

## ATA Nº 10/2024 DE 24/10/2024

### REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DO TAIÓPREV

Ata da reunião ordinária do Conselho de Administração do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió – TAIÓPREV, realizada ao vigésimo quarto dia do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e quatro, às oito horas e trinta minutos, na sala de reuniões do TAIÓPREV. Atendendo convocação, compareceram os seguintes membros do Conselho de Administração Titulares, Elves Johny Schreiber, Simão Seleme Neto, Dirceu Roberto Willwock, Wanderlei Salvador, Marcio Farias, Daniele Leitzke da Silva e Sara Guiomar Bronneman dos representantes dos suplentes Irinéia de Lurdes Cardoso Baldessar e Maura Alves de Melo além da Diretora Administrativa e Financeira Tayse Ariane Geremias e da Assessora jurídica previdenciária Ludmila Priscila dos Santos Pirola. Aberto os trabalhos Diretora Administrativa e Financeira Tayse Ariane Geremias, que cumprimentou todos os presentes e em seguida iniciou explanando a pauta da reunião. De acordo com a pauta, são objetivos desta reunião: **1. Leitura da Ata do Comitê de Investimentos 23/10/2024;** **2. Análise dos Resultados e Relatório de Investimentos – setembro 2024;** **3. Tratativas sobre eleição dos conselhos.** **4. Acompanhamento do Plano de Trabalho do Conselho de Administração e do Plano de Ação do TAIÓPREV.** **5. Recesso Taióprev.** **6. Informativo do 3º trimestre.** **7. Apresentação das novas Manualizações e Mapeamentos.** **8. Calendário de reuniões 2025.** **9. Assuntos Gerais.** Seguindo pelo primeiro assunto da pauta: **1. Leitura da Ata do Comitê de Investimentos 23/10/2024.** Tayse inicia fazendo a leitura da ata do comitê de investimentos do dia 23/10/2024 sendo esta colocada para votação e aprovada sem ressalvas. **2. Análise dos Resultados e Relatório de Investimentos – setembro 2024.** Tayse apresentou a carteira de setembro de 2024 que encerrou tendo sua composição dividida em Títulos Públicos 53,12% Fundos de Renda Fixa 23,72% Ativos de Renda Fixa 15,26% Fundos de Renda Variável 6,86% Investimentos no Exterior 0,30% Fundos Multimercado 0,74% Contas Correntes 0,00%. Com um saldo de R\$ 71.341.269,60 (setenta e um milhões trezentos e quarenta e um mil duzentos e sessenta e nove reais e sessenta centavos.) com uma rentabilidade abaixo da meta. A meta para o mês de setembro de 2024 ficou estabelecida em 0,84 sendo (IPCA + 4,88% A.A.) e a meta alcançada foi de 0,32% obtendo um retorno financeiro positivo no mês de R\$ 230.342,35 (duzentos e trinta mil trezentos e quarenta e dois reais e trinta e cinco centavos.). Os investimentos do TAIÓPREV estão em sua totalidade aderentes a política de investimentos e enquadrados com a resolução vigente. **3. Tratativas sobre eleição dos conselhos.** Tayse comenta que conforme foi tratado na última reunião deveria ser levantado informações para a realização de um Decreto que regulamentasse a eleição dos novos conselhos do TAIÓPREV considerando que o prazo dos 4 anos deste conselho se encerra no dia 30/03/2025. Marcio traz aos conselheiros a lista dos nomes dos conselheiros, separados por titular e suplente, com as informações de quem possui certificação e quais podem ser reconduzidos por mais 04 anos conforme a lei do RPPS, após a avaliação destes dados o conselho discute sobre manter a recondução dos titulares certificados e no caso do titular ser certificado e não poder ser reconduzido o seu suplente certificado ser indicado a titular. Marcio comenta que as discussões sobre o tema ainda serão amadurecidas e que o novo Prefeito eleito também deve estar ciente das decisões do conselho para a indicação dos representantes do ente. Tayse comenta que o TAIÓPREV passou pela pré-auditoria do pró-gestão e uma sugestão dada pela auditora foi de alterar a lei para que a recondução do conselho possa ser feita sem limite de vezes, Marcio diz que em uma próxima reunião o assunto da eleição e de alteração de lei será novamente abordada. **4. Acompanhamento do Plano de Trabalho do Conselho de Administração e do Plano de Ação do TAIÓPREV.** Tayse abriu o plano de ação do conselho para avaliação das atividades e após avaliação todas as metas estão sendo cumpridas conforme cronograma pré estabelecido. Tayse comenta com os conselheiros da necessidade de contratação de um programa de nuvem para armazenamento e mais segurança dos arquivos do TAIÓPREV, Marcio pede para que Tayse levante orçamentos para a contratação. **5. Recesso Taióprev.** Tayse Trouxe para a reunião a necessidade de já ser definido as datas dos recessos do TAIÓPREV para ajustes da contabilidade e datas para os fechamentos de empenhos e conciliação, bem como a divulgação aos aposentados que

CNPJ: 05.287.617/0001-53

Rua Coronel Feddersen, 111, Seminário – CEP: 89.190-000 – Taió/SC  
Telefone: (47) 99281-7082 – e-mail: [taioprev@taio.sc.gov.br](mailto:taioprev@taio.sc.gov.br)



precisam fazer a prova de vida e atualização cadastral. O Conselho delibera sobre o horário sendo que o TAIÓPREV deve seguir o mesmo decreto do município, sendo dias e horários que ali constar.

**6. Informativo do 3º trimestre.** Tayse apresenta aos conselheiros o Informativo do terceiro trimestre do ano de 2024 aonde contam informações sobre meta atuarial, resultado dos investimentos, registros contábeis, prova de vida, e de mais prestações de contas sobre as ações realizadas pelo instituto no período. Após apresentação ao Conselho de Administração o mesmo será publicado e divulgado no site e redes sociais do TAIÓPREV.

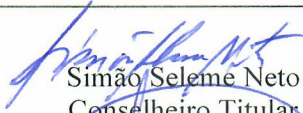
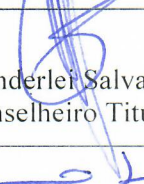

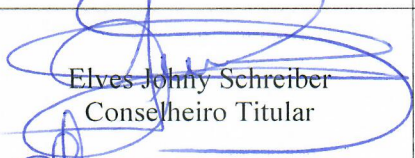

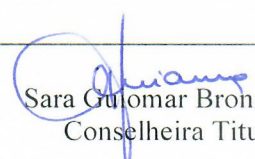
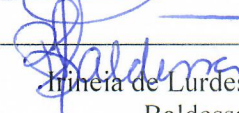
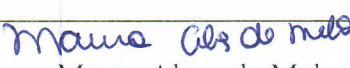
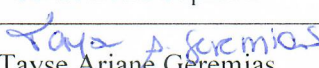

**7. Apresentação das novas Manualizações e Mapeamentos.** Tayse apresenta o mapeamento e manualização 32. Política de Investimentos e a 33. DPIN, que após a Pré Auditoria do Pró gestão foi apontado como ausente. Sendo assim o conselho aprecia e aprova as duas manualizações apresentadas.

**8. Calendário de reuniões 2025.** Tayse comenta que é necessário estabelecer o calendário de reuniões para o próximo ano para que a diretoria já possa organizar as agendas com os demais conselhos e assessoria de investimentos, bem como se adiantar no planejamento das demais atividades do TAIÓPREV. Após conversa discussão do conselho o calendário ficou definido conforme o anexo I desta ata.

