



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

**ATA E PARECER DE N° 014/2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO
DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE SANTA MARIA DE JETIBÁ**

No dia 18 de novembro de 2025, às quinze horas, 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^a. Sílvia Helena Ferreira de Freitas Giordani e a Sr^a. Andreia Bridi, e com a presença da Diretora Administrativa e Financeira, Sr^a. Silvana Gumz. Iniciamos a reunião com a apresentação do Banco Bradesco S/A, pelo seu representante local Sr. Liandro Celso Dalmaschio e demais representantes, onde foram apresentados os Fundos de Investimento para análise. Dando continuidade em nossa reunião, diante da aprovação do Conselho Deliberativo em data pretérita, decidiu-se pela continuidade da aplicação em Títulos Públicos do Tesouro Nacional, no montante de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais), respeitando os limites da política de investimento. Os valores serão retirados dos fundos de investimentos: Caixa FI Brasil IMA-B Títulos Públicos RF LP (CNPJ n° 10.740.658/0001-93) na quantia de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) e Caixa FIC Novo Brasil RF Referenciado IMA-B LP (CNPJ n° 10.646.895/0001-90) na quantia de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais). Posteriormente, analisamos os investimentos do Instituto de Previdência dos resultados obtidos do mês de outubro de 2025, e verificamos que tivemos resultados positivos em todos os fundos do segmento de renda fixa, e resultado positivo em todos os fundos do segmento de renda variável, e somente em um fundo teve resultado negativo, em que passamos a descrever cada fundo detalhadamente: Caixa FI Brasil Títulos Público RF: 1,2740%; Caixa FI Brasil IMA-B Títulos Públicos RF L: 1,0307%; Caixa FI Brasil Disponibilidades RF: 1,1804%; Caixa FIC Novo Brasil RF Referenciado IMA-B LP: 1,0507%; Banestes VIP DI Referenciado LP: 1,5700%; Banestes Institucional Renda Fixa: 1,3140%; FI Banestes Previdenciário Renda Fixa: 1,0350%; FI Banestes Referencial IRF-M1 TP RF: 1,2760%; FI Banestes Liquidez RF Referenciado DI: 1,2720%; Banestes Estratégia FIC FI Renda Fixa: 1,2480%; Banestes Invest Money FI RF: 1,1860%; FI Banestes Invest Public Automático FI Curto Prazo: 0,9840%; Banestes Valores FIC RF REF DI: 1,2410%; Banco Brasil Previdência RF Fluxo: 1,1845%; Banco Brasil Previdência RF IRF-M: 1,3407%; Previdenciário RF IMA B5: 1,0066%; Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total: 1,2181%; Banco Brasil Previdência RF Fluxo: 1,1845%; Banco Brasil BB Previdenciário Vértice Renda Fixa TP 2030: 0,9747%; Banco Brasil BB Previdenciário Vértice Renda Fixa TP 2030 II: 0,9854%; Safra Soberano Regime Próprio Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos Referenciados DI: 1,2568%; Letra Financeira Banco Safra S/A 6,40% a.a.: 1,0123; Letra Financeira Banco Safra S/A 5,85% a.a.: 0,8711%; Letra Financeira Banco Safra S/A 6,86% a.a.: 0,9116%; Bradesco FI RF Referenciado DI Premium: 1,2673%; Sicredi Fundo de Investimento em Cotas FI RF LP Taxa Selic: 1,2663%; STN NTN-B 2032 7,32% 760199: 0,9368%; STN NTN-B 2032 7,74% 760199: 0,9728%. Analisamos os fundos do segmento de Renda Variável que tiveram rendimento positivo no mês analisado e somente em um fundo teve retorno

[Handwritten signatures]



