

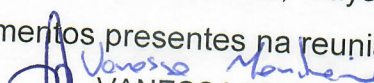
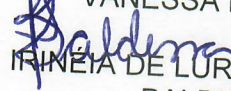
ATA Nº 02/2025 19.02.2025

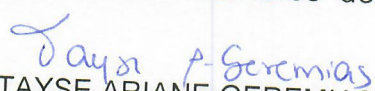
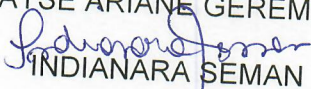
REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO TAIOPREV

Ata da reunião ordinária do Comitê de Investimentos do TAIOPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió – SC. Ao décimo segundo dia do mês de fevereiro de dois mil e vinte e cinco, reuniram-se os seguintes membros do Comitê de Investimentos na sala de reuniões do TAIÓPREV: Tayse Ariane Geremias, Vanessa Manchein, Indianara Seman e Irinéia De Lurdes Cardoso Baldessar. A reunião foi aberta por Tayse que cumprimentou a todos e leu a pauta da reunião, sendo esta: 1. Leitura e aprovação da ata anterior; 2. Apresentação do cenário econômico – Assessoria de investimentos; 3. Apresentação do relatório de investimentos de Janeiro/2025 – Assessoria de investimentos; 4. Análise da evolução e execução do orçamento do RPPS e análise dos dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos no curto e longo prazo. 5. Estudo de propostas de investimentos considerando – risco de crédito, de mercado, de liquidez e operacional; 6. Elaboração do Parecer para envio ao Conselho Fiscal; 7. Conversa com BTG E XP. 8. Marcelo Gengo – Vinci. 9. Assuntos Gerais; **01. Leitura e aprovação da ata anterior.** Dando início a reunião, Tayse realizou a leitura da ata do dia 22.01.2025, sendo esta aprovada por todos. **2. Apresentação do cenário econômico – Assessoria de investimentos;** Tayse passou a palavra para Igor - Economista da SMI, que de forma Online apresentou o cenário econômico. Igor dá início a sua apresentação comentando que o mês de janeiro trouxe dados relevantes, mas sem alterar significativamente a direção da macroeconomia mundial. A maioria dos indicadores econômicos ficaram próximos das projeções, indicando a continuidade de uma inflação persistente e uma economia resiliente. No Brasil, o ponto de partida do mercado era de pessimismo. Apesar do cumprimento da meta do arcabouço fiscal em 2024, permanece a percepção de indisciplina fiscal e vulnerabilidades quanto ao crescimento do déficit público no horizonte mais amplo. Em relação à política monetária, o Banco Central do Brasil aumentou a taxa Selic em 1 ponto percentual, atingindo 13,25% ao ano. **3. Apresentação do relatório de investimentos de Janeiro/2025 – Assessoria de investimentos.** Rafael, representante da SMI, apresentou a carteira de janeiro de 2025 que encerrou tendo sua composição dividida em Títulos Públicos 58,72%, Fundos de Renda Fixa 18,14%, Ativos de Renda Fixa 15,48%, Fundos de Renda Variável 6,40%, Investimentos no Exterior 0,29%, Fundos Multimercado 0,76% e Contas Correntes 0,20%. Com um saldo de R\$ 73.641.354,35 (setenta e três

milhões seiscentos e quarenta e um mil trezentos e cinquenta e quatro reais e trinta e cinco centavos). com uma rentabilidade acima da meta atuarial. A meta para o mês de janeiro de 2025 ficou estabelecida em 0,59 sendo (IPCA + 5,27% A.A.) e a meta alcançada foi de 1,05% obtendo um retorno financeiro positivo no mês de R\$ 773.231,09 (setecentos e setenta e três mil e duzentos e trinta e um reais e nove centavos) **4. Análise da evolução e execução do orçamento do RPPS e análise dos dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos no curto e longo prazo.** Tayse apresentou o relatório desenvolvido pela contadora aonde consta o total das receitas arrecadas no mês junto com o total das despesas pagas no mês, separadas por contribuição previdenciárias, aportes e rendimentos dos investimentos. Após análise dos números reportados pela contabilidade do Instituto de Previdência de Taió, o comitê está acompanhando a evolução orçamentária, não realizando nenhuma objeção aos valores, haja vista, estarem dentro da estimativa orçamentária prevista entre receitas e despesas. No tocante ao resultado o relatório referente à rentabilidade dos investimentos do Instituto de Previdência apresentou um total geral de recursos até a data de 31 de janeiro de 2025 de R\$ 73.641.354,35 (setenta e três milhões, seiscentos e quarenta e um mil, trezentos e cinquenta e quatro reais e trinta e cinco centavos), que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 148.248,63; Títulos Públicos R\$ 43.238.759,67; Ativos de Renda Fixa R\$ 11.400.619,14; Fundos de Renda Fixa R\$ 13.360.600,61; Fundos de Renda Variável R\$ 4.565.843,60; Fundos Multimercados R\$ 563.330,36; Fundos Investimento no Exterior R\$ 215.088,76. Os valores alocados em títulos públicos do TAIÓPREV estão divididos em vencimentos longos sendo para 2040, 2045 e 2050 de acordo com a necessidade do passivo e estratégias de investimentos do comitê. **5. Estudo de propostas de investimentos considerando – risco de crédito, de mercado, de liquidez e operacional.** Rafael comenta que em as taxas de NTNBS ainda estão muito atrativas e que deve ser avaliado a possibilidade de aumentar a carteira nesse segmento, caso não tenha margem a indicação é que novos valores sejam alocados em CDI. Tayse comenta que na segunda feira foi creditado o valor dos cupons totalizando R\$ 781.291,33, e que após conversa com Indianara ficou definido que o valor desses cupons seria enviado para o fundo VINCI INSTITUCIONAL FI RF REF DI, sendo que este fundo na última reunião do comitê foi credenciado para receber recurso. Na reunião de janeiro havia ficado definido que este fundo receberia o recurso vindo do resgate do IMA-B da Sicredi, mas o recurso foi aplicado no fundo Perfil do BB que é do mesmo benchmark, e como já tinha previsão