**9. Assuntos Gerais.** Tayse comentou que na última reunião o conselho solicitou que Tayse comparecesse em uma reunião dos secretários para apresentar e falar sobre o TAIÓPREV considerando os questionamentos sobre as capacitações que membros do comitê e diretoria estavam fazendo. Tayse diz que após conversa com Elves e Marcio os mesmos disseram que não havia necessidade após as decisões da política no município, considerando que o quadro de secretários em sua totalidade será alterado, mas que seria interessante marcar uma conversa com os novos secretários no início do mandato em 2025. Nada mais havendo a tratar lavrou-se esta ata que segue por mim assinada, Tayse Ariane Geremias e demais membros do Conselho de administração presentes na reunião.

**RESUMO DAS DELIBERAÇÕES E RECOMENDAÇÕES DO CONSELHO:**

- Aprovadas as alocações e decisões de investimentos do comitê de investimentos de setembro de 2024;
- Acompanhamento dos Trabalhos através do Plano de ação do TAIOPREV e o plano de trabalho do conselho de Administração;
- Aprovado a Manualização e Mapeamento 32 e 33 do TAIÓPREV;
- Desenvolvimento das Resoluções das aprovações da Reunião;

Dirceu Roberto Willwock Conselheiro Titular	 Simão Selemé Neto Conselheiro Titular	 Wanderlei Salvador Conselheiro Titular
 Daniele Leitzke da Silva Conselheira Titular	 Elves Johny Schreiber Conselheiro Titular	 Marcio Farias Presidente do Conselho de Administração
 Sara Guomarr Bronneman Conselheira Titular	 Inácia de Lurdes Cardoso Baldessar Conselheira Suplente	 Maura Alves de Melo Conselheira Suplente
Ludmila Priscila dos Santos Pirola Assessora jurídica previdenciária	 Tayse Ariane Geremias Diretora Administrativa e Financeira	





**RESOLUÇÃO n.º 25/2024, DE 24 DE OUTUBRO DE 2024.**

DISPÕE SOBRE A APROVAÇÃO DO CALENDÁRIO DE REUNIÕES DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO EM 2025.

MÁRCIO FARIAS, Presidente do Conselho de Administração do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió/SC - TAIOPREV, no uso de suas atribuições conferidas por Lei, disposta no Art. 157 da Lei Ordinária nº 3.625, de 19 de dezembro de 2012 e,

Considerando a deliberação constante em Ata da reunião do conselho de administração realizada no dia 24 de outubro de 2024:

**RESOLVE:**

**Art. 1º.** Aprovar o calendário de reuniões do Conselho de Administração de 2025 de acordo com anexo I desta resolução.

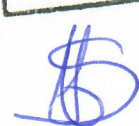
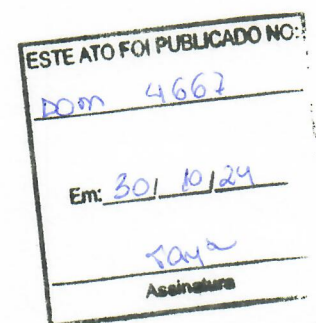
**Art. 2º.** Esta resolução entrará em vigor na data de sua publicação.

Taió, 24 de outubro de 2024.



**MÁRCIO FARIAS**

**Presidente do Conselho de Administração do TAIÓPREV**



mauro



Wera

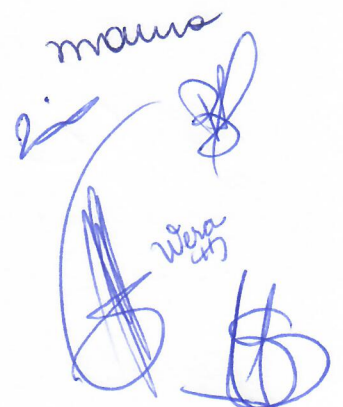


ANEXO I

CALENDÁRIO DE REUNIÕES DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO 2025

DATA	HORÁRIO
23/01/2025	08:30H
20/02/2025	08:30H
20/03/2025	08:30H
24/04/2025	08:30H
22/05/2025	08:30H
19/06/2025	08:30H
24/07/2025	08:30H
21/08/2025	08:30H
25/09/2025	08:30H
23/10/2025	08:30H
20/11/2025	08:30H
10/12/2025	08:30H

*mauro*  
*Wesley*  
*47*





**RESOLUÇÃO n.º 23/2024, DE 24 DE OUTUBRO DE 2024.**

DISPÕE SOBRE A APROVAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO MÊS DE SETEMBRO QUANTO À EXECUÇÃO E ADERÊNCIA DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024.

MÁRCIO FARIAS, Presidente do Conselho de Administração do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió/SC - TAIOPREV, no uso de suas atribuições conferidas por Lei, disposta no Art. 157 da Lei Ordinária n.º 3.625, de 19 de dezembro de 2012 e,

Considerando a deliberação constante em Ata da reunião do conselho de administração realizada no dia 24 de setembro de 2024:

**RESOLVE:**

**Art. 1º.** Aprovar o Relatório de Gestão de Investimentos do mês de SETEMBRO, bem como a execução e aderência da política de investimentos 2024.

**Art. 2º.** Esta resolução entrará em vigor na data de sua publicação.



Taió, 24 de OUTUBRO de 2024.



**MÁRCIO FARIAS**

**Presidente do Conselho de Administração do TAIÓPREV**

ESTE ATO FOI PUBLICADO NO:
ed 4667 Dom
Em: 30/10/24
Taió Assinatura

*mauro*  
  


*Wera*  
*TH*



**RESOLUÇÃO n.º 24/2024, DE 24 DE OUTUBRO DE 2024.**

DISPÕE SOBRE A APROVAÇÃO DA MANUALIZAÇÃO E ORGANOGAMA DA APROVAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E ENVIO DO DPIN.

MÁRCIO FARIAS, Presidente do Conselho de Administração do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió/SC - TAIOPREV, no uso de suas atribuições conferidas por Lei, disposta no Art. 157 da Lei Ordinária nº 3.625, de 19 de dezembro de 2012 e,

Considerando a deliberação constante em Ata da reunião do conselho de administração realizada no dia 24 de outubro de 2024:

**RESOLVE:**

**Art. 1º.** Aprovar as 02 (duas) manualizações e organogramas da aprovação da política de investimentos e envio do DPIN.

**Art. 2º.** Esta resolução entrará em vigor na data de sua publicação.

Taió, 24 de outubro de 2024.