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

negativo, em que passamos a detalhar cada fundo de ações: Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações: 0,6673%; Fundo AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA: 1,0431%; Fundo Schroder Inv Manag Brasil DTVM S/A: 0,3696%; Fundo Icatu Vanguarda Long Biased Fim: 1,3470%; Fundo ARX Income Institucional FIC FIA: 1,5709%; Fundo Rio Bravo Proteção Fundo de Investimento Multimercado: 1,7944%; Fundo Guepardo Valor Institucional FIC FIA: -0,5813%; Fundo Tarpon GT Institucional FIC FIA: 2,3037%; Fundo Safra Small CAP PB FI Cotas em Ações: 1,0904%; 4UM Marlim Dividendos FIF Ações RL: 2,3548%; Plural Dividendos Fundo de Investimentos de Ações: 1,4973%. Foram feitas aplicações no valor de R\$ 113.804,89 (cento e treze mil, oitocentos e quatro reais e oitenta e nove 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\$ 1.271.402,15 (um milhão, duzentos e setenta e um mil, quatrocentos e dois reais e quinze 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\$ 533.016,30 (quinhentos e trinta e três mil, dezesseis reais e trinta 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\$ 97.498,18 (noventa e sete mil, quatrocentos e noventa e oito reais e dezoito 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\$ 1.220.871,92 (um milhão, duzentos e vinte mil, oitocentos e setenta e um reais e noventa e dois 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). Seguimos passando a analisar a rentabilidade da carteira de investimentos pelo relatório de rentabilidade com os dados consolidados até outubro de 2025, com o índice de retorno com o percentual de 11,33% (onze vírgula trinta e três por cento), e em comparação a meta atuarial desse período com o percentual de 8,28% (oito vírgula vinte e oito por cento). Analisamos e comentamos sobre o cenário da política monetária que o mercado estava com projeção que o Banco Central do Brasil começaria a sua redução monetária pelo ciclo de aumentos que tivemos, mas em sua reunião que ocorreu no início desse mês o Comitê da Política Monetária - Copom manteve a taxa de juros em 15,00% (quinze por cento) no mesmo patamar do índice como da reunião anterior. Em continuidade o

[Handwritten signatures] 2




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

Presidente diz que nossa Política Anual de Investimentos do Exercício de 2026 está com arquivo praticamente pronto com a definição da taxa de juros como meta atuarial fixando em 5,53% (cinco virgula cinquenta e três por cento), e que faremos sua finalização na reunião específica do próximo mês quando incluiremos os dados mais recentes das projeções do Relatório Focus do Banco Central do Brasil - Bacen, e os dados finais do Relatório de Rentabilidade apurados até esse mês de novembro, e esses dados serão usados e apresentados ao Conselho Deliberativo que tem a incumbência da sua aprovação ou alterações que julgarem serem necessárias. Prosseguindo passamos a definir nosso cronograma de reuniões para o exercício de 2026 que ficou assim definido com as seguintes datas mensais: janeiro dias 16 e 28; fevereiro dia 23; março dia 20; abril dia 17; maio dia 18; junho dia 17; julho dia 17; agosto dia 17; setembro dia 16; outubro dia 16; novembro dia 19; dezembro dias 11 e 17. Não havendo mais assuntos a serem tratados, o Presidente encerrou a reunião às dezesseis horas e cinquenta e cinco 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 IPSISMJ – Outubro/2025