de entrada de novo recurso (cupons semestrais) foi aguardado para então ser feito o envio para a Vinci. **6. Elaboração do Parecer para envio ao Conselho Fiscal.** O comitê desenvolveu o Relatório de Investimentos de janeiro de 2025 com o seu parecer e que será encaminhado para aprovação do Conselho Fiscal e em seguida será publicado no site do TAIÓPREV. **7. Conversa com BTG E XP.** Indianara comenta que no dia 14 de fevereiro Tayse e Indianara participaram de uma reunião online com Vithoria da BTG, que além de falar sobre o cenário econômico do Brasil, exterior e projeções para o ano, também apresentou alguns produtos para avaliação de investimento, sendo os produtos: BTG Pactual Tesouro Selic Institucional CNPJ: 37.927.707/0001-58; BTG Pactual Capital Markets FIRF CNPJ: 04.501.865/0001-92; BTG Pactual S&P500 BRL FIM CNPJ: 36.499.594/0001-74; BTG Pactual Multigestor Global Equities BRL FIA IE (Veículo com Hedge Cambial - em BRL) CNPJ: 41.287.933/0001-99 e o Access Multigestor Global Equities USD FIA IE (Veículo sem Hedge Cambial - em dólar) CNPJ: 44.209.755/0001-76. Indianara também fala que no mesmo dia tiveram reunião com o Lauther da XP Investimentos que também apresentou algumas opções de produtos, como SPX Seahawk Advisory FIC RF Crédito Privado LP CNPJ: 35.648.999/0001-64, XP Bancos FIC RF Crédito Privado CNPJ: 50.088.190/0001-19, e o SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL FII RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ: 55.074.554/0001-25. Indianara comenta que sera enviado para a SMI fazer as análises sobre os produtos apresentados. **8. Marcelo Gengo – Vinci.** Tayse apresenta Marcelo Gengo da Vinci Compass, que está presencialmente no TAIÓPREV para apresentação do Fundo FIP VSP II, e de forma online o Gestor Antonio (Toti) para falar da sua expertise de mercado para a estruturação do fundo e comentar sobre a sua gestão ativa dos recursos do fundo. Após a apresentação Marcelo e Antônio se despedem e Indianara comenta que será agendado uma reunião com a SMI para eles explicarem melhor sobre o produto FIP, e FOFI de FIP, sendo que é um produto que o comitê ainda não tem muito conhecimento. Marcelo Agradece pela recepção do comitê e se despede. **9. Assuntos gerais.** Nada a constar. Nada mais havendo a tratar lavrou-se esta ata que segue por mim assinada, Tayse Ariane Geremias e demais membros do comitê de investimentos presentes na reunião.


VANESSA MANCHEIN

IRINEIA DE LURDES CARDOSO
BALDESSAR


TAYSE ARIANE GEREMIAS

INDIANARA SEMAN

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JANEIRO - 2025



TAIÓPREV


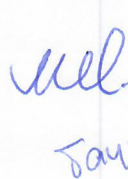
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió - SC

SMI CONSULTORIA
DE INVESTIMENTOS

SMI CONSULTORIA
DE INVESTIMENTOS

SUMÁRIO

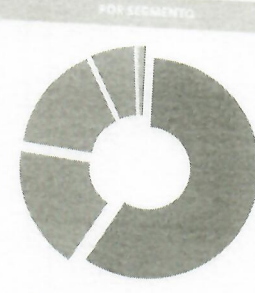
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	8
Rentabilidade e Risco dos Ativos	9
Análise do Risco da Carteira	12
Liquidez e Custos das Aplicações	14
Movimentações	15
Enquadramento da Carteira	16
Comentários do Mês	19

 
Jayne

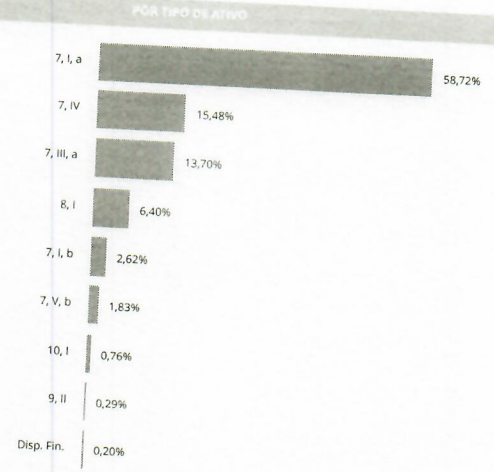
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	58,7%	43.238.759,67	40.378.060,98
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	1,7%	1.258.534,67	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6,3920)	0,9%	698.591,84	692.514,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5,8191)	1,7%	1.237.981,14	1.227.790,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6,1950)	1,5%	1.125.655,72	1.116.043,62
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3140)	2,7%	1.992.791,27	1.975.582,38
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6,0960)	0,6%	416.273,09	412.752,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5,8351)	2,8%	2.093.016,15	2.075.759,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6,7220)	1,4%	1.008.865,47	999.819,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6,1470)	0,5%	378.690,35	375.472,07
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6,0870)	1,1%	815.650,38	808.758,03
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,8310)	3,0%	2.208.037,36	2.189.839,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9430)	2,7%	1.995.661,39	1.979.031,29
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4550)	1,9%	1.366.292,86	1.354.337,25
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6,3510)	1,1%	790.177,94	783.330,85
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,2940)	1,0%	772.338,48	765.681,75
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,7520)	1,8%	1.356.569,67	1.345.477,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4400)	1,9%	1.380.080,66	1.368.021,47
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6,0050)	1,1%	821.782,47	814.893,47
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	1,7%	1.256.926,12	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6,0200)	1,4%	1.055.922,11	1.047.056,35
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6,1950)	2,6%	1.929.575,18	1.913.099,06
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3180)	5,3%	3.876.358,92	3.842.870,54
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5,8349)	4,6%	3.403.565,62	3.375.505,73
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,8280)	3,1%	2.269.450,15	2.250.754,11
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6,3860)	0,9%	628.512,11	623.047,85
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9510)	3,1%	2.280.737,77	2.261.716,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5,9725)	1,3%	975.515,24	967.362,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4600)	5,2%	3.845.205,54	3.811.540,55

