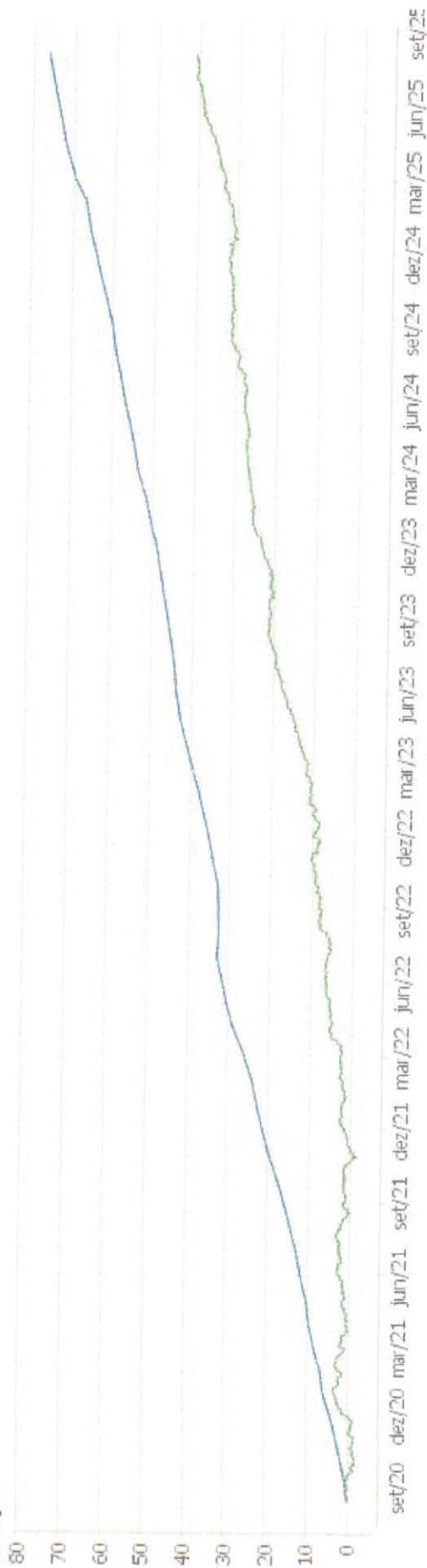
Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

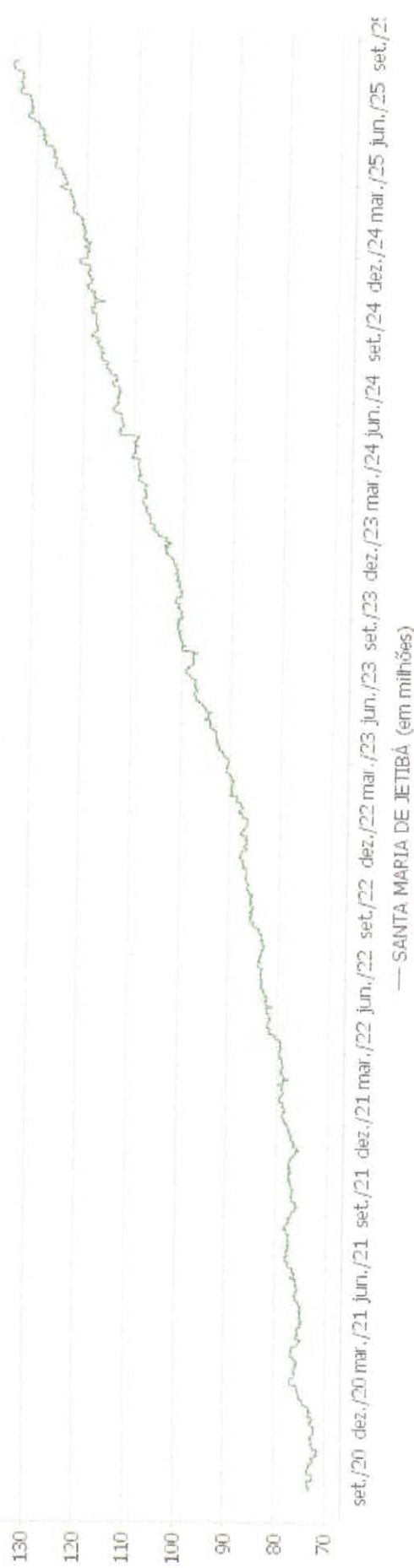
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	32	40,51	03 meses	2,60	2,08	0,52	1,42
Meses abaixo - Meta Atuarial	47	59,49	06 meses	6,37	5,70	0,67	1,68
			12 meses	8,54	10,69	-2,15	2,25
			24 meses	16,64	21,64	-5,00	2,20
			36 meses	32,36	32,88	-0,53	2,68
			48 meses	37,99	53,71	-15,72	2,96
			60 meses	38,51	76,86	-38,35	3,14
			Desde 31/12/2018	67,18	103,09	-35,91	4,21

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Evolução**



**Patrimônio Líquido**



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses

