



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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE SANTA MARIA DE JETIBÁ/ES

RELATÓRIO 4º TRIMESTRE – EXERCÍCIO 2025

O presente relatório foi elaborado pelo Presidente do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Santa Maria de Jetibá, visando atender às exigências do Tribunal de Contas do Estado do Espírito Santo, e fazendo parte integrante das informações que serão enviadas na Prestação de Contas Anual de 2025 (RELRENT).

O Comitê de Investimentos como Órgão auxiliar do Conselho Deliberativo da Autarquia Municipal na tomada de decisão de gestão dos seus ativos, e observando as exigências legais e desempenho de suas obrigações conforme determina a Resolução Conselho Monetário Nacional nº. 4.963/2021, e cumprindo com suas atribuições primando pela segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação à natureza de suas obrigações e transparência, conforme previsto no Art. 87, Parágrafo Único da Portaria MTP nº. 1.467/2022, e as disposições contidas no Art. 29 da Lei Complementar Municipal nº. 2.643/2022.

Tivemos aqui no País dois indicadores que seguiram protagonizando entre a taxa de juros básica e a inflação durante o ano. Com a taxa do Sistema Especial de Liquidação e Custódia–SELIC ter começado o ano de 2025 vindo em aumento e indo para 13,25% (treze vírgula vinte e cinco por cento), e que teve aumentos graduais até meados do ano e fechou o ano no percentual de 15,00% (quinze por cento). O desafio sempre esteve voltado para conseguir que os rendimentos estivessem calibrados dentro das suas aplicações e que chegassem ao final do ano com a meta atuarial alcançada. Antes do final do ano tivemos a publicação de uma nova resolução que foi aprovada pelo Conselho Monetário Nacional-CMN, e que endureceu os critérios estabelecidos para os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social-RPPS, com cenário de adequação e vigência dos fundos a partir do segundo mês do ano de 2026.

Esse cenário e em com as incertezas que os investimentos geram, e pelo que ficou demonstrado no exterior onde continuamos vivenciando os períodos dos conflitos entre nações e as imposições com tarifas aos demais países imposto pelos Estados Unidos da América-EUA após a posse no início do ano do seu Presidente Sr. Donald John Trump. Optamos pela não realização de alocações no segmento dos fundos de investimentos no exterior, com seu enquadramento pelo Artigo 9º da Resolução Conselho Monetário Nacional nº. 4.963/2021, assim como havíamos previsto na Política Anual de Investimentos para o ano de 2025 quando da sua elaboração para aprovação.

O Comitê de Investimentos buscou acompanhar em suas reuniões e no cotidiano pelos seus membros o desempenho da carteira de investimentos, e conforme objetivos da Política Anual de Investimentos do ano de 2025, e sempre buscando assegurar a prudência financeira, e fazendo as diversificações nela e com o intuito de aumentar a rentabilidade e a mitigação dos riscos inerentes as alocações. Foi dada continuidade nas aplicações em investimentos de renda fixa, e realizando alternância em seus investimentos na renda variável e investimentos estruturados, e em busca do retorno esperado desses investimentos, e começamos as aplicações nos Títulos Públicos - TP junto a Secretaria do Tesouro Nacional - STN.

A carteira dos fundos de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Santa Maria de Jetibá obteve a rentabilidade consolidada com percentual de 3,48% (três vírgula



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

quarenta e oito por cento) em seu 4º trimestre, conforme demonstrado na tabela abaixo com seus respectivos fundos e com seus percentuais dos últimos 03 (três) meses do exercício financeiro de 2025:

Fundos/Meses	Outubro	Novembro	Dezembro	4º Trimestre	Valor
Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF	1,27%	1,06%	1,16%	3,53%	6.819.211,12
Caixa FI Brasil IMA-B Títulos Públicos RF LP	1,03%	2,03%	0,29%	3,38%	8.474.274,27
Caixa FI Brasil Disponibilidades RF	1,18%	0,97%	1,13%	3,32%	3.468.844,06
Caixa FIC Novo Brasil RF Referenciado IMA-B LP	1,05%	1,98%	0,29%	3,35%	7.755.098,13
Fundo Banestes VIP DI Referenciado LP	1,57%	1,0%	1,17%	3,78%	4.067.816,63
Fundo Banestes Institucional Renda Fixa	1,31%	2,05%	0,26%	3,65%	3.110.110,43
FI Banestes Previdenciário Renda Fixa	1,04%	2,07%	0,15%	3,28%	2.719.782,76
FI Banestes Referencial IRF-M1 TP-RF	1,28%	1,06	1,14%	3,52%	1.768.177,56
FI Banestes Liquidez RF Referenciado DI	1,27%	1,05%	1,22%	3,59%	1.313.488,11
Banestes Estratégia FIC FI Renda Fixa	1,25%	1,17%	0,98%	3,43%	15.158.338,41
Banestes Invest Money FI RF	1,19%	0,98%	1,13%	3,33%	12.435.259,91
Banestes Invest Public Automático FI RF	0,98%	0,81%	0,93%	2,75%	2.083.849,80
Banestes Valores FIC RF REF DI	1,24%	1,02%	1,20%	3,50%	9.804.889,36
Banco Brasil Previdência RF Fluxo	1,18%	0,98%	1,13%	3,33%	4.081.726,06
Banco Brasil Previdência RF Fluxo Compreve	1,18%	0,98%	1,13%	3,33%	1.885.940,50
Banco Brasil Previdência RF IRF-M	1,34%	1,65%	0,28%	3,31%	1.908.297,09
Previdenciário RF IMA-B 5	1,01%	1,06%	0,93%	3,03%	4.650.028,84
Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total	1,22%	1,04%	1,21%	3,51%	8.484.777,11
BB Previdenciário Vértice Renda Fixa TP 2030	0,97%	1,54%	0,68%	3,23%	12.128.816,30
BB Previdenciário Vértice RF TP 2030 II	0,99%	1,55%	0,68%	3,25%	1.126.323,08
AZ Quest Small MID Caps FIC FIA	0,67%	8,65%	-4,28%	4,70%	214.593,34
Schroder Inv Manag Brasil DTVM S/A Intrag	0,37%	8,37%	0,30%	9,10%	159.722,49
Icatu Vanguarda Long Biased Fim	1,35%	2,49%	0,17%	4,04%	2.007.959,05
ARX Income Institucional FIC FIA	1,57%	6,87%	-0,44%	8,07%	1.225.277,48
AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA	1,04%	5,58%	1,41%	8,19%	1.250.208,45
Rio Bravo Proteção FIM	1,79%	5,90%	1,43%	9,33%	1.368.332,96
Soberano Regime Próprio Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos Referenciados DI	1,26%	1,03%	1,21%	3,54%	703.297,59
LF Banco Safra S/A-6,40% a.a. N° 1821389-A10	1,01%	0,57%	0,72%	2,32%	1.315.327,02
LF Banco Safra S/A-5,85% a.a. N° 5457819-A	0,8%	0,60%	0,67%	2,15%	2.470.621,15
LF Banco Safra S/A-6,86% a.a. N° 5457819-A	0,91%	0,70%	0,74%	2,36%	2.295.372,36
Safra Small Cap PB FI Cotas FI em Ações	1,09%	8,59%	-3,31%	6,13%	573.404,01
Guepardo Valor Institucional FIC FIA	-0,58%	3,94%	0,26%	3,60%	193.637,49
Tarpon GT Institucional FIC FIA	2,30%	10,69%	-0,75%	12,39%	240.587,91
Bradesco FI RF Referenciado DI Premium	1,27%	1,05%	1,22%	3,58%	1.258.491,70
Fundo Investimento Cotas FI RF LP Taxa Selic	1,27%	1,04%	1,2%	3,56%	1.121.510,45
NTN-B 2032 7,32% 760199 150832	0,94%	0,63%	0,89%	2,48%	5.141.904,31
NTN-B 2032 7,74% 760199 150832	0,97%	0,66%	0,93%	2,58%	6.165.313,06
NTN-B 2032 7,53% 760199 150832	-	-	0,91%	2,53%	4.029.433,74
4Um Marlim Dividendos FIF Ações RL	2,35%	4,98%	0,13%	7,59%	166.416,27
Plural Dividendos Fundo Investimento Ações	1,50%	7,00%	1,11%	9,81%	171.736,69
Consolidação dos Fundos	1,14%	1,46%	0,84%	3,48%	145.318.197,05

Fonte: Dados obtidos do Relatório Mensal/Anual de Rendimentos/Rentabilidade. Empresa LDB Consultoria Financeira Ltda-EPP.

Em amplitude ao que devesse ser alcançado com os investimentos durante o ano de 2025, como ficou demonstrado que resultou acima da meta atuarial final esperada, e conforme proposto na Política Anual de Investimentos de 2025, com o retorno do Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, e somado a taxa de juros fixada de 5,25% (cinco vírgula vinte e cinco por cento), em que obteve uma rentabilidade consolidada de 13,90% (treze vírgula noventa por cento), e como observado em que teve nos três (03) últimos meses do ano um comportamento de retorno esperado da rentabilidade, e com esses resultados teve um retorno dentro das expectativas como foram os demais meses do ano de 2025.

Analisando os dados referente ao 4º trimestre, e assim como foi observado que teve um índice que apresentou a rentabilidade por trimestre no percentual de 3,48% (três vírgula quarenta e oito por



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

cento). Com o resultado dos demais trimestres em que tivemos o melhor resultado que foi no 2º trimestre que teve o retorno que resultou na rentabilidade de 4,03% (quatro vírgula zero três por cento), e sendo seguido do 1º trimestre que apresentou a rentabilidade de 3,24% (três vírgula vinte e quatro por cento), e do 3º trimestre com a rentabilidade de 2,49% (dois vírgula trinta e oito por cento).

