



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

**ATA E PARECER DE Nº 016/2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO
DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE SANTA MARIA DE JETIBÁ**

No dia 18 de dezembro 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. Analisamos os investimentos do Instituto de Previdência dos resultados obtidos do mês de novembro 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, em que passamos a descrever cada fundo detalhadamente: Caixa FI Brasil Títulos Público RF: 1,0561%; Caixa FI Brasil IMA-B Títulos Públicos RF L: 2,0296%; Caixa FI Brasil Disponibilidades RF: 0,9729%; Caixa FIC Novo Brasil RF Referenciado IMA-B LP: 1,9807%; Banestes VIP DI Referenciado LP: 0,9980%; Banestes Institucional Renda Fixa: 2,0450%; FI Banestes Previdenciário Renda Fixa: 2,0670%; FI Banestes Referencial IRF-M1 TP RF: 1,0610%; FI Banestes Liquidez RF Referenciado DI: 1,0470%; Banestes Estratégia FIC FI Renda Fixa: 1,1700%; Banestes Invest Money FI RF: 0,9760%; FI Banestes Invest Public Automático FI Curto Prazo: 0,8070%; Banestes Valores FIC RF REF DI: 1,0210%; Banco Brasil Previdência RF Fluxo: 0,9762%; Banco Brasil Previdência RF IRF-M: 1,6505%; Previdenciário RF IMA B5: 1,0556%; Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total: 1,0379%; Banco Brasil Previdência RF Fluxo: 0,9762%; Banco Brasil BB Previdenciário Vértice Renda Fixa TP 2030: 1,5448%; Banco Brasil BB Previdenciário Vértice Renda Fixa TP 2030 II: 1,5549%; Safra Soberano Regime Próprio Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos Referenciados DI: 1,0283%; Letra Financeira Banco Safra S/A 6,40% a.a.: 0,5692; Letra Financeira Banco Safra S/A 5,85% a.a.: 0,5975%; Letra Financeira Banco Safra S/A 6,86% a.a.: 0,6951%; Bradesco FI RF Referenciado DI Premium: 1,0519%; Sicredi Fundo de Investimento em Cotas FI RF LP Taxa Selic: 1,0369%; STN NTN-B 2032 7,32% 760199: 0,6305%; STN NTN-B 2032 7,74% 760199: 0,6601%. Analisamos os fundos do segmento de Renda Variável que tiveram rendimento positivo no mês analisado, em que passamos a detalhar cada fundo de ações: Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações: 8,6531%; Fundo AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA: 5,5842%; Fundo Schroder Inv Manag Brasil DTVM S/A: 8,3733%; Fundo Icatu Vanguarda Long Biased Fim: 2,4860%; Fundo ARX Income Institucional FIC FIA: 6,8710%; Fundo Rio Bravo Proteção Fundo de Investimento Multimercado: 5,8959%; Fundo Guepardo Valor Institucional FIC FIA: 3,9378%; Fundo Tarpon GT Institucional FIC FIA: 10,6927%; Fundo Safra Small CAP PB FI Cotas em Ações: 8,5851%; 4UM Marlim Dividendos FIF Ações RL: 4,9828%; Plural Dividendos Fundo de Investimentos de Ações: 6,9972%. Foram feitas aplicações no valor de R\$ 13.575,43 (treze mil, quinhentos e setenta e cinco reais e quarenta e três 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\$ 1.250.422,90 (um milhão,