Banco	Fundo	Índice	Rendimento	Saldo Total	Política Anual Investimentos	CNPJ	Risco	Observação
CEF	Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF	1,2740%	83,908,56	6.670.318,49	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-B Títulos Públicos RF LP	1,0307%	106,422,47	10.493.662,30	FI 100% títulos TN-Art. 7º I.b	10.740.659/0001-93	Médio Risco=3	
CEF	Caixa FI Brasil Disponibilidades RF	1,1804%	39,379,41	3.357.507,54	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	1,0507%	99,224,10	9.542.599,01	FI Renda Fixa-Art. 7º III.a	10.646.895/0001-90	Médio Risco=3	
Banestes S.A.	Fundo Banestes VIP DI Referenciado LP	1,5700%	61,551,57	3.981.034,61	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	1,3140%	39,439,38	3.039.995,63	FI Renda Fixa-Art. 7º III.a	05.357.507/0001-10	Risco=3	
Banestes S.A.	FI Banestes Previdenciário Renda Fixa	1,0350%	27,258,59	2.660.665,55	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	1,2760%	21,905,72	1.729.903,23	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)	1,2720%	16,140,34	1.284.155,04	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)	1,2480%	183,030,83	14.838.255,85	FI Renda Fixa-Art. 7º III.a	30.378.445/0001-70	Risco=3	
Banestes S.A.	Banestes Invest Money FIC FI Renda Fixa (19/05/23)	1,1660%	142,738,41	12.177.058,72	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)	0,9840%	13,901,45	1.124.980,65	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)	1,2410%	101,635,12	8.543.523,94	FI Renda Fixa-Art. 7º III.a	19.170.160/0001-07	Risco=2	
Brasil S.A.	Banco Brasil Previdência RF Fluxo	1,1845%	46,792,57	3.997.015,24	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)	1,1845%	20,934,35	1.804.106,05	FI Renda Fixa-Art. 7º III.a	13.077.415/0001-05	Risco=1,5	
Brasil S.A.	Previdenciário RF IMA-B 5	1,3407%	24,766,22	1.872.094,04	FI 100% títulos TN-Art. 7º I.b	07.111.384/0001-69	Risco=4,6	
Brasil S.A.	Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total (12/12/22)	1,0066%	45,436,74	4.558.879,94	FI 100% títulos TN-Art. 7º I.b	03.543.447/0001-03	Risco=1,3	
Brasil S.A.	BB Previdenciário Vertice Renda Fixa TP 2030 (27/07/22)	1,2181%	99,859,14	8.297.284,77	FI 100% títulos TN-Art. 7º I.b	35.292.588/0001-89	Risco=2,9	
Brasil S.A.	BB Previdenciário Vertice Renda Fixa TP 2030 II (21/08/24)	0,9747%	114,522,60	11.863.783,83	FI 100% títulos TN-Art. 7º I.b	46.134.117/0001-69	Risco=2,5	
Intrag DTVM Ltda	AZ Quest Small MID Caps FIC FIA (01/06/21)	0,9854%	10,749,45	1.101.575,65	FI 100% títulos TN-Art. 7º I.b	55.749.879/0001-60	Risco=1,8	
Intrag DTVM Ltda	Schroder Inv Manag Brasil DTVM S/A Intrag (01/06/21)	0,6679%	1,397,78	206.336,71	FI Ações-Geral-Art. 8º I	11.392.165/0001-72	Risco=4,00	Classificação Risco: 1 a 5
Bradesco DTVM	Icatu Vanguarda Long Biased Fim (16/09/21)	0,3696%	541,03	146.938,01	FI Ações-Geral-Art. 8º I	24.078.020/0001-43	Agressivo	Conservador a Agressivo
Bradesco DTVM	ARX Income Institucional FIC FIA (22/09/21)	1,3470%	25,997,75	1.956.017,00	FI Ações-Geral-Art. 10º I	35.637.151/0001-30	Risco=4	Classificação Risco: 1 a 5
Intrag DTVM Ltda	AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA (19/02/24)	1,5709%	17,810,39	1.151.606,43	FI Ações-Geral-Art. 8º I	38.027.169/0001-08	Agressivo	Conservador a Agressivo
BTG Pactual	Rio Bravo Proteção FIM (27/01/22)	1,0431%	12,054,33	1.167.864,67	FI Ações-Geral-Art. 8º I	37.569.846/0001-57	Risco=4	Classificação Risco: 1 a 5
Safra S.A.	Soberano Regime Próprio Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos Referenciados DI (08/02/23)	1,7944%	22,457,19	1.273.988,16	FI Ações-Geral-Art. 10º I	42.813.674/0001-55	Agressivo	Conservador a Agressivo
Safra S.A.	L.F. Banco Safra S/A-6,40% a.a. Nº 1821389-A10 05/05/23	1,2568%	8,536,86	687.803,72	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.
Safra S.A.	L.F. Banco Safra S/A-5,85% a.a. Nº 5457819-A 06/11/23	1,0123%	13,012,78	1.298.536,39	Ativo Renda Fixa-Art 7º IV	58.160.789/0001-28	Risco=Baixo	
Safra S.A.	L.F. Banco Safra S/A-6,86% a.a. Nº 5457819-A 10/10/24	0,8711%	21,069,17	2.439.616,45	Ativo Renda Fixa-Art 7º IV	58.160.789/0001-28	Risco=Baixo	
Safra S.A.	Safra Small Cap PB FI Cotas FI em Ações (04/04/24)	0,9116%	20,442,97	2.262.870,02	Ativo Renda Fixa-Art 7º IV	58.160.789/0001-28	Risco=Baixo	
Daycoval S.A.	Guardado Valor Institucional FIC FIA (25/10/23)	1,0904%	5,891,06	546.167,12	FI Ações-Geral-Art. 8º I	16.617.446/0001-08	Risco=4	
Daycoval S.A.	Tarpon GT Institucional FIC FIA (25/10/23)	-0,5813%	-1,066,55	165.816,97	FI Ações-Geral-Art. 8º I	38.230.883/0001-03	Risco=5	Classificação Risco: 1 a 5
Bradesco S.A.	Bradesco FI RF Referenciado DI Premium (09/02/24)	2,3037%	4,931,33	218.993,19	FI Ações-Geral-Art. 8º I	39.346.123/0001-14	Risco=4	Classificação Risco: 1 a 5
Sicredi S.A.	Fundo Investimento Cotas FI RF LP Taxa Selic (21/02/25)	1,2673%	15,397,66	1.230.398,96	FI Renda Fixa-Art. 7º III.a	03.399.411/0001-90	Risco=1	Classificação Risco: 1 a 5
STN/Genial S.A.	NTN-B 2032 7,32% 760199 150832 (21/08/25)	1,2863%	13,713,85	1.096.717,92	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 7,74% 760199 150832 (21/08/25)	0,9368%	47,002,33	5.064.398,61	FI Renda Fixa-Art. 7º I.a	39.616.975/0001-58	Risco=1	Classificação Risco: 1 a 5
Bradesco DTVM	4Um Marlim Dividendos FIF Ações RL (28/08/25)	0,9728%	58,468,40	6.068.526,35	FI Renda Fixa-Art. 7º I.a	39.616.975/0001-58	Risco: TP/STN	Garantia STN-TP
Bradesco DTVM	Plural Dividendos Fundo Investimento Ações (02/09/25)	2,3548%	3,642,23	158.315,43	FI Ações-Geral-Art. 8º I	09.599.346/0001-22	Risco: TP/STN	Garantia STN-TP
		1,4973%	2,341,81	158.741,91	FI Ações-Geral-Art. 8º I	11.898.280/0001-13	Risco=4	Classificação Risco: 1 a 5
		0,9911%	1.283.854,85	140.257.642,50				