**MÁRCIO FARIAS**

Presidente do Conselho de Administração do TAIÓPREV

ESTE ATO FOI PUBLICADO NO:
ca 4667 Dom
Em: 30/10/24
Tauze
Assinatura





# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 2024



## TAIÓPREV

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió - SC

**SMI** CONSULTORIA  
DE INVESTIMENTOS

**SMI** CONSULTORIA  
DE INVESTIMENTOS

### SUMÁRIO

Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	8
Rentabilidade e Risco dos Ativos	9
Análise do Risco da Carteira	12
Liquidez e Custos das Aplicações	14
Movimentações	15
Enquadramento da Carteira	16
Comentários do Mês	19

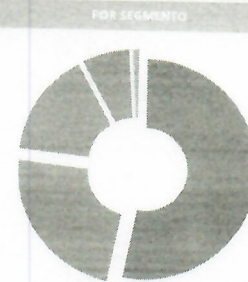
*mauro*  
*Wey*  
*19*



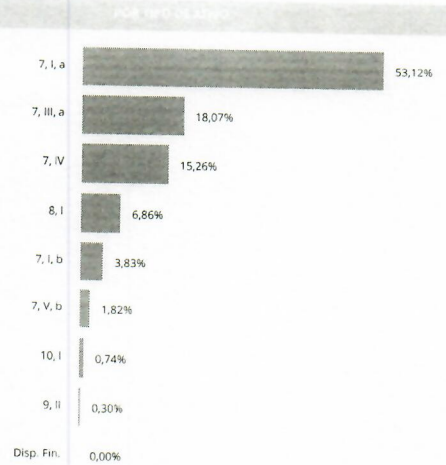
## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>53.1%</b>	<b>37.893.884,40</b>	<b>37.634.454,79</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	1,0%	692.803,10	687.902,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	1,7%	1.227.655,36	1.219.519,74
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	1,6%	1.116.297,54	1.108.571,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	2,8%	1.976.254,38	1.962.394,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	0,6%	412.808,55	409.983,39
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	2,9%	2.075.559,79	2.061.779,59
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	0,5%	375.540,63	372.955,58
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	1,1%	808.860,74	803.330,65
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	3,1%	2.189.620,65	2.175.090,03
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	2,8%	1.979.027,01	1.965.720,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	1,9%	1.354.985,38	1.345.332,73
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	1,0%	743.324,98	738.123,17
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	1,8%	1.307.861,77	1.299.263,19
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.4400)	1,9%	1.327.622,95	1.318.180,62
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	1,1%	791.638,98	786.277,16
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	1,4%	1.017.140,79	1.010.240,27
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	2,6%	1.857.673,98	1.844.816,45
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	5,2%	3.730.457,06	3.704.281,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	4,6%	3.280.495,78	3.258.714,68
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	3,1%	2.187.437,92	2.172.925,45
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	0,8%	604.724,86	600.450,16
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	3,1%	2.197.455,33	2.182.663,70
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	1,3%	939.829,67	933.488,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	5,2%	3.698.807,20	3.672.448,76
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>23.7%</b>	<b>16.923.719,44</b>	<b>16.531.330,20</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,4%	275.884,54	274.697,86
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,7%	466.571,56	477.554,53
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	-	219.739,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,0%	685.620,35	690.354,24
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	2,2%	1.537.707,84	1.568.663,96
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1,8%	1.254.749,36	1.243.742,26
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,6%	436.834,53	432.784,30

Relatório TAIÓPREV - SETEMBRO - 2024



■ Títulos Públicos 53,12% ■ Investimentos no Exterior 0,30%  
 ■ Fundos de Renda Fixa 23,72% ■ Fundos Multimercado 0,74%  
 ■ Ativos de Renda Fixa 15,26% ■ Contas Correntes 0,00%  
 ■ Fundos de Renda Variável 6,86%

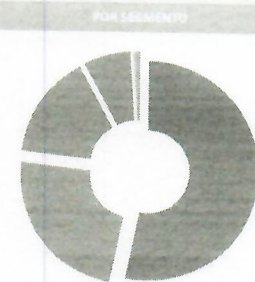


3

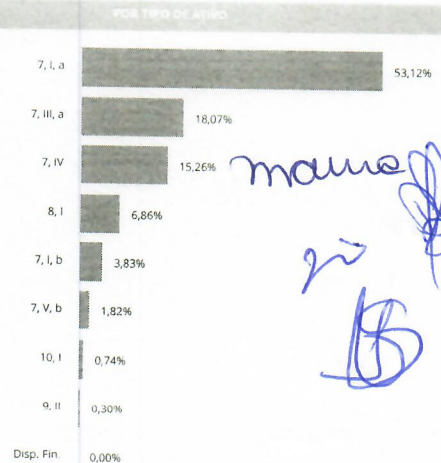
## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>23.7%</b>	<b>16.923.719,44</b>	<b>16.531.330,20</b>
Butiá FIC TOP Crédito Privado	0,4%	283.693,51	281.012,72
Caixa Brasil Referenciado	1,8%	1.289.897,14	1.278.959,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	6.415,77	6.391,36
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,6%	409.420,64	412.051,16
Caixa FIC Prático Renda Fixa	0,9%	655.066,32	322.902,25
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	5,8%	4.160.777,31	4.117.015,93
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	0,4%	286.178,50	283.644,71
Itaú FIC IMA-B 5+	2,9%	2.039.662,26	2.069.549,09
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1,0%	697.664,53	691.721,16
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	0,4%	292.849,49	-
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	3,0%	2.144.725,79	2.160.545,79
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>15,3%</b>	<b>10.887.431,27</b>	<b>10.826.151,54</b>
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	1,9%	1.328.877,79	1.319.985,19
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	4,4%	3.137.179,72	3.123.073,30
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	9,0%	6.421.373,76	6.383.093,05
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,9%</b>	<b>4.891.645,32</b>	<b>5.026.481,88</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	1,0%	688.520,81	701.704,47
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,3%	1.664.456,21	1.735.116,15
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,7%	1.915.471,94	1.921.158,35
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	0,9%	623.196,36	668.502,91
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>0,3%</b>	<b>212.398,56</b>	<b>417.628,57</b>
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	0,3%	212.398,56	209.158,05
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	0,0%	-	208.470,52
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>0,7%</b>	<b>529.332,68</b>	<b>517.286,27</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,7%	529.332,68	517.286,27
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.857,93</b>	<b>1.493,02</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	1.064,97
BGC Liquidez	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	2.818,93	389,05
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-

Relatório TAIÓPREV - SETEMBRO - 2024



■ Títulos Públicos 53,12% ■ Investimentos no Exterior 0,30%  
 ■ Fundos de Renda Fixa 23,72% ■ Fundos Multimercado 0,74%  
 ■ Ativos de Renda Fixa 15,26% ■ Contas Correntes 0,00%  
 ■ Fundos de Renda Variável 6,86%



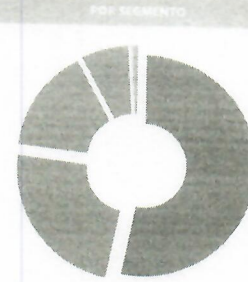
4



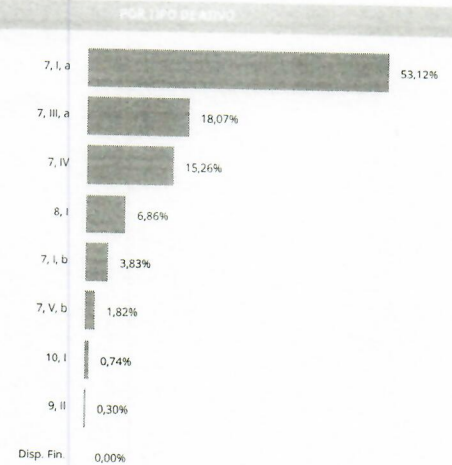
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA**

ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
<b>CONTAS CORRENTES</b>	0,0%	2.857,93	1.493,02
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Mirae CCTVM	0,0%	-	-
Portopar	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	39,00	39,00
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	100,0%	71.341.269,60	70.954.826,27