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

duzentos e cinquenta mil, quatrocentos e vinte e dois reais e noventa 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\$ 530.418,03 (quinhentos e trinta mil, quatrocentos e dezoito reais e três 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\$ 99.732,91 (noventa e nove mil, setecentos e trinta e dois reais e noventa e um 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\$ 1.171.009,17 (um milhão, cento e setenta e um mil, nove reais e dezessete 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\$ 2.128.850,00 (cento e vinte e oito mil, oitocentos e cinquenta reais) do Fundo Caixa FI Brasil IMA-B Títulos Públicos RF LP por parte para transferência para a taxa administrativa, e para realocação na compra de Títulos Públicos direto do Tesouro Nacional (CC 000575268531-8), e houve resgate no valor de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) do Fundo Caixa FIC Novo Brasil RF Referenciado IMA-B LP (CC 000575268531-8) que foi outra parte utilizada na compra dos Títulos Públicos direto do Tesouro Nacional, e houve resgate no valor de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) do Fundo Banco Brasil Previdência RF Fluxo (CC 550.389-2) utilizado para pagar a compensação previdenciária. Seguimos e passamos a analisar a rentabilidade da carteira de investimentos pelo relatório de rentabilidade com os dados consolidados até o mês de novembro de 2025, com o índice de retorno com o percentual de 12,95% (doze vírgula noventa e cinco por cento), e em comparação a meta atuarial desse período com o percentual de 8,89% (oito vírgula oitenta e nove por cento). Foi informado pelo Presidente que houve a compra de Títulos Públicos em NTN-B 2032, com o montante de R\$ 3.997.757,54 (três milhões, novecentos e noventa e sete mil, setecentos e cinquenta e sete reais e cinquenta e quatro centavos), e essa liquidação ocorreu no dia 03 de dezembro de 2025, e finalizando aquele montante inicialmente decidido que iríamos alocar em Títulos Públicos direto do Tesouro Nacional durante esse ano. Em análise verificamos que em sua reunião que ocorreu desse mês o Comitê da Política Monetária - Copom manteve a taxa de juros em 15,00% (quinze por cento), com o mesmo patamar dos índices anteriores das suas reuniões, e que vem indicando que segue com a Política Monetária de forma mais rigidez por um período prolongado e por enquanto não está



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

sinalizando que haverá reduções com cortes na taxa de juros. Não havendo mais assuntos a serem tratados, o Presidente encerrou a reunião às dezesseis horas e cinquenta 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.