[Handwritten signature]

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

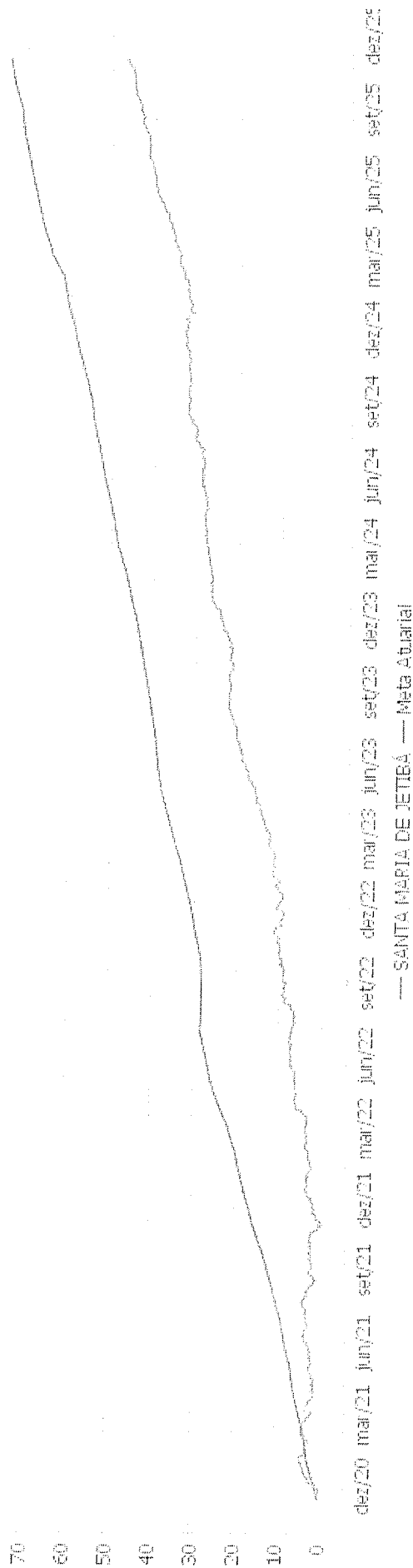
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	1,25	0,62	1,33	1,68	1,24	1,05	0,28	1,21	0,98	1,14			11,33
IPCA + 5,25%	0,61	1,72	0,95	0,84	0,69	0,84	0,73	0,32	0,93	0,56			9,28
p.p. indexador	0,64	-1,10	0,39	0,34	0,56	0,40	-0,45	0,89	0,05	0,58			3,05
2024	0,14	0,72	0,53	-0,47	0,85	0,05	1,40	0,93	0,04	0,26	0,21	-0,65	4,06
IPCA + 5,17%	0,85	1,21	0,56	0,82	0,88	0,61	0,24	0,42	0,86	1,02	0,77	0,94	10,27
p.p. indexador	-0,72	-0,48	-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	0,66	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	-0,06	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	0,00	-0,88	0,04	-1,15	0,40	1,14	1,09	0,28	-1,17	-0,75	-3,11
2021	-0,56	-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	-1,16	-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	0,96	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