Relatório TAIÓPREV - JANEIRO - 2025



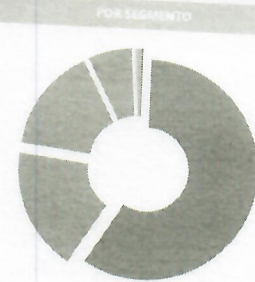
■ Titulos Públicos 58,72%
 ■ Fundos de Renda Fixa 18,14%
 ■ Ativos de Renda Fixa 15,48%
 ■ Fundos de Renda Variável 6,40%
 ■ Investimentos no Exterior 0,29%
 ■ Fundos Multimercado 0,76%
 ■ Contas Correntes 0,20%



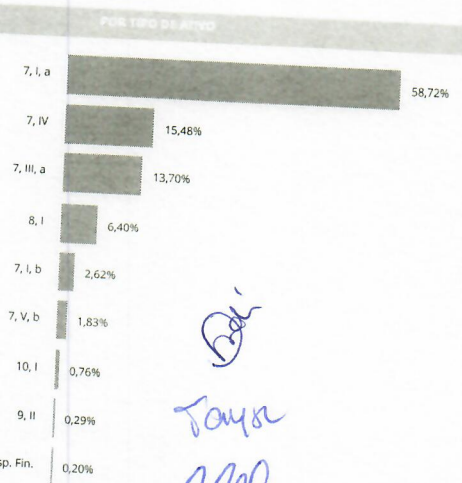
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	18,1%	13.360.600,61	16.490.139,10
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,2%	2.325.383,70	389.109,03
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,1%	103.920,03	353.449,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	-	663.255,34
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,0%	-	1.486.491,21
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,3%	1.691.717,59	346.988,74
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,6%	452.780,37	447.485,61
Butiá FIC TOP Crédito Privado	0,4%	293.264,42	289.807,10
Caixa Brasil Referenciado	2,7%	2.013.233,25	1.602.918,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	6.583,89	6.463,60
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	8.109,14	396.657,49
Caixa FIC Prático Renda Fixa	0,6%	424.305,61	941.466,51
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	2,4%	1.796.159,06	4.270.820,84
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	0,4%	297.009,09	294.084,03
Itaú FIC IMA-B 5+	2,6%	1.920.727,87	1.912.840,01
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1,0%	723.344,32	715.859,42
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	0,4%	303.598,19	300.541,79
Santander FIC Premium Referenciado	1,4%	1.000.464,08	-
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,0%	-	2.071.900,18
ATIVOS DE RENDA FIXA	15,5%	11.400.619,14	11.260.118,17
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	1,9%	1.380.143,22	1.366.121,63
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	4,5%	3.289.997,62	3.248.457,04
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	9,1%	6.730.478,30	6.645.539,50
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6,4%	4.714.707,18	4.565.843,60
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,9%	646.334,06	627.716,39
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,1%	1.533.234,98	1.494.521,80
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,6%	1.933.531,64	1.853.870,20
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	0,8%	601.606,50	589.735,21

Relatório TAIÓPREV - JANEIRO - 2025



■ Titulos Públicos 58,72%
 ■ Fundos de Renda Fixa 18,14%
 ■ Ativos de Renda Fixa 15,48%
 ■ Fundos de Renda Variável 6,40%
 ■ Investimentos no Exterior 0,29%
 ■ Fundos Multimercado 0,76%
 ■ Contas Correntes 0,20%



Handwritten signatures and initials:
 [Signature]
 [Signature]
 [Signature]

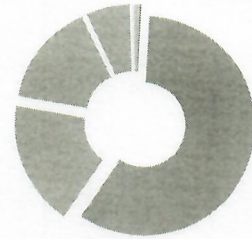
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	0,3%	215.088,76	212.090,56
FUNDOS MULTIMERCADO			
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,8%	563.330,36	548.840,17
CONTAS CORRENTES			
Banco do Brasil	0,2%	148.248,63	2.534,10
BGC Liquidez	0,0%	-	17,31
Bradesco	0,0%	0,02	-
BTG Pactual	0,2%	148.222,19	2.477,37
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Mirae CCTVM	0,0%	-	-
Portopar	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	26,00	39,00
TOTAL DA CARTEIRA			
	100,0%	73.641.354,35	73.457.626,65

▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação

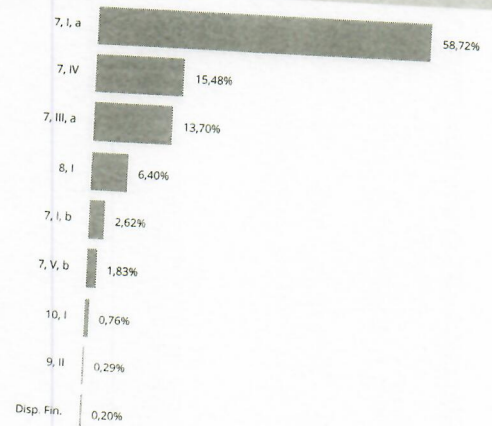
▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 58,72% ■ Fundos de Renda Fixa 18,14% ■ Ativos de Renda Fixa 15,48% ■ Fundos de Renda Variável 6,40%
 ■ Investimentos no Exterior 0,29% ■ Fundos Multimercado 0,76% ■ Contas Correntes 0,20%

POR TIPO DE ATIVO



Relatório TAIÓPREV - JANEIRO - 2025

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	359.413,24						359.413,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	7.081,71						7.081,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6,3920)	6.076,87						6.076,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5,8191)	10.191,04						10.191,04
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6,1950)	9.612,10						9.612,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3140)	17.208,89						17.208,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6,0960)	3.520,53						3.520,53
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5,8351)	17.256,32						17.256,32
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6,7220)	9.045,86						9.045,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6,1470)	3.218,28						3.218,28
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6,0870)	6.892,35						6.892,35
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,8310)	18.197,48						18.197,48
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9430)	16.630,10						16.630,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4550)	11.955,61						11.955,61
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6,3510)	6.847,09						6.847,09
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,2940)	6.656,73						6.656,73
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,7520)	11.091,88						11.091,88
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4400)	12.059,19						12.059,19
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6,0050)	6.889,00						6.889,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	7.093,63						7.093,63
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6,0200)	8.865,76						8.865,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6,1950)	16.476,12						16.476,12
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3180)	33.488,38						33.488,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5,8349)	28.059,89						28.059,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,8280)	18.696,04						18.696,04
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6,3860)	5.464,26						5.464,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9510)	19.020,79						19.020,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5,9725)	8.152,35						8.152,35
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4600)	33.664,99						33.664,99
FUNDOS DE RENDA FIXA	106.964,91						106.964,91
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4.901,84						4.901,84
BB FIC Previdenciário Fluxo	3.319,98						3.319,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	6.819,98						6.819,98

Relatório TAIÓPREV - JANEIRO - 2025

*Taxa
celul.*

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA							
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	106.964,91						106.964,91
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.431,71						1.431,71
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	4.980,63						4.980,63
Butiá FIC TOP Crédito Privado	5.294,76						5.294,76
Caixa Brasil Referenciado	3.457,32						3.457,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	17.451,48						17.451,48
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	120,29						120,29
Caixa FIC Prático Renda Fixa	4.314,55						4.314,55
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	7.186,06						7.186,06
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	25.338,22						25.338,22
Itaú FIC IMA-B 5+	2.925,06						2.925,06
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7.887,86						7.887,86
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	7.484,90						7.484,90
Santander FIC Premium Referenciado	3.056,40						3.056,40
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	464,08						464,08
ATIVOS DE RENDA FIXA	529,79						529,79
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	140.500,97						140.500,97
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	14.021,59						14.021,59
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	41.540,58						41.540,58
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	84.938,80						84.938,80
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	148.863,58						148.863,58
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	18.617,67						18.617,67
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	38.713,18						38.713,18
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	79.661,44						79.661,44
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	11.871,29						11.871,29
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	2.998,20						2.998,20
FUNDOS MULTIMERCADO	2.998,20						2.998,20
Caixa Bolsa Americana Multimercado	14.490,19						14.490,19
TOTAL	14.490,19						14.490,19
	773.231,09						773.231,09

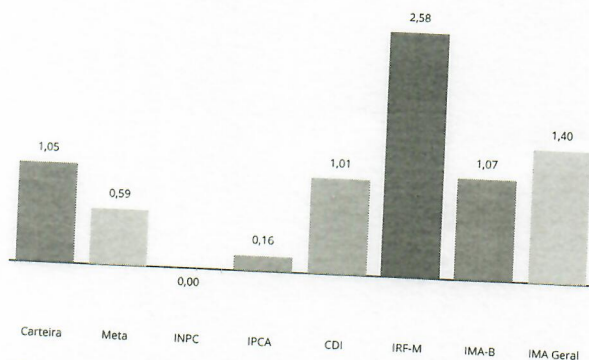
Relatório TAIÓPREV - JANEIRO - 2025

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,27% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,05	0,59	1,01	1,40	178	104	75
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,05	0,59	1,01	1,40	178	104	75

CARTEIRA e INDICADORES EM 2025

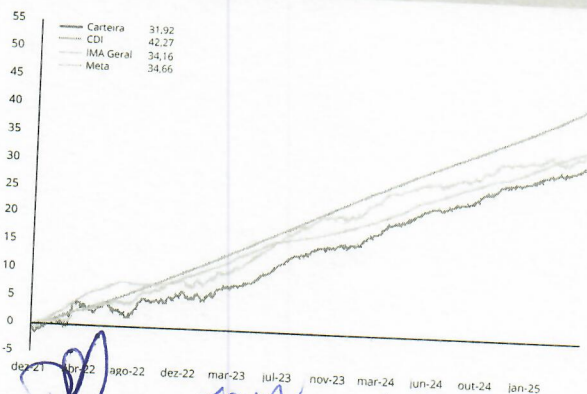


Relatório TAIÓPREV - JANEIRO - 2025

RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2024



Jays
cell.