Silvia
SÍLVIA HELENA FERREIRA DE FREITAS GIORDANI

Membro - Secretária

Kayo
KAYO DE SOUZA KUSTER

Membro - Presidente

Andreia
ANDREIA BRIDI

Membro

Silvana
SILVANA GUMZ

Diretora Administrativa e Financeira

Decreto Municipal nº 005/2025

ANEXO I
Rendimentos dos Fundos de Investimentos IPS/ISMJ – Novembro/2025

Banco	Fundo	Índice	Rendimento	Saldo Total	Política Anual Investimentos	CNPJ	Risco	Observação
CEF	Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF	1,0561%	70,442,67	6.740.761,16	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 envolvendo = Menor Risco a Maior Risco.
CEF	Caixa FI Brasil IMA-B Títulos Públicos RF LP	2,0296%	214,037,78	8.578.750,08	FI 100% títulos TN-Art. 7º I,b	10.740.658/0001-93	Médio Risco=3	
CEF	Caixa FI Brasil Disponibilidades RF	0,9729%	32,848,82	3.419.473,45	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	1,9807%	190,395,53	7.732.994,54	FI Renda Fixa-Art. 7º III.a	10.646.895/0001-90	Médio Risco=3	
Banestes S.A.	Fundo Banestes VIP DI Referenciado LP	0,9980%	39,784,10	4.020.798,71	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	2,0450%	62,191,44	3.102.187,27	FI Renda Fixa-Art. 7º III.a	05.357.507/0001-10	Risco=3	
Banestes S.A.	FI Banestes Previdenciário Renda Fixa	2,0670%	55,004,90	2.715.670,45	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	1,0610%	18,389,93	1.748.273,16	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)	1,0470%	173.702,84	15.011.958,69	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)	1,1700%	118.939,89	12.295.998,81	FI Renda Fixa-Art. 7º III.a	30.378.445/0001-70	Risco=3	
Banestes S.A.	Banestes Invest Money F.I.R.F. (19/05/23)	0,9760%	11,070,81	1.215.465,39	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)	0,8070%	88.403,33	9.162.345,30	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)	1,0210%	39,019,02	4.036.034,26	FI Renda Fixa-Art. 7º III.a	19.170.160/0001-07	Risco=2	
Brasil S.A.	Banco Brasil Previdência RF Fluxo	0,9762%	17,710,11	1.895.076,46	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 envolvendo = Menor Risco a Maior Risco.
Brasil S.A.	Banco Brasil Previdência RF Fluxo (16/03/21 CP)	0,9762%	30,898,72	1.902.902,76	FI Renda Fixa-Art. 7º III.a	13.077.415/0001-05	Risco=1,5	
Brasil S.A.	Banco Brasil Previdência RF IRF-M	1,6505%	48,126,09	4.607.006,03	FI 100% títulos TN-Art. 7º I,b	07.111.384/0001-69	Risco=4,6	
Brasil S.A.	Previdenciário RF IMA-B 5	1,0556%	183,271,84	12.047.055,67	FI 100% títulos TN-Art. 7º I,b	03.543.447/0001-03	Risco=1,3	
Brasil S.A.	Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total (12/12/22)	1,0379%	86,124,62	8.383.389,39	FI 100% títulos TN-Art. 7º I,b	35.292.588/0001-89	Risco=2,9	
Brasil S.A.	BB Previdenciário Vértice Renda Fixa TP 2030/27/07/22	1,5448%	17,129,44	1.118.705,09	FI 100% títulos TN-Art. 7º I,b	46.134.117/0001-69	Risco=2,5	
Brasil S.A.	BB Previdenciário Vértice Renda Fixa TP 2030 II (21/08/24)	1,5549%	17,854,54	224.191,25	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)	8,6531%	12,303,60	159.241,61	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)	8,3733%	48,626,56	2.004.643,56	FI Ações-Geral-Art. 8º I	24.078.020/0001-43	Agressivo	Conservador a Agressivo
Bradesco DTVM	Icatu Vanguarda Long Biased Firm (16/09/21)	2,4860%	79,126,40	1.230.732,83	FI Ações-Geral-Art. 10º I	35.637.151/0001-30	Risco=4	Classificação Risco: 1 a 5
Bradesco DTVM	ARX Income Institucional FIC FIA (22/09/21)	6,8710%	65,204,35	1.232.869,02	FI Ações-Geral-Art. 8º I	38.027.169/0001-08	Agressivo	Conservador a Agressivo
Intrag DTVM Ltda	AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA (19/02/24)	5,5842%	75,112,79	1.349.100,95	FI Ações-Geral-Art. 8º I	37.569.846/0001-57	Risco=4	Classificação Risco: 1 a 5
BTG Pactual	Rio Bravo Proteção FIM (27/01/22)	5,8959%	7,072,70	694.876,42	FI Renda Fixa-Art. 7º III.a	42.813.674/0001-55	Agressivo	Conservador a Agressivo
Saifra S.A.	Soberano Regime Próprio Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos Referenciados DI (08/02/23)	1,0283%	7,391,42	1.305.927,81	Ativo Renda Fixa-Art. 7º IV	10.347.195/0001-02	Risco=1	O Banco Saifra S.A. classifica os fundos em risco=Menor Risco a Maior Risco.
Saifra S.A.	LF Banco Saifra S/A-6,40% a.a. Nº 1821389-A10 05/05/23	0,5692%	14,575,61	2.454.192,06	Ativo Renda Fixa-Art. 7º IV	58.160.789/0001-28	Risco=Baixo	Classificação Risco: 1 a 5
Saifra S.A.	LF Banco Saifra S/A-5,85% a.a. Nº 5457819-A 06/12/23	0,5975%	15,729,61	2.278.599,63	Ativo Renda Fixa-Art. 7º IV	58.160.789/0001-28	Risco=Baixo	Classificação Risco: 1 a 5
Saifra S.A.	LF Banco Saifra S/A-6,86% a.a. Nº 5457819-A 10/10/24	0,6951%	46,889,20	593.056,32	FI Ações-Geral-Art. 8º I	58.160.789/0001-28	Risco=Baixo	Classificação Risco: 1 a 5
Saifra S.A.	Saifra Small Cap PB FI Cotas FI em Ações (04/04/24)	8,5851%	7,317,17	193.134,14	FI Ações-Geral-Art. 8º I	16.617.446/0001-08	Risco=4	
Daycoval S.A.	Guepardo Valor Institucional FIC FIA (25/10/23)	3,9378%	23,416,38	242.409,57	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)	10,6927%	12,942,24	1.243.339,20	FI Renda Fixa-Art. 7º III.a	39.346.123/0001-14	Risco=4	Classificação Risco: 1 a 5
Bradesco S.A.	Bradesco FI RF Referenciado DI Premium (09/02/24)	1,0519%	11,371,52	1.108.069,44	FI Renda Fixa-Art. 7º I,b	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)	1,0369%	31,932,19	5.096.330,80	FI Renda Fixa-Art. 7º I,a	07.277.991/0001-80	Risco=1	Classificação Risco: 1 a 5
STN/Genial S.A.	NTN-B 2032 760199 7,32% 150832 (21/05/25)	0,6305%	40,058,56	6.108.584,91	FI Renda Fixa-Art. 7º I,a	39.616.875/0001-58	Risco: TP/STN	Garantia STN-TP
STN/Genial S.A.	NTN-B 2032 760199 7,74% 150832 (24/09/25)	0,6601%	7,888,49	166.203,92	FI Renda Fixa-Art. 7º I,a	39.616.875/0001-58	Risco: TP/STN	Garantia STN-TP
Bradesco DTVM	4Um Marfim Dividendos FIF Ações RL (28/08/25)	4,9828%	11,107,54	169.849,45	FI Ações-Geral-Art. 8º I	09.599.346/0001-22	Risco=4	Classificação Risco: 1 a 5
Bradesco DTVM	Plural Dividendos Fundo Investimento Ações (02/09/25)	6,9972%	1,539,099,27	138.827.825,72	FI Ações-Geral-Art. 8º I	11.898.280/0001-13	Risco=4	Classificação Risco: 1 a 5