As considerações abaixo demonstram o comportamento da rentabilidade mensal do ano de 2025, e em comparação com a meta atuarial estabelecida versus a meta atuarial final.

Rentabilidade da Carteira versus Meta Atuarial

Ano/Meses	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	1,25	0,62	1,33	1,68	1,24	1,05	0,28	1,21	0,98	1,14	146	0,84	13,90
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	0,78	9,74
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	0,06	4,16

Fonte: Dados Relatório Anual de Rendimentos. Empresa LDB Consultoria Financeira Ltda-EPP.

Segue abaixo a planilha constando considerações quanto a distribuição de valores e percentual por instituição bancária dos valores aplicados:

Instituição Bancária	Valor Aplicado	Percentual
Banco do Brasil S/A	R\$ 34.265.908,98	23,58%
Caixa Econômica Federal	R\$ 26.517.427,58	18,25%
Banco Banestes S/A	R\$ 52.461.712,97	36,10%
Banco Daycoval S/A	R\$ 434.225,40	0,30%
Banco Safra S/A	R\$ 7.358.022,13	5,06%
AZ Quest Small MID Caps FIC FIA	R\$ 214.593,34	0,15%
Schroder Best Ideas FIA	R\$ 159.722,49	0,11%
Icatu Vanguarda Long Biased Fim	R\$ 2.007.959,05	1,38%
ARX Income Institucional FIC FIA	R\$ 1.225.277,48	0,84%
Rio Bravo Proteção FIM	R\$ 1.368.332,96	0,94%
AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA	R\$ 1.250.208,45	0,86%
4Um Marlim Dividendos FIF Ações RL	R\$ 166.416,27	0,11%
Plural Dividendos Fundo Investimento Ações	R\$ 171.736,69	0,12%
Banco Bradesco S/A	R\$ 1.258.491,70	0,87%
Banco Cooperativo Sicredi S/A	R\$ 1.121.510,45	0,77%
Secretaria do Tesouro Nacional - TP	R\$ 15.336.651,11	10,56%
Total	R\$ 145.318.197,05	100,00%

Fonte: Planilha de acompanhamento do Comitê de Investimentos.

Em seguida consta planilha com as considerações sobre a distribuição por segmentos:

Segmento	Valor Aplicado	Percentual
Renda Fixa	R\$ 137.746.320,91	94,79%
Renda Variável	R\$ 4.195.584,13	2,89%
Investimentos Exterior	-	0%
Fundos Multimercado	3.376.292,01	2,32%
Fundos Imobiliários	-	0%
Empréstimos Consignados	-	0%
Total	R\$ 145.318.197,05	100%

Fonte: Planilha acompanhamento do Comitê de Investimentos.

Após essas considerações, e analisando os dados após o encerramento do ano que resultou num Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA que finalizou no percentual de 4,26% (quatro vírgula vinte e seis por cento), e esse índice ficou dentro do centro da meta estipulada pelo Banco Central do Brasil que era de 3,00% (três por cento), com intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para mais



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

ou para menos, e estipulado em ficar entre 1,50% (um vírgula cinquenta por cento) a 4,50% (quatro vírgula cinquenta por cento), e seu índice final ficou dentro da meta estabelecida pelo Governo Federal.

A meta de rentabilidade definida dentro da Política Anual de Investimentos do ano de 2025 foi alcançada e superada, e com o resultado final que apresentou um índice de 13,90% (treze vírgula noventa por cento). Diante dessas considerações, e com o resultado obtido no último trimestre que teve o cenário com retorno dentro das expectativas dos demais períodos do ano. Em numa análise por semestre onde tivemos como um melhor resultado no 1º semestre com uma rentabilidade de 7,39% (sete vírgula trinta e nove por cento), e o resultado no 2º semestre que ficou um pouco abaixo com uma rentabilidade de 6,05% (seis vírgula zero cinco por cento). Como detalhado que essa Autarquia Municipal alcançou a rentabilidade das aplicações dos investimentos disponíveis com um resultado superior à meta atuarial com um índice de 4,16% (quatro vírgula dezesseis por cento).

Inseridos num cenário econômico com as expectativas da inflação estarem em alerta consistente à meta estabelecida no primeiro semestre do ano, mas tivemos essa inflação controlada nos últimos meses do ano, mas que obrigou o Governo Federal por meio do Banco Central do Brasil-Bacen a elevar e depois manter a taxa de juros e permaneceu no mesmo índice por vários meses do ano pela Política Monetária desempenhada pelo Comitê de Política Monetária - COPOM.



Documento assinado digitalmente
KAYO DE SOUZA KUSTER
Data: 23/02/2026 16:48:03-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Santa Maria de Jetibá – ES, 23 de fevereiro de 2026.

KAYO DE SOUZA KUSTER

Presidente do Comitê de Investimentos

Nomeação Portaria nº. 013/2025 - Mandato 2025/2029

CP RPPS - Totum CP RPPS CGINV I nº. 527615894142608