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL ANUALIZADA		VAR (50%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7.3100)	Sem bench	0,58	99%	0,58	99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	Sem bench	0,88	149%	0,88	149%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	Sem bench	0,83	141%	0,83	141%	10,78	111%	0,21	-	0,34	-	-45,85	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,86	146%	0,86	146%	11,18	115%	0,21	3,98	0,34	6,54	-62,32	-8,97	0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	Sem bench	0,87	148%	0,87	148%	11,30	117%	0,21	4,15	0,34	6,82	-51,44	-8,43	0,00	-2,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	Sem bench	0,85	145%	0,85	145%	-	-	0,21	4,20	0,34	6,91	-48,07	-8,27	0,00	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.0960)	Sem bench	0,83	141%	0,83	141%	-	-	0,21	-	0,34	-	-54,38	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7220)	Sem bench	0,90	153%	0,90	153%	10,80	113%	0,21	3,98	0,34	6,55	-61,87	-8,95	0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	Sem bench	0,86	145%	0,86	145%	-	-	0,21	-	0,34	-	-36,36	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	Sem bench	0,85	145%	0,85	145%	-	-	0,21	-	0,34	-	-52,92	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9430)	Sem bench	0,83	141%	0,83	141%	10,80	111%	0,21	-	0,34	-	-54,65	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	Sem bench	0,84	143%	0,84	143%	10,91	113%	0,21	3,98	0,34	6,55	-62,03	-8,96	0,00	-2,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	Sem bench	0,88	150%	0,88	150%	11,45	118%	0,21	4,03	0,34	6,63	-58,79	-8,79	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	Sem bench	0,87	148%	0,87	148%	-	-	0,21	4,27	0,34	7,02	-44,03	-8,08	0,00	-2,97
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	Sem bench	0,87	147%	0,87	147%	11,28	116%	0,21	-	0,34	-	-47,04	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	Sem bench	0,82	140%	0,82	140%	10,71	110%	0,21	4,17	0,34	6,86	-48,68	-8,31	0,00	-2,90
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	Sem bench	0,88	150%	0,88	150%	11,43	118%	0,21	3,96	0,34	6,51	-64,35	-9,10	0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7.3410)	Sem bench	0,85	143%	0,85	143%	10,98	113%	0,21	4,23	0,34	6,96	-44,44	-8,11	0,00	-2,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,58	99%	0,58	99%	-	-	-	-	-	-	-56,96	-8,68	0,00	-2,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,85	144%	0,85	144%	-	-	0,21	-	0,34	-	-56,53	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	Sem bench	0,87	148%	0,87	148%	11,17	115%	0,21	4,16	0,34	6,85	-51,54	-8,41	0,00	-2,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	Sem bench	0,83	141%	0,83	141%	11,30	117%	0,21	4,23	0,34	6,95	-47,91	-8,25	0,00	-2,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	Sem bench	0,83	141%	0,83	141%	10,80	111%	0,21	3,98	0,34	6,55	-61,88	-8,93	0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	0,83	141%	0,83	141%	10,79	111%	0,21	3,98	0,34	6,54	-62,10	-8,94	0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	Sem bench	0,88	149%	0,88	149%	11,37	117%	0,21	4,26	0,34	7,01	-46,01	-8,16	0,00	-2,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	Sem bench	0,84	143%	0,84	143%	10,92	113%	0,21	4,04	0,34	6,65	-58,55	-8,76	0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	0,88	150%	0,88	150%	11,45	118%	0,21	4,05	0,34	6,67	-57,95	-8,73	0,00	-2,81
FUNDOS DE RENDA FIXA															
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,10	186%	1,10	186%	11,02	114%	0,06	0,07	0,10	0,11	104,13	8,18	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,95	160%	0,95	160%	9,84	102%	0,08	0,05	0,13	0,08	-58,88	-121,17	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,06	179%	1,06	179%	11,48	118%	0,03	0,08	0,05	0,13	105,45	39,28	0,00	0,00