▲ Entrada de Recursos    ▲ Nova Aplicação    ▼ Saída de Recursos    ▼ Resgate Total



- Titulos Públicos 53,12%
- Fundos de Renda Fixa 23,72%
- Ativos de Renda Fixa 15,26%
- Fundos de Renda Variável 6,86%
- Investimentos no Exterior 0,30%
- Fundos Multimercado 0,74%
- Contas Correntes 0,00%



**RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)**

ATIVOS	1 SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	1.961.049,82	298.918,59	272.485,44	259.429,61				2.791.583,46
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	2.683,43	5.590,44	5.127,08	4.900,86				18.301,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	65.477,82	9.323,58	8.518,91	8.135,62				91.455,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	61.382,05	8.825,00	8.084,72	7.725,77				86.017,54
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	110.761,84	15.820,52	14.501,67	13.859,48				154.943,51
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	-	-	679,01	2.825,16				3.504,17
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	111.967,21	15.789,85	14.430,82	13.780,20				155.968,08
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	3.956,49	2.954,16	2.705,45	2.585,05				12.201,15
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	14.764,13	6.322,46	5.787,64	5.530,09				32.404,32
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	118.083,09	16.648,30	15.216,83	14.530,62				164.478,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	107.700,04	15.232,63	13.931,13	13.306,60				150.170,40
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	76.048,35	11.004,69	10.095,47	9.652,65				106.801,16
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	42.220,48	6.117,42	5.547,27	5.201,81				59.086,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	71.085,69	10.141,37	9.170,94	8.598,58				98.996,58
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	75.543,59	11.095,48	10.068,11	9.442,33				106.149,51
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	43.492,24	6.314,23	5.717,71	5.361,82				60.886,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	22.353,22	8.126,33	7.359,39	6.900,52				44.739,46
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	103.670,80	15.131,22	13.710,44	12.857,53				145.369,99
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	212.349,52	30.786,65	27.917,99	26.175,27				297.229,43
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	179.493,96	25.675,13	23.227,69	21.781,10				250.177,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	119.617,08	17.107,94	15.474,35	14.512,47				166.711,84
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	34.610,27	5.027,19	4.560,13	4.274,70				48.472,29
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	121.401,98	17.424,66	15.770,55	14.791,63				169.388,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	51.493,76	7.469,81	6.762,62	6.341,31				72.067,50
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	210.892,78	30.989,53	28.119,52	26.358,44				296.360,27
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	261.319,69	246.484,02	118.313,75	25.168,12				655.285,58
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.620,04	2.601,65	2.405,21	2.310,59				20.937,49
BB FIC Previdenciário Fluxo	4.753,10	1.020,97	1.855,08	1.978,47				9.607,62
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	9.062,34	1.940,06	1.620,55	1.614,71				14.237,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(8.352,46)	13.964,65	3.178,79	(4.733,89)				4.057,09
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(27.966,71)	33.356,23	8.584,31	(10.956,12)				3.017,71
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	56.515,74	13.053,01	11.272,50	11.007,10				91.848,35
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	-	697,80	4.146,52	4.050,23				8.894,55

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*

**RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)**

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	261.319,69	246.484,02	118.313,75	29.168,12				655.285,58
BTG Pactual Explorer Institucional	10.590,16	2.949,05	-	-				13.539,21
Butiá FIC TOP Crédito Privado	-	-	678,11	2.680,79				3.358,90
Caixa Brasil Referenciado	91.634,08	12.206,67	11.192,76	10.938,14				125.971,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	195,90	56,24	36,89	24,41				313,44
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(4.869,87)	8.336,51	2.871,15	(2.630,52)				3.707,27
Caixa FIC Prático Renda Fixa	32.115,04	3.835,86	3.455,46	3.745,50				43.151,86
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	196.666,41	36.607,70	31.955,30	43.761,38				308.990,79
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	-	338,66	2.629,35	2.533,79				5.501,80
Itaú FIC IMA-B 5+	(107.555,48)	63.884,47	15.461,55	(29.886,83)				(58.096,29)
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	23.772,02	6.433,08	6.085,59	5.943,37				42.234,06
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	-	-	-	2.607,00				2.607,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	(28.860,62)	45.201,41	10.884,63	(15.820,00)				11.405,42
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	677.897,81	96.135,53	116.373,14	61.279,73				951.686,21
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	72.572,96	11.929,07	11.118,67	8.892,60				104.513,30
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	197.503,13	25.088,66	34.861,32	14.106,42				271.559,53
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	407.821,72	59.117,80	70.393,15	38.280,71				575.613,38
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	(269.911,64)	116.827,15	225.276,19	(134.836,56)				(62.650,86)
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	(40.037,69)	12.230,73	44.707,60	(13.183,66)				3.716,98
Guardião FIC FIA Valor Institucional	(94.096,45)	56.578,39	93.622,66	(70.659,94)				(14.555,34)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(56.519,41)	37.989,75	72.349,77	(5.686,41)				48.133,70
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	(79.258,09)	10.028,28	14.590,16	(45.306,55)				(99.946,20)
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	1.107,54	11.545,88	4.975,15	3.255,04				20.883,61
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	2.017,84	4.949,61	2.190,60	3.240,51				12.398,56
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	(910,30)	6.596,27	2.784,55	14,53				8.485,05
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	71.146,98	6.866,07	12.535,12	12.046,41				102.594,58
Caixa Bolsa Americana Multimercado	71.146,98	6.866,07	12.535,12	12.046,41				102.594,58
<b>TOTAL</b>	2.702.610,20	776.777,24	749.952,79	230.342,35				4.459.692,58

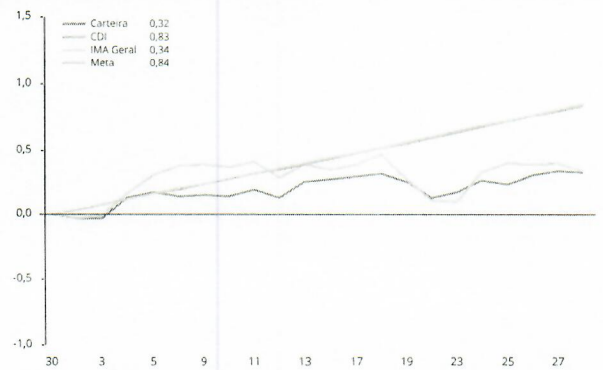
Relatório TAIÓPREV - SETEMBRO - 2024

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)**

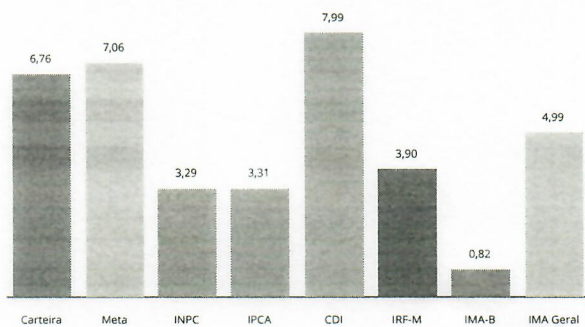
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,62% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,49	0,82	0,97	0,47	59	50	105
Fevereiro	1,01	1,23	0,80	0,64	82	126	158
Março	1,11	0,56	0,83	0,52	199	133	213
Abril	0,01	0,78	0,89	(0,22)	2	2	-6
Mai	0,74	0,86	0,83	0,95	87	89	79
Junho	0,68	0,61	0,79	0,05	111	86	1.437
Julho	1,12	0,78	0,91	1,36	144	124	83
Agosto	1,07	0,38	0,87	0,79	284	124	135
Setembro	0,32	0,84	0,83	0,34	39	39	96
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	6,76	7,06	7,09	4,99	96	85	135

