



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

### ATA E PARECER DE N° 001/2026 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE SANTA MARIA DE JETIBÁ

No dia 16 de janeiro de 2026, 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<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 dezembro de 2025, e verificamos que tivemos resultados positivos em todos os fundos do segmento de renda fixa, e tivemos resultado positivo em quase todos os fundos do segmento de renda variável, e em alguns tivemos resultado negativo, em que passamos a descrever cada fundo detalhadamente: Caixa FI Brasil Títulos Público RF: 1,1638%; Caixa FI Brasil IMA-B Títulos Públicos RF L: 0,2913%; Caixa FI Brasil Disponibilidades RF: 1,1272%; Caixa FIC Novo Brasil RF Referenciado IMA-B LP: 0,2858%; Banestes VIP DI Referenciado LP: 1,1690%; Banestes Institucional Renda Fixa: 0,2550%; FI Banestes Previdenciário Renda Fixa: 0,1510%; FI Banestes Referencial IRF-M1 TP RF: 1,1380%; FI Banestes Liquidez RF Referenciado DI: 1,2230%; Banestes Estratégia FIC FI Renda Fixa: 0,9750%; Banestes Invest Money FI RF: 1,1320%; FI Banestes Invest Public Automático FI Curto Prazo: 0,9310%; Banestes Valores FIC RF REF DI: 1,1950; Banco Brasil Previdência RF Fluxo: 1,1320%; Banco Brasil Previdência RF IRF-M: 0,2834%; Previdenciário RF IMA-B5: 0,9338%; Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total: 1,2093%; Banco Brasil Previdência RF Fluxo: 1,1320%; Banco Brasil BB Previdenciário Vértice Renda Fixa TP 2030: 0,6786%; Banco Brasil BB Previdenciário Vértice Renda Fixa TP 2030 II: 0,6809%; Safra Soberano Regime Próprio Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos Referenciados DI: 1,2119%; Letra Financeira Banco Safra S/A 6,40% a.a.: 0,7197%; Letra Financeira Banco Safra S/A 5,85% a.a.: 0,6694%; Letra Financeira Banco Safra S/A 6,86% a.a.: 0,7361%; Bradesco FI RF Referenciado DI Premium: 1,2187%; Sicredi Fundo de Investimento em Cotas FI RF LP Taxa Selic: 1,2112%; STN NTN-B 2032 7,32% 760199: 0,8942%; STN NTN-B 2032 7,74% 760199: 0,9287%; STN NTN-B 2032 7,53% 760199: 0,7923%. Analisamos os fundos do segmento de Renda Variável que renderam negativamente no mês analisado, em que passamos a detalhar cada fundo de ações: Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações: -4,2811%; Fundo AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA: 1,4064%; Fundo Schroder Inv Manag Brasil DTVM S/A: 0,3020%; Fundo Icatu Vanguarda Long Biased Fim: 0,1654%; Fundo ARX Income Institucional FIC FIA: -0,4433%; Fundo Rio Bravo Proteção Fundo de Investimento Multimercado: 1,4255%; Fundo Guepardo Valor Institucional FIC FIA: 0,2606%; Fundo Tarpon GT Institucional FIC FIA: -0,7515%; Fundo Safra Small CAP PB FI Cotas em Ações: -3,3137%; 4UM Marlim Dividendos FIF Ações RL: 0,1278%; Plural Dividendos Fundo de Investimentos de Ações: 1,1112%. Foram feitas aplicações no valor de R\$ 30.771,29 (trinta mil, setecentos e setenta e um reais e vinte e nove centavos) que foi o valor recebido pela compensação previdenciária no Fundo Banco Brasil