Relatório TAIÓPREV - JANEIRO - 2025

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL ANUALIZADA		VAR (50%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,18	201%	1,18	201%	12,56	129%	0,08	0,26	0,14	0,43	148,31	35,48	0,00	-0,05
Butá FIC TOP Crédito Privado	CDI	1,19	202%	1,19	202%	11,77	121%	0,27	0,32	0,45	0,52	47,63	15,56	0,00	-0,17
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,08	183%	1,08	183%	11,11	115%	0,04	0,07	0,06	0,11	128,44	15,96	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,86	316%	1,86	316%	7,18	74%	2,42	2,21	3,98	3,63	25,10	-9,47	-0,13	-1,84
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,97	164%	0,97	164%	-0,90	-9%	4,76	4,73	7,83	7,78	-0,50	-14,53	-1,12	-5,75
Caixa FIC Prático Renda Fixa	CDI	0,79	134%	0,79	134%	8,37	86%	0,01	0,03	0,02	0,05	-1,151,42	-500,64	0,00	0,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,98	166%	0,98	166%	10,96	113%	0,28	0,57	0,46	0,94	-7,25	1,32	-0,01	-0,15
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	0,99	169%	0,99	169%	11,68	120%	0,07	0,10	0,11	0,16	-15,57	44,86	0,00	0,00
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,41	70%	0,41	70%	-7,06	-73%	7,38	7,21	12,14	11,86	-5,58	-14,90	-2,04	-10,97
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,05	177%	1,05	177%	11,23	116%	0,04	0,06	0,07	0,11	64,39	26,50	0,00	0,00
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	CDI	1,02	172%	1,02	172%	-	-	0,07	-	0,12	-	7,07	-	0,00	-
Santander FIC Premium Referenciado	CDI	1,08	183%	1,08	183%	11,21	116%	0,06	0,08	0,10	0,13	79,58	22,29	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA															
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	IPCA+6,40	1,03	174%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	1,28	217%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	IPCA+8,35	1,28	217%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	2,97	503%	2,97	503%	-3,95	-41%	20,18	14,92	33,22	24,55	7,47	-4,95	-2,42	-14,52
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	2,59	439%	2,59	439%	-7,30	-75%	24,14	16,04	39,74	26,37	5,37	-6,29	-3,86	-18,19
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	4,30	729%	4,30	729%	10,34	107%	18,39	15,00	30,29	24,68	13,13	1,59	-3,01	-11,78
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	IDIV	2,01	341%	2,01	341%	-10,63	-110%	20,69	16,19	34,05	26,63	4,07	-7,71	-2,74	-18,50
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	AGG	1,41	240%	1,41	240%	9,02	93%	3,80	3,51	6,26	5,78	7,69	-2,60	-0,85	-1,98
FUNDOS MULTIMERCADO															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	2,64	448%	2,64	448%	29,85	308%	13,55	12,61	22,30	20,75	8,94	7,38	-2,28	-8,47
INDICADORES															
Carteira		1,05	178%	1,05	178%	9,12	94%	1,51	1,31	2,49	2,16	1,93	-7,80	-0,27	-0,63
IPCA		0,16	27%	0,16	27%	4,56	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,00	0%	-0,00	0%	4,17	43%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,01	171%	1,01	171%	10,92	113%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M		2,58	438%	2,58	438%	3,79	39%	3,74	3,40	6,16	5,59	29,87	-12,01	-0,39	-2,87

Relatório TAIÓPREV - JANEIRO - 2025

Handwritten signatures and initials in blue ink.

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

INDICADORES	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IRF-M 1						
IRF-M 1+	1,28	217%	1,28	217%	9,94	103%
IMA-B	3,41	578%	3,41	578%	0,94	10%
IMA-B 5	1,07	181%	1,07	181%	-0,95	-10%
IMA-B 5+	1,88	319%	1,88	319%	7,43	77%
IMA Geral	0,43	74%	0,43	74%	-6,87	-71%
IDKa 2A	1,40	237%	1,40	237%	6,07	63%
IDKa 20A	2,06	349%	2,06	349%	7,15	74%
IGCT	-2,35	-398%	-2,35	-398%	-20,10	-207%
IbRX 50	5,15	874%	5,15	874%	-0,82	-8%
Ibovespa	4,82	818%	4,82	818%	0,47	5%
META ATUARIAL - IPCA + 5,27% A.A.	4,86	825%	4,86	825%	-1,27	-13%
	0,59		0,59		9,70	

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

VOL. ANUALIZADA	VAR (95%)		SHARPE		DRAW-DOWN	
	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,59	0,48	0,97	0,79	32,83	-11,39	0,00
5,82	5,02	9,57	8,25	29,30	-11,52	-0,67
4,99	4,83	8,21	7,94	0,98	-14,64	-1,18
2,37	2,21	3,90	3,64	26,33	-8,55	-0,13
7,22	7,24	11,88	11,90	-5,48	-15,14	-2,03
1,92	1,96	3,16	3,22	14,50	-14,26	-0,21
2,70	2,48	4,44	4,07	27,64	-8,07	-0,18
12,27	12,85	20,17	21,12	-19,49	-15,94	-5,79
18,05	13,60	29,73	22,37	16,65	-4,51	-1,82
17,67	13,31	29,10	21,89	15,70	-4,05	-1,86
18,22	13,50	30,02	22,20	15,42	-4,78	-1,90

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 de 1,3140% 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 3,40% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,83% 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 2,1618%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,59%, e o IMA-B de 7,94%.

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 0,6318%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, 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 7,7730% 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 0,0842% e -0,0842% 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 7,7975% 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 0,0830% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

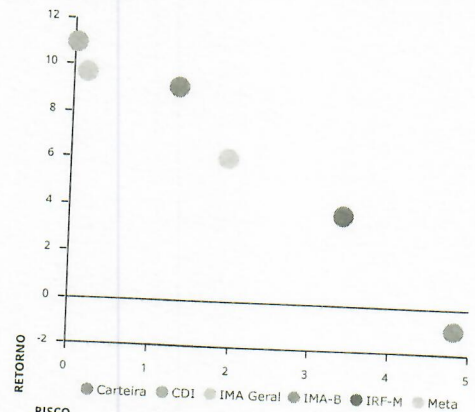
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,5135	1,7099	1,3140
VaR (95%)	2,4902	2,8130	2,1618
Draw-Down	-0,2687	-0,6318	-0,6318
Beta	7,5667	8,0700	7,7730
Tracking Error	0,0953	0,1093	0,0842
Sharpe	1,9304	-11,5879	-7,7975
Treynor	0,0243	-0,1547	-0,0830
Alfa de Jensen	-0,0116	-0,0058	-0,0032

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.

Contabilizando 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.