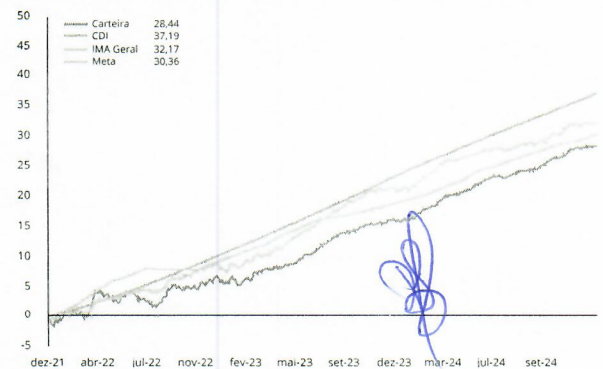
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2021



Relatório TAIÓPREV - SETEMBRO - 2024

*2,3*  
*WMA*  
*SM*

*5*

*mauro*



**RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS**

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR. (P%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	Sem bench	0,71	85%	2,71	38%	-	-	0,25	-	0,41	-	-33,74	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	Sem bench	0,67	79%	7,90	112%	10,54	111%	0,25	4,02	0,41	6,61	-47,30	-9,53	-0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,70	83%	8,19	116%	10,94	115%	0,25	4,19	0,41	6,89	-38,38	-8,96	-0,00	-2,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	Sem bench	0,71	84%	8,34	118%	11,06	117%	0,25	4,25	0,41	6,98	-35,55	-8,79	0,00	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	Sem bench	0,69	82%	0,86	12%	-	-	0,25	-	0,41	-	-40,70	-	-0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	Sem bench	0,67	80%	7,98	113%	10,55	111%	0,25	4,02	0,41	6,62	-46,92	-9,51	-0,00	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	Sem bench	0,69	83%	3,36	48%	-	-	0,25	-	0,41	-	-39,49	-	-0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	Sem bench	0,69	82%	4,35	62%	-	-	0,25	-	0,41	-	-40,89	-	-0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	Sem bench	0,67	80%	7,97	113%	10,55	111%	0,25	4,02	0,41	6,62	-46,98	-9,52	-0,00	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	Sem bench	0,68	81%	8,06	114%	10,67	112%	0,25	4,07	0,41	6,70	-44,33	-9,34	-0,00	-2,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	Sem bench	0,72	85%	8,39	119%	11,21	118%	0,25	4,31	0,41	7,09	-32,23	-8,59	0,00	-2,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	Sem bench	0,70	84%	8,31	118%	11,00	116%	0,25	4,20	0,41	6,91	-36,02	-8,91	0,00	-2,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	Sem bench	0,66	79%	7,90	112%	10,43	110%	0,25	3,98	0,41	6,55	-48,88	-9,74	-0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	Sem bench	0,72	85%	8,36	118%	11,16	118%	0,25	4,26	0,41	7,00	-32,58	-8,70	0,00	-2,94
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	Sem bench	0,68	81%	8,03	114%	-	-	0,25	-	0,41	-	-42,82	-	-0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,68	81%	4,73	67%	-	-	0,25	-	0,41	-	-42,48	-	-0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,70	83%	8,18	116%	10,96	116%	0,25	4,19	0,41	6,90	-38,39	-8,92	-0,00	-2,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	Sem bench	0,71	84%	8,33	118%	11,09	117%	0,25	4,26	0,41	7,00	-35,44	-8,75	0,00	-2,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2023 Tx 5.8349)	Sem bench	0,67	80%	7,96	113%	10,58	112%	0,25	4,01	0,41	6,60	-46,89	-9,47	-0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	Sem bench	0,67	80%	7,96	113%	10,57	111%	0,25	4,01	0,41	6,59	-47,06	-9,48	-0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	0,71	85%	8,38	119%	11,16	118%	0,25	4,29	0,41	7,06	-33,89	-8,65	0,00	-2,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	Sem bench	0,68	81%	8,05	114%	10,70	113%	0,25	4,07	0,41	6,70	-44,14	-9,29	-0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	Sem bench	0,68	81%	8,01	113%	10,72	113%	0,25	4,08	0,41	6,72	-43,61	-9,25	-0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	0,72	85%	8,38	119%	11,24	119%	0,25	4,33	0,41	7,12	-32,14	-8,55	0,00	-2,98
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,84	100%	8,11	115%	11,17	118%	0,02	0,05	0,04	0,08	25,14	13,18	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,75	90%	7,19	102%	9,96	105%	0,02	0,04	0,03	0,07	-365,09	-141,04	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,69	-82%	0,60	8%	5,34	56%	4,00	3,93	6,58	6,46	-26,19	-8,40	-1,44	-2,71
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,70	-83%	0,42	6%	5,12	54%	3,97	3,98	6,53	6,54	-26,63	-8,61	-1,45	-2,73
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,88	105%	8,67	123%	11,94	126%	0,04	0,10	0,07	0,16	93,68	51,71	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	0,94	111%	10,07	143%	13,87	146%	0,11	0,29	0,18	0,48	67,75	54,53	0,00	0,00
Butiá FIC TOP Crédito Privado	CDI	0,95	114%	9,35	132%	13,06	138%	0,17	0,25	0,28	0,42	52,85	44,55	0,00	-0,03

**RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS**

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR. (P%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,86	102%	8,24	117%	11,42	120%	0,04	0,06	0,07	0,10	37,82	33,46	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,38	45%	5,14	73%	8,21	87%	2,08	1,76	3,42	2,89	-17,49	-9,29	-0,51	-0,77
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,64	-76%	0,81	11%	5,61	59%	3,85	4,03	6,33	6,63	-26,23	-7,76	-1,39	-2,53
Caixa FIC Prático Renda Fixa	CDI	0,65	77%	6,13	87%	8,46	89%	0,01	0,04	0,01	0,06	-2.006,03	-426,69	0,00	0,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,06	127%	8,02	114%	11,35	120%	1,08	0,65	1,78	1,07	15,16	2,58	-0,07	-0,18
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	0,89	106%	8,72	123%	12,24	129%	0,08	0,14	0,13	0,24	56,08	46,54	0,00	0,00
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,44	-172%	-2,77	-39%	3,41	36%	5,50	6,13	9,04	10,08	-27,98	-7,17	-2,29	-5,72
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,86	102%	8,36	118%	11,64	123%	0,05	0,08	0,08	0,13	41,10	41,16	0,00	0,00
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	CDI	0,94	112%	-	-	-	-	0,22	-	0,36	-	37,19	-	0,00	-
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	-0,73	-87%	0,53	8%	5,36	56%	4,09	4,05	6,73	6,67	-26,40	-8,09	-1,49	-2,78
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	IPCA+6,40	0,67	80%	8,54	121%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	0,45	54%	9,48	134%	12,42	131%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	IPCA+8,35	0,60	71%	9,85	139%	12,88	136%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	-1,88	-224%	0,54	8%	12,01	127%	10,83	14,62	17,80	24,05	-23,37	0,83	-4,33	-11,55
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-4,07	-485%	-0,87	-12%	11,55	122%	14,03	14,59	23,05	24,01	-23,83	0,65	-6,36	-11,43
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-0,30	-35%	2,58	36%	14,41	152%	12,30	15,67	20,24	25,78	-2,70	1,69	-2,64	-11,78
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	IDIV	-6,78	-807%	-13,82	-196%	-16,53	-174%	13,39	15,57	21,99	25,60	-43,75	-11,11	-6,78	-17,09
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	AGG	1,55	185%	8,34	118%	15,80	167%	1,96	4,36	3,22	7,18	30,47	6,21	-0,29	-1,98
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	2,33	277%	24,07	341%	40,19	424%	13,94	12,47	22,94	20,52	8,14	12,22	-4,27	-8,47
INDICADORES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,32	39%	6,76	96%	10,46	110%	1,00	1,36	1,64	2,24	-38,37	-2,45	-0,18	-0,45
IPCA		0,44	52%	3,31	47%	4,42	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,48	57%	3,29	47%	4,09	43%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,83	99%	7,99	113%	11,06	117%	0,01	0,04	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,34	41%	3,90	55%	8,45	89%	2,77	2,70	4,56	4,45	-13,22	-5,48	-0,77	-1,02
IRF-M 1		0,82	98%	7,18	102%	10,28	108%	0,30	0,41	0,49	0,68	-2,90	-10,79	-0,00	-0,12
IRF-M 1+		0,11	13%	2,50	35%	7,67	81%	4,01	3,81	6,60	6,27	-13,51	-5,02	-1,23	-1,64

*mauro*  
*Wina*  
*[Signature]*



## RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

### RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

INDICADORES	NO MÊS		NO ANO		12-12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VaR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
IMA-B	-0,67	-79%	0,82	12%	5,61	59%	3,83	3,92	6,30	6,45	-29,47	-7,98	-1,43	-2,67
IMA-B 5	0,40	48%	5,30	75%	8,43	89%	1,98	1,76	3,26	2,89	-16,31	-8,54	-0,51	-0,76
IMA-B 5+	-1,42	-170%	-2,62	-37%	3,64	38%	5,30	6,13	8,72	10,08	-32,11	-6,94	-2,28	-5,64
IMA Geral	0,34	40%	4,99	71%	8,98	95%	1,58	1,73	2,61	2,84	-23,47	-6,85	-0,36	-0,48
IDKa 2A	0,39	47%	5,01	71%	8,05	85%	1,74	1,90	2,86	3,13	-19,07	-9,07	-0,41	-0,99
IDKa 20A	-3,07	-366%	-9,14	-129%	0,20	2%	8,43	10,39	13,85	17,09	-35,17	-5,94	-3,85	-12,58
IGCT	-3,24	-385%	-1,27	-18%	13,04	138%	11,88	12,86	19,53	21,16	-25,82	1,28	-4,32	-10,74
IBrX 50	-3,26	-389%	-0,22	-3%	14,18	149%	11,95	12,53	19,64	20,62	-25,85	1,79	-4,30	-10,01
Ibovespa	-3,08	-367%	-1,77	-25%	13,08	138%	11,97	12,67	19,67	20,84	-24,61	1,30	-4,35	-11,22
META ATUARIAL - IPCA + 4,88% A.A.	0,84		7,06		9,48									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

## ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

### NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

#### Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

#### Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,3619% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,70% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,92% em 12 meses.

#### Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,2406%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,45%, e o IMA-B de 6,45%.

#### Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,4496%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 2,67%, respectivamente.

#### Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 8,6485% do risco experimentado pelo mercado.

#### Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,0866% e -0,0866% da Meta.

#### Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 2,4485% menor que aquela realizada pelo CDI.

#### Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0243% menor que a do mercado.

#### Alfa de Jensen

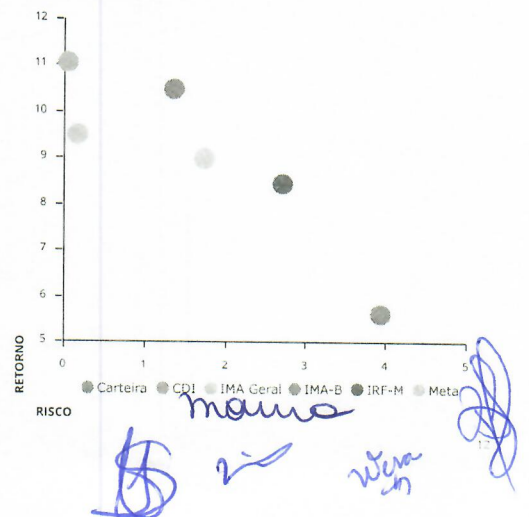
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

### MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,9976	1,2654	1,3619
VaR (95%)	1,6411	2,0818	2,2406
Draw-Down	-0,1832	-0,1832	-0,4496
Beta	7,1815	7,8879	8,6485
Tracking Error	0,0628	0,0825	0,0866
Sharpe	-38,3709	-1,6499	-2,4485
Treynor	-0,3358	-0,0167	-0,0243
Alfa de Jensen	-0,0108	-0,0058	-0,0030

### RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.





**METODOLOGIA DO STRESS TEST**

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

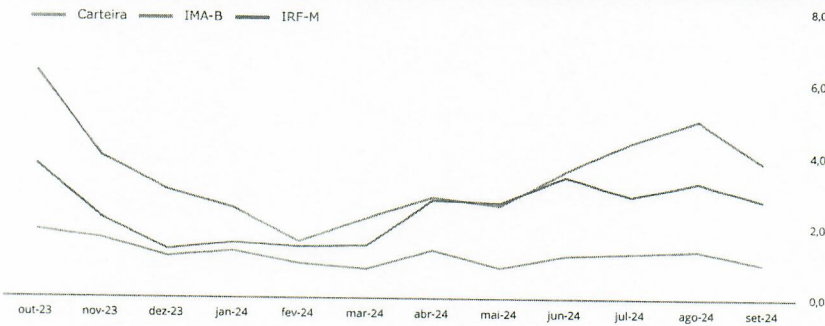
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,68% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$72.970,95 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$487.506,73, equivalente a uma queda de 0,68% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

**VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)**



Relatório TAIÓPREV - SETEMBRO - 2024

13

**STRESS TEST (24 MESES)**

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	62,68%	-72.970,95	-0,10%
IMA-B	6,70%	-80.821,17	-0,11%
IMA-B 5	0,01%	-22,37	-0,00%
IMA-B 5+	2,86%	-59.626,14	-0,08%
Carência Pós	53,12%	67.498,73	0,09%
IMA GEPAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDKA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	15,20%	10.954,16	0,02%
F. Crédito Privado	1,82%	6.143,90	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	12,34%	53.413,30	0,07%
Multimercado	1,04%	-48.603,04	-0,07%
OUTROS RF	15,26%	14.263,65	0,02%
RENDA VARIÁVEL	6,86%	-439.752,99	-0,62%
Ibov, IBrX e IBrX-50	6,86%	-439.752,99	-0,62%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-487.506,73</b>	<b>-0,68%</b>

**LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES**

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>							
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	Geral	D+30	D+31	0,50	Não há	20% exc 104% CDI
Butiá FIC TOP Crédito Privado	22.344.843/0001-48	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	Geral	D+0	D+0	1,70	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	Geral	D+0	D+0	0,25	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	54.198.302/0001-45	Geral	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>							
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	41.196.740/0001-22	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc IDIV
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>							
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	Qualificado	D+1	D+8	0,93	Não há	Não há
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>							
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 31,62% até 90 dias; 68,38% superior a 180 dias.