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

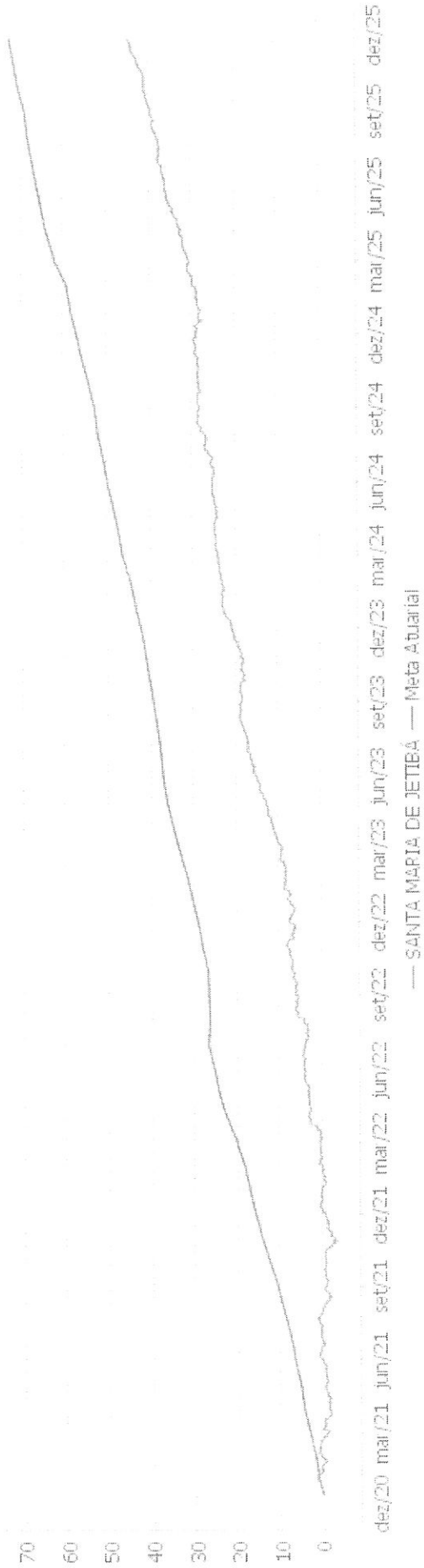
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	1,25	0,62	1,33	1,68	1,24	1,05	0,28	1,21	0,98	1,14	1,46		12,95
IPCA + 5,25%	0,61	1,72	0,95	0,84	0,69	0,65	0,73	0,32	0,93	0,56	0,57		3,69
p.p. indexador	0,64	-1,10	0,39	0,84	0,56	0,40	-0,45	0,89	0,05	0,58	0,89		4,06
2024	0,14	0,72	0,53	-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	0,84	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	0,66	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	-0,08	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	0,05	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	0,86	-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			Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
	Quantidade	Perc. (%)	Periodo				
Meses acima - Meta Atuarial	36	43.37	03 meses	3,62	2,07	1,56	1,24
Meses abaixo - Meta Atuarial	47	56.63	06 meses	6,28	3,81	2,47	1,33
Maior rentabilidade da Carteira	3,72	Mês	24 meses	12,21	9,92	2,30	2,01
Menor rentabilidade da Carteira	-5,52	Mês	36 meses	19,69	21,24	-1,55	1,99
		2020-12	48 meses	34,35	33,45	0,90	2,27
		2020-03	60 meses	45,43	48,31	-2,87	2,66
		Desde 31/12/2018	60 meses	47,91	73,12	-25,21	3,01
				75,33	107,95	-32,62	4,12

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses