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

Previdência RF Fluxo (CC 550.389-2), e houve aplicação no valor de R\$ 1.536.765,26 (um milhão, quinhentos e trinta e seis mil, setecentos e sessenta e cinco reais e vinte 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\$ 128.879,54 (cento e vinte e oito mil, oitocentos e setenta e nove reais e cinquenta e quatro centavos) (CC 000575268533-4) no Caixa FI Brasil Disponibilidades RF 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 aplicação no valor 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) na NTN-B 2032 n°. 760199, e com data de vencimento em 15/08/32 que foi a compra de Títulos Públicos direto do Tesouro Nacional (CC 9434347-8), e houve o resgate no valor de R\$ 118.619,17 (cento e dezoito mil, seiscentos e dezenove reais e dezessete 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\$ 681.759,65 (seiscentos e oitenta e um mil, setecentos e cinquenta e nove reais e sessenta e cinco 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\$ 128.879,54 (cento e vinte e oito mil, oitocentos e setenta e nove reais e cinquenta e quatro centavos) do Fundo Caixa FI Brasil IMA-B Títulos Públicos RF LP por parte para transferência para a taxa administrativa, e houve o resgate no valor de R\$ 932,31 (novecentos e trinta e dois reais e trinta e um centavos) do Fundo Banco Brasil Previdência RF Fluxo (CC 550.389-2) que foi o valor pago ao Instituto de Previdência dos Servidores da Serra do pagamento da compensação previdenciária. Em sequência o Presidente informa que em nossa próxima reunião agendada desse mês que analisaremos sobre a rentabilidade dos fundos de investimentos dessa Autarquia Municipal e o comportamento da meta atuarial. Em seguida o Presidente trouxe em discussão sobre a edição e publicação da Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN n°. 5.272/2025 de 18/12/2025 que trata das aplicações dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS, com vigência a partir de 01 de fevereiro de 2026. Tendo em vista as mudanças advindas desta nova Resolução que será necessário a revisão e estudo com o apoio da consultoria da Empresa Matias e Leitão Consultores Associados LTDA para adequação da nossa Política Anual de Investimentos. Informando que nos reuniremos novamente nessa próxima semana no dia 22 de janeiro de 2026 para finalizar o documento e enviar posteriormente para apresentação ao Conselho Deliberativo



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

para sua aprovação. Não havendo mais assuntos a serem tratados, o Presidente encerrou a reunião às dezesseis horas e quarenta 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.

*Silvia*  
**SÍLVIA HELENA FERREIRA DE FREITAS GIORDANI**

Membro - Secretária

*Kayo*  
**KAYO DE SOUZA KUSTER**

Membro - Presidente

*And*  
**ANDREIA BRIDI**

Membro

*Silvana*  
**SILVANA GUMZ**

Diretora Administrativa e Financeira

Decreto Municipal nº 005/2025

ANEXO I

Rendimentos dos Fundos de Investimentos IPS/SMJ – Dezembro/2025

Banco	Fundo	Índice	Rendimento	Saldo Total	Política Anual Investimentos	CNPJ	Risco	Observação
CEF	Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF	1,1638%	78.449,96	6.819.211,12	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	0,2913%	24.403,73	8.474.274,27	FI 100% títulos TN-Art. 7º, I, b	10.740.658/0001-93	Médio Risco=3	
CEF	Caixa FI Brasil Disponibilidades RF	1,1272%	39.110,24	3.468.844,06	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	0,2858%	22.103,59	7.755.098,13	FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a	10.646.985/0001-90	Médio Risco=3	
Banestes S.A.	Fundo Banestes VIP DI Referenciado LP	1,1690%	47.017,92	4.067.816,63	FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a	01.587.403/0001-41	Risco=2	O Banco Banestes S/A classifica seus fundos de investimento numa escala de risco de muito baixo a muito alto em numeração de 1 a 5.
Banestes S.A.	Fundo Banestes Institucional Renda Fixa	0,2550%	7.923,16	3.110.110,43	FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a	05.357.507/0001-10	Risco=3	
Banestes S.A.	FI Banestes Previdenciário Renda Fixa	0,1510%	4.112,31	2.719.782,76	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	1,1380%	19.904,40	1.768.177,56	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)	1,2230%	15.881,75	1.313.488,11	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)	0,9750%	146.379,72	15.158.338,41	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)	1,1320%	139.261,30	12.435.259,91	FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a	00.838.269/0001-41	Risco=2	
Banestes S.A.	Banestes Invest Public Automático FIC (25/04/23)	0,9310%	13.378,80	2.083.849,80	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)	1,1950%	112.126,03	9.804.889,36	FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a	19.170.160/0001-07	Risco=2	
Brasil S.A.	Banco Brasil Previdência RF Fluxo	1,1320%	45.691,80	4.081.726,06	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)	1,1320%	21.025,06	1.885.940,50	FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a	13.077.415/0001-05	Risco=1,5	
Brasil S.A.	Banco Brasil Previdência RF IRF-M	0,2834%	5.394,33	1.908.297,09	FI 100% títulos TN-Art. 7º, I, b	07.111.384/0001-69	Risco=4,6	
Brasil S.A.	Previdenciário RF IMA-B 5	0,9338%	43.022,81	4.650.028,84	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)	1,2093%	101.387,72	8.484.777,11	FI 100% títulos TN-Art. 7º, I, b	35.292.568/0001-89	Risco=2,9	
Brasil S.A.	BB Previdenciário Vêrtice Renda Fixa TP 2030(27/07/22)	0,6786%	81.760,63	12.128.816,30	FI 100% títulos TN-Art. 7º, I, b	46.134.117/0001-68	Risco=2,5	
Brasil S.A.	BB Previdenciário Vêrtice RF TP 2030 II (21/08/24)	0,6809%	7.617,99	1.126.323,08	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)	-4,2811%	-9.597,91	214.593,34	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)	0,3020%	480,88	159.722,49	FI Ações-Geral-Art. 8º I	24.078.020/0001-43	Agressivo	Conservador a Agressivo
Bradesco DTVM	Icatu Vanguarda Long Biased Fim (16/09/21)	0,1654%	3.315,49	2.007.959,05	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)	-0,4433%	-5.455,35	1.225.277,48	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)	1,4064%	17.339,43	1.250.208,45	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)	1,4255%	19.232,01	1.368.332,96	FI Ações-Geral-Art. 10º I	42.813.674/0001-55	Agressivo	Conservador a Agressivo
Safrisa S.A.	Sobrano Regime Próprio Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos Referenciados DI (09/02/23)	1,2119%	8.421,17	703.297,59	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.
Safrisa S.A.	LF Banco Safra S/A-6,40% a.a. Nº 1821389-A-10/05/23	0,7197%	9.399,21	1.315.327,02	Ativo Renda Fixa-Art 7º IV	58.160.789/0001-28	Risco=Baixo	
Safrisa S.A.	LF Banco Safra S/A-5,85% a.a. Nº 5457819-A-06/12/23	0,6694%	16.429,09	2.470.621,15	Ativo Renda Fixa-Art 7º IV	58.160.789/0001-28	Risco=Baixo	
Safrisa S.A.	LF Banco Safra S/A-6,98% a.a. Nº 5457819-A-10/10/24	0,7361%	16.772,73	2.295.372,36	Ativo Renda Fixa-Art 7º IV	58.160.789/0001-28	Risco=Baixo	
Safrisa S.A.	Safrisa Small Cap PB FI Cotas FI em Ações (04/04/24)	-3,3137%	-19.652,31	573.404,01	FI Ações-Geral-Art. 8º I	16.617.446/0001-08	Risco=4	
Daycoval S.A.	Guernardo Valor Institucional FIC FIA (25/10/23)	0,2606%	503,35	193.637,49	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)	-0,7515%	-1.821,66	240.587,91	FI Ações-Geral-Art. 8º I	39.346.123/0001-14	Risco=4	Classificação Risco: 1 a 5
Bradesco S.A.	Bradesco FI RF Referenciado DI Premium (09/02/24)	1,2187%	15.152,50	1.258.491,70	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 FIC LP Taxa Selic (21/02/25)	1,2112%	13.421,01	1.121.510,45	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 7,32% 760199 150832 (21/05/25)	0,8942%	45.573,51	5.141.904,31	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 7,74% 760199 150832 (24/09/25)	0,9287%	56.728,15	6.165.313,06	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 7,74% 760199 150832 (03/12/25)	0,7923%	31.676,20	4.029.433,74	FI Renda Fixa-Art. 7º, I, a	39.616.875/0001-58	Risco: TP/STN	Garantia STN-TP
Bradesco DTVM	4Um Marlim Dividendos FIF Ações RL (28/08/25)	0,1278%	212,36	166.416,27	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)	1,1112%	1.887,24	171.736,69	FI Ações-Geral-Art. 8º I	11.898.280/0001-13	Risco=4	Classificação Risco: 1 a 5
		<b>0,7101%</b>	<b>1.031.902,82</b>	<b>145.318.197,05</b>				