*mauro*  
*Wera*  
*[Handwritten signature]*



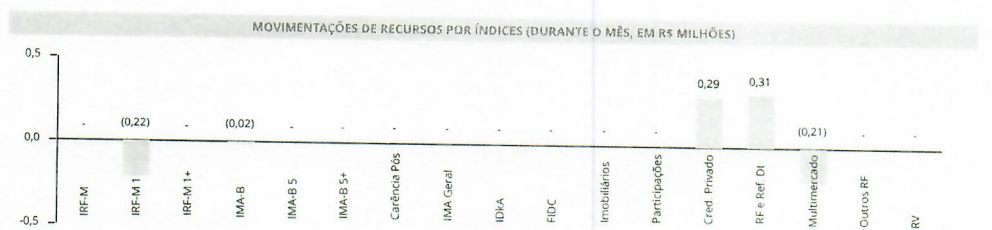
## MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/09/2024	290.242,49	Aplicação	Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.
11/09/2024	118.905,29	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
12/09/2024	1.064,97	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
12/09/2024	5.856,98	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
13/09/2024	386.460,95	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
16/09/2024	208.485,05	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/09/2024	3.343,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/09/2024	170.277,97	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/09/2024	50.557,69	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
27/09/2024	273.046,98	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
30/09/2024	2.643,09	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/09/2024	33.084,03	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa

RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/09/2024	20,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
02/09/2024	345.318,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/09/2024	2.432,02	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
02/09/2024	208.485,05	Rg. Total	Western FIC Macro Strategies Mult. IE
10/09/2024	1.342,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/09/2024	21.674,46	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
12/09/2024	2.143,27	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/09/2024	658,94	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
16/09/2024	1,59	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
25/09/2024	138,00	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
26/09/2024	222.419,56	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
27/09/2024	3.747,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/09/2024	46.264,27	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/09/2024	20.000,00	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B
27/09/2024	514.588,34	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

Aplicações	1.543.968,85
Resgates	1.389.232,78
<b>Saldo</b>	<b>154.736,07</b>

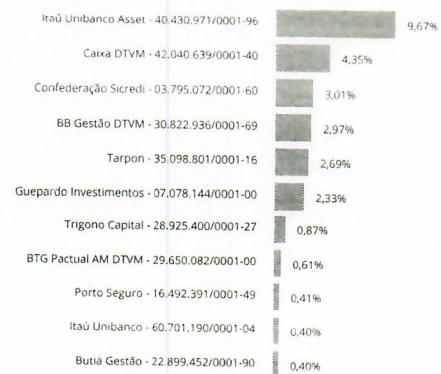


## ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2024

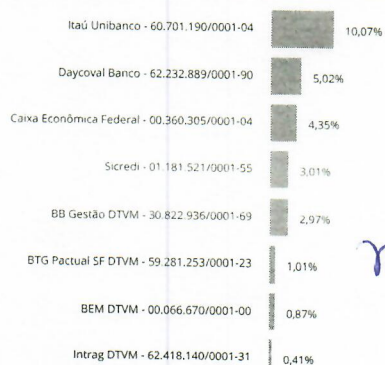
**PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS**

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	764.093.650.803,58	0,00 ✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.695.061.491.148,50	0,00 ✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	444.834.234.326,18	0,00 ✓
Butiá Gestão	22.899.452/0001-90	Não	998.288.112,73	0,03 ✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	518.791.133.203,32	0,00 ✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	126.373.207.340,18	0,00 ✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	5.108.664.179,79	0,03 ✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	1.025.021.794.817,20	0,00 ✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.025.021.794.817,20	0,00 ✓
Porto Seguro	16.492.391/0001-49	Não	16.017.163.642,40	0,00 ✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.763.832.977,20	0,03 ✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	2.815.619.000,70	0,02 ✓

**INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS**



**INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS**



OBS.: Patrimônio em 08/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.  
 O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

*mauro*  
*Wesley*  
*[Signature]*



**ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2024**

FUNDOS

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	20.065.228.623,01	0,39	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.861.447.255,05	0,65	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	4.321.577.868,21	0,96	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, III, a	433.442.255,42	2,16	0,35	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	14.753.446.791,76	1,76	0,01	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	7, V, b	3.389.401.320,88	0,61	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Butiá FIC TOP Crédito Privado	22.344.843/0001-48	7, V, b	344.340.130,31	0,40	0,08	Sim	22.899.452/0001-90	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	19.144.855.193,98	1,81	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	6.913.810.528,18	0,01	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.021.358.141,89	0,57	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	7, III, a	12.073.104.564,13	0,92	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.178.673.563,05	5,83	0,19	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, V, b	13.415.350.001,70	0,40	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	397.971.544,53	2,86	0,51	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	6.684.632.943,63	0,98	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	54.198.302/0001-45	7, V, b	354.258.801,36	0,41	0,08	Sim	16.492.391/0001-49	62.418.140/0001-31	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, III, a	539.897.092,57	3,01	0,40	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	810.531.909,31	0,97	0,08	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	666.388.549,62	2,33	0,25	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	873.459.533,21	2,69	0,22	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	41.196.740/0001-22	8, I	19.729.979,84	0,87	3,16	Sim	28.925.400/0001-27	00.066.670/0001-00	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	9, II	112.943.151,72	0,30	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	2.032.300.517,82	0,74	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

**ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2024**

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2024
7, I	40.625.582,78	56,95	100,0 ✓	100,0 ✓
7, I, a	37.893.884,40	53,12	100,0 ✓	100,0 ✓
7, I, b	2.731.698,38	3,83	100,0 ✓	100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0 ✓	100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
7, III	12.892.465,03	18,07	65,0 ✓	65,0 ✓
7, III, a	12.892.465,03	18,07	65,0 ✓	65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0 ✓	65,0 ✓
7, IV	10.887.431,27	15,26	20,0 ✓	20,0 ✓
7, V	1.299.556,03	1,82	15,0 ✓	15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
7, V, b	1.299.556,03	1,82	5,0 ✓	5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
ART. 7	65.705.035,11	92,10	100,0 ✓	100,0 ✓
8, I	4.891.645,32	6,86	35,0 ✓	35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0 ✓	35,0 ✓
ART. 8	4.891.645,32	6,86	35,0 ✓	35,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0 ✓	10,0 ✓
9, II	212.398,56	0,30	10,0 ✓	10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0 ✓	10,0 ✓
ART. 9	212.398,56	0,30	10,0 ✓	10,0 ✓
10, I	529.332,68	0,74	10,0 ✓	10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
ART. 10	529.332,68	0,74	15,0 ✓	15,0 ✓
ART. 11	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0 ✓	10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	5.420.978,00	7,60	35,0 ✓	35,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	71.338.411,67			

PELO GESTÃO

O TAIÓPREV comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARÂMETROS SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

*mauro*  
*Wera*  
*15*



Os ativos de risco nos mercados internacionais apresentaram rentabilidade positiva em setembro diante do otimismo dos investidores. O movimento de valorização das bolsas repercutiu o início do ciclo de corte dos juros nos Estados Unidos.

A inflação americana seguiu na direção desejada, mantendo a tendência de desaceleração. A magnitude da queda ficou dentro do esperado, tanto para o Índice de Preços do Consumidor (CPI) quanto para o Índice de Preços para Despesas de Consumo Pessoal (PCE). A evolução benigna dos dados aumenta a confiança de que a flexibilização monetária prosseguirá.

O destaque do mês ficou para a decisão do Federal Reserve (Fed), que reduziu a taxa de juros em 0,50 ponto percentual. A trajetória da política monetária estava bem clara para o mercado, que ainda acredita em mais duas quedas de 0,25 p.p. nas últimas reuniões do ano.

A declaração do presidente do Fed, Jerome Powell, foi crucial para o contexto do período atual e aliviou o pessimismo sobre possibilidade de recessão. A projeção do Fed de que os Estados Unidos teriam um processo de "soft landing" está se consolidando, isto é, os custos para a dinâmica econômica foram mínimos, dado o período prolongado de política monetária contracionista.

A expansão da economia se concentra ainda no desempenho positivo do setor de serviços. No entanto, as incertezas eleitorais e os juros ainda elevados são argumentos para as empresas não estarem investindo em capital e aumento de estoque. Apesar da robustez da economia, o Fed está bastante preocupado com o mercado de trabalho que tende a apresentar sinais de enfraquecimento. Percebe-se que o número de vagas de trabalho ofertadas está diminuindo mês a mês e a taxa de desemprego está em 4,2%. Com a desaceleração da inflação, o Fed deve direcionar mais esforços para proporcionar maior estabilidade da economia.

Na Zona do Euro, o Banco Central retomou os cortes na taxa de juros após o retorno da inflação à meta. No entanto, naquele momento, a autoridade monetária estaria ainda vigilante sobre os próximos passos, dada a falta de evidências que consolidariam o objetivo da desaceleração dos preços.

Com mais informações no final do mês, a preliminar do CPI de setembro ficou abaixo da meta, principalmente devido aos menores custos de energia, relativo ao controle dos demais produtos, e ao crescimento mais lento do segmento de serviços. Diante da permanência de uma economia debilitada e menor variação dos preços, o ambiente se torna propício para mais um corte de juros em outubro.

A China permaneceu com dificuldades em promover melhores resultados para a economia. Uma recuperação tímida da demanda interna possibilitou maior produção e alta da inflação. No entanto, os dados não foram suficientes para vislumbrar a capacidade de crescimento almejada pelo governo.

Além disso, a percepção de que haverá aumento de barreiras comerciais deteriora a capacidade de crescimento próximo da meta de 5,0% almejada pelo governo para este ano. Diante de mais desafios, foram anunciadas novas medidas de estímulos econômicos combinados. O Banco Central cortou a taxa de compulsório, liberando mais dinheiro para o sistema financeiro e, no campo fiscal, os líderes do governo prometeram implementar "gastos fiscais necessários".

No Brasil, as questões fiscais continuam concentrando o pessimismo dos investidores. O déficit das contas públicas acumulou um saldo três vezes maior do que ano passado, comprometendo a credibilidade da gestão orçamentária. Além disso, o Relatório Bimestral de Receitas e Despesas informou a capacidade de o governo cumprir o arcabouço fiscal, mas inclinado para o limite inferior da meta.

Com o intuito de apenas reajustar o resultado primário para cumprir a Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2024, o governo revisou o contingenciamento anunciado em agosto e endereçou menor controle dos gastos este ano. O elemento final que proporcionou mais incredulidade foi o Projeto de Lei Orçamentária Anual de 2025 estimar uma arrecadação maior sem qualquer ação que contenha o crescimento das despesas.

No lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) aumentou a taxa Selic para 10,75%. A situação inflacionária, a resiliência da atividade econômica e as expectativas dos preços desancoradas foram os argumentos para a decisão. Apesar da ata do Copom não se comprometer com as decisões das próximas reuniões, é esperada a continuidade da estratégia de elevação dos juros. A perspectiva deriva das projeções do Banco Central para uma inflação fora da meta até 2027.

Os dados continuam surpreendendo com a robustez do avanço econômico. O Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 1,4% no segundo trimestre de 2024, muito acima das expectativas. A composição do índice infere maior contribuição pelo lado da oferta do setor de serviços e indústria e, pelo lado da demanda, pela elevação do consumo das famílias, dos gastos do governo e da formação bruta de capital fixo. O destaque fica para a revisão altista para os dois últimos trimestres de 2023 que impulsionou o crescimento do PIB em 2,5% nos últimos 12 meses.

No início do terceiro trimestre, ainda que a produção industrial tenha recuado, varejo e serviços seguem expandindo seus resultados. Ao associar o aumento dos investimentos ao setor de serviços, há uma expansão da capacidade produtiva do país e, logicamente, revisões positivas para o PIB projetado.

Por fim, a taxa de desemprego caiu para 6,6% no trimestre encerrado em agosto, após a constatação de mais pessoas trabalhando com um rendimento salarial mais alto. No mesmo sentido, os dados do Caged reforçaram a situação de aquecimento para a economia este ano. O ritmo acelerado da economia brasileira pode gerar um descompasso entre oferta e demanda de bens e serviços. Por essa razão, a circunstância gera a necessidade de o Banco Central intervir com elevação de juros, a fim de reduzir a pressão inflacionária causada devido ao desequilíbrio da economia.

O Ibovespa não conseguiu acompanhar a direção internacional. Existe uma assimetria dos riscos para a situação brasileira, o ponto positivo é de que o cenário global vem apresentando uma evolução favorável para os ativos de risco, além da resiliência da economia aumentar as expectativas de maiores lucros das empresas listadas na bolsa. Por outro lado, o ciclo de alta da taxa Selic e ruídos fiscais limitam o fluxo de recursos para a renda variável.

A renda fixa obteve rentabilidade negativa devido à alta generalizada da curva de juros. Os vértices curtos subiram devido à perspectiva de uma Selic mais alta, enquanto os mais longos foram afetados pelas incertezas das políticas fiscais em razão da condução equivocada das contas públicas, o que resulta na menor capacidade de estabilizar a dívida pública.

mano  
ri  
Wera  
th



LISTA DE PRESENÇA – REUNIÃO ORDINARIA CONSELHO DE ADMNISTRAÇÃO

Indianara Seman \_\_\_\_\_

Tayse Ariane Geremias

*Tayse A Geremias*

Elves Johny Schreiber \_\_\_\_\_

Cristiana Sandri de Souza \_\_\_\_\_

Maura Alves de Melo

*Maura Alves de Melo*

Daniele Leitzke da Silva

*DLB.*

João Ricardo Mees \_\_\_\_\_

Simão Seleme Neto

Silvio Bonin Junior \_\_\_\_\_

Wanderlei Salvador \_\_\_\_\_

Dirceu Roberto Willwock

Irineia De Lurdes Cardoso Baldessar

Márcio Farias \_\_\_\_\_

Tatiane Gonçalves Herrera \_\_\_\_\_

Sara Guiomar Bronneman

*Sara Guiomar Bronnemann*

Wera Lucia Pacher Schmitz

*Wera Lucia Pacher Schmitz*

*Lucia*

Data: 24/10//2024