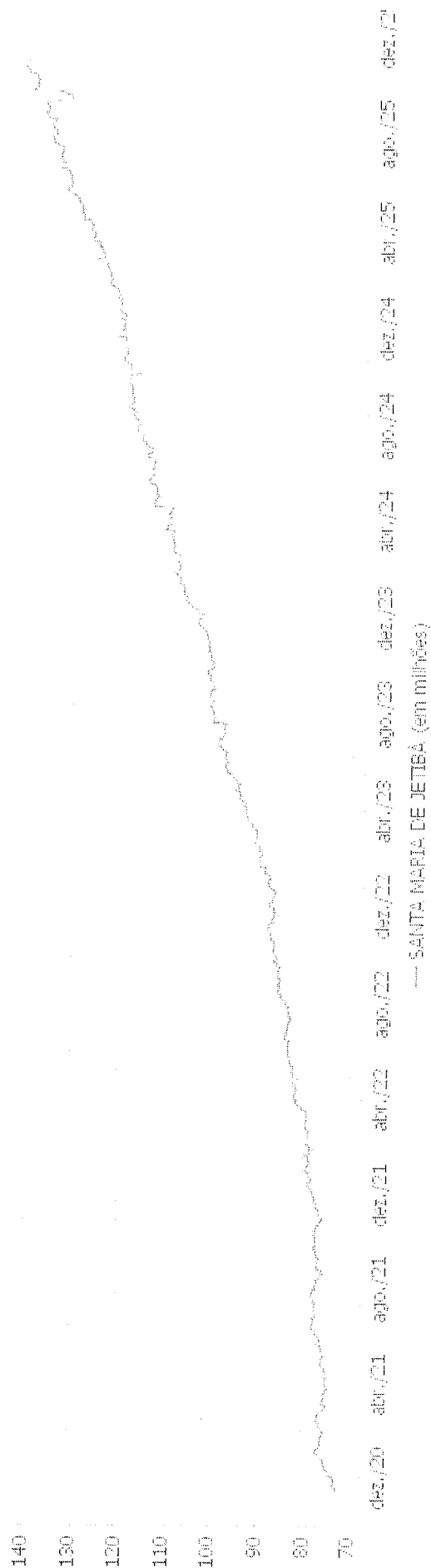
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	35	42,68	03 meses	3,37	1,82	1,55	1,43
Meses abaixo - Meta Atuarial	47	57,32	06 meses	6,06	3,93	2,12	1,42
		Mês	12 meses	10,83	10,14	0,69	2,13
			24 meses	20,39	21,38	-0,98	2,03
Maior rentabilidade da Carteira	3,72	2020-12	36 meses	31,93	33,75	-1,82	2,49
Menor rentabilidade da Carteira	-5,52	2020-03	48 meses	46,69	49,49	-2,80	2,73
			60 meses	47,48	74,47	-26,99	3,04
			Desde 31/12/2018	72,81	106,77	-33,96	4,14

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses