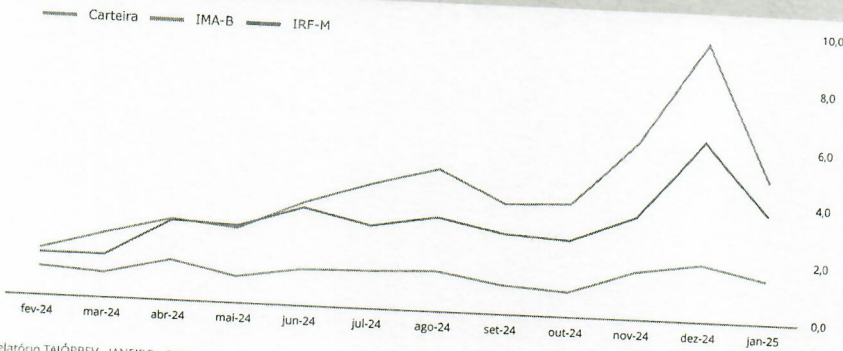
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 61,47% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$87.033,76 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$138.248,22, equivalente a uma queda de 0,19% 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 - JANEIRO - 2025

STRESS TEST (34 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	61,47%	87.033,76	0,12%
IMA-B	0,01%	-206,30	-0,00%
IMA-B 5	0,01%	-21,18	-0,00%
IMA-B 5+	2,61%	-84.296,06	-0,11%
Carência Pós	58,83%	171.557,30	0,23%
IMA GERAL	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	16,61%	48.859,28	0,07%
F. Crédito Privado	1,83%	4.316,65	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	13,71%	72.759,43	0,10%
Multimercado	1,06%	-28.216,81	-0,04%
OUTROS RF	15,51%	52.048,54	0,07%
RENDA VARIÁVEL	6,42%	-326.189,80	-0,44%
Ibov, IBRX e IBRX-50	6,42%	-326.189,80	-0,44%
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%
TOTAL	100,00%	-138.248,22	-0,19%

13

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA FIXA							
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
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	Não há
Butiá FIC TOP Crédito Privado	22.344.843/0001-48	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc 104% CDI
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	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+0	1,70	Não há	Não há
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,25	Não há	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	54.198.302/0001-45	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	Geral	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL							
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	1,90	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 Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	Qualificado	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS MULTIMERCADO							
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+1	D+8	0,93	Não há	Não há
Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 25,80% até 90 dias; 74,20% superior a 180 dias.							
			D+0	D+1	0,80	Não há	Não há

Tayra
cellel

MOVIMENTAÇÕES

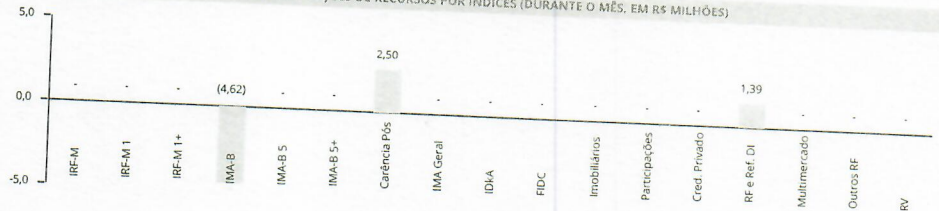
APLICAÇÕES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/01/2025	8,75	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/01/2025	1.251.452,96	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)
10/01/2025	1.249.832,49	Compra	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)
14/01/2025	708,65	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
17/01/2025	6.125,00	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
21/01/2025	3.343,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/01/2025	1.339.748,22	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
30/01/2025	1.075.400,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/01/2025	350.048,41	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
30/01/2025	42.777,99	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
30/01/2025	1.000.000,00	Aplicação	Santander FIC Premium Referenciado
31/01/2025	857.272,83	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/01/2025	19.210,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2025	42.814,49	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/01/2025	2.500.000,00	Resgate	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
10/01/2025	1.300,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/01/2025	21.977,98	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
23/01/2025	322,16	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/01/2025	138,00	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
28/01/2025	1.487.922,92	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B
29/01/2025	2.072.429,97	Resgate	Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B
30/01/2025	75.090,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/01/2025	670.075,32	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
30/01/2025	392.862,90	Resgate	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B
31/01/2025	509.028,13	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
31/01/2025	200.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2025	42.814,49	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	7.238.743,97
Resgates	7.973.961,92
Saldo	735.217,95

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



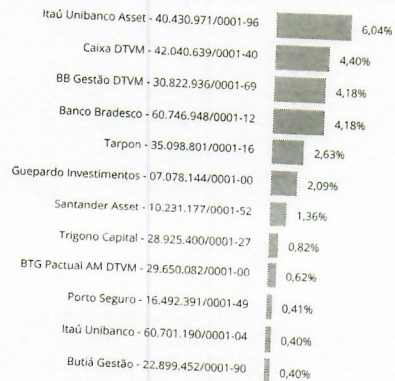
ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2025

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

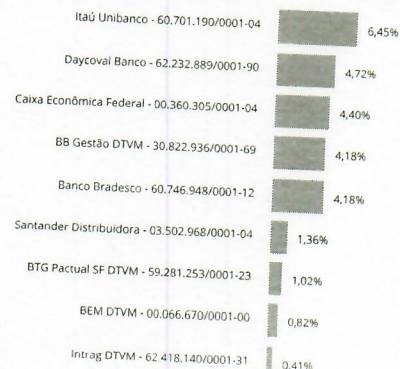
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	781.155.738.857,13	0,00 ✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.654.367.031.288,60	0,00 ✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	445.583.748.666,50	0,00 ✓
Butiá Gestão	22.899.452/0001-90	Não	1.027.941.267,81	0,03 ✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	502.981.799.894,50	0,00 ✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.213.408.416,07	0,04 ✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	1.032.926.882.023,70	0,00 ✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.032.926.882.023,70	0,00 ✓
Porto Seguro	16.492.391/0001-49	Não	17.484.764.730,49	0,00 ✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	361.392.473.799,95	0,00 ✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	4.954.678.147,85	0,04 ✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	2.934.888.907,41	0,02 ✓

Obs: Patrimônio em 12/2024, 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.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



Jaym
elll.
Jaym

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2025

FUNDOS	CNPJ	TÍTQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	20.658.129.061,16	3,16	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.468.412.591,20	0,14	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	15.324.275.716,93	2,30	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	3.360.846.828,62	0,62	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Butá FIC TOP Crédito Privado	22.344.843/0001-48	7, V, b	314.682.092,52	0,40	0,09	Sim	22.899.452/0001-90	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	20.713.634.747,12	2,74	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	6.117.661.899,67	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	781.593.712,86	0,01	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	7, III, a	11.017.419.136,44	0,58	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.175.234.272,81	2,44	0,08	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	15.831.920.437,37	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	353.825.335,83	2,61	0,54	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.655.547.105,69	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	57.296.384,91	0,41	0,53	Sim	16.492.391/0001-49	62.418.140/0001-31	✓
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	7, III, a	3.300.305.058,65	1,36	0,03	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	725.734.771,30	0,88	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	539.859.550,05	2,09	0,28	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	712.192.801,86	2,63	0,27	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	41.196.740/0001-22	8, I	52.974.016,88	0,82	1,14	Sim	28.925.400/0001-27	00.066.670/0001-00	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	9, II	155.530.982,19	0,29	0,14	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	2.136.969.086,50	0,77	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 2025

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2025
7, I	45.166.071,43	61,46	100,0 ✓	100,0 ✓
7, I, a	43.238.759,67	58,83	100,0 ✓	100,0 ✓
7, I, b	1.927.311,76	2,62	100,0 ✓	100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0 ✓	100,0 ✓
7, II	-	0,00	100,0 ✓	100,0 ✓
7, III	10.086.636,78	13,72	5,0 ✓	5,0 ✓
7, III, a	10.086.636,78	13,72	70,0 ✓	65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	70,0 ✓	65,0 ✓
7, IV	11.400.619,14	15,51	70,0 ✓	65,0 ✓
7, V	1.346.652,07	1,83	20,0 ✓	20,0 ✓
7, V, a	1.346.652,07	1,83	25,0 ✓	15,0 ✓
7, V, b	-	0,00	10,0 ✓	5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	10,0 ✓	5,0 ✓
ART. 7	67.999.979,42	92,53	100,0 ✓	100,0 ✓
8, I	4.714.707,18	6,42	40,0 ✓	35,0 ✓
8, II	-	0,00	40,0 ✓	35,0 ✓
ART. 8	4.714.707,18	6,42	40,0 ✓	35,0 ✓
9, I	-	0,00	40,0 ✓	35,0 ✓
9, II	215.088,76	0,29	10,0 ✓	10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0 ✓	10,0 ✓
ART. 9	215.088,76	0,29	10,0 ✓	10,0 ✓
10, I	563.330,36	0,77	10,0 ✓	10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
ART. 10	563.330,36	0,77	15,0 ✓	15,0 ✓
ART. 11	-	0,00	10,0 ✓	5,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0 ✓	5,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	5.278.037,54	7,18	40,0 ✓	35,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	73.493.105,72			

PRÉ GESTÃO

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

PARER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

Jays
cellet

O mês de janeiro trouxe dados relevantes, mas sem alterar significativamente a direção da macroeconomia mundial. A maioria dos indicadores econômicos ficaram próximos das projeções, indicando a continuidade de uma inflação persistente e uma economia resiliente. Contudo, a principal novidade que introduziu riscos para os próximos meses foi o início do mandato do presidente dos Estados Unidos, Donald Trump.

O desempenho da economia dos Estados Unidos revelou sinais de moderação após a primeira leitura do Produto Interno Bruto (PIB) do quarto trimestre. A justificativa deriva da queda substancial dos investimentos, que pode estar relacionada às incertezas econômicas e às possíveis condições financeiras mais restritas para 2025. No entanto, observou-se a continuidade do crescimento dos gastos dos consumidores, o que pode incentivar a perspectiva de preços mais elevados.

A interpretação de maior demanda interna decorre do reajuste salarial e da redução do mercado de trabalho. O relatório de emprego Payroll registrou uma geração de vagas muito acima das expectativas em dezembro, além da redução da taxa de desemprego.

Em linha com os dados mencionados, os indicadores de inflação aceleraram em dezembro, com maior contribuição dos preços de energia. Com isso, em uma análise macroeconômica, o Federal Reserve (Fed) decidiu manter a taxa de juros, sugerindo uma postura de maior cautela e aguardando a evolução dos dados. O destaque no cenário monetário foi o comunicado do presidente do Fed, Jerome Powell, que afirmou a ausência de urgência para a redução dos juros e ressaltou que, caso houvesse riscos evidentes para o mercado de trabalho ou para a inflação, a autoridade monetária alteraria sua estratégia.

No campo fiscal, a turbulência gerada pela posse do presidente Donald Trump envolveu os ruídos relacionados às políticas tarifárias. No início do mandato foram registradas as imposições de tarifas sobre o México e o Canadá devido a questões de imigração ilegal e tráfico de drogas para o território americano. A China adotou tarifas retaliatórias após os Estados Unidos estabelecerem uma tarifa que pode atingir até 10%. Contudo, é plausível que as afirmações de Trump sejam direcionadas como um método de negociação, conforme é observado na postergação das tarifas sobre o México e Canadá e no aguardo das negociações com a China.

Em relação aos dados econômicos, o IBC-Br e o Monitor PIB de novembro registraram um crescimento acima do esperado, impulsionados pela menor taxa de desemprego, pelo aumento da massa salarial, pelo incremento no consumo das famílias, pelos estímulos fiscais, pela renda e pela evolução na concessão de crédito. No entanto, os dados mais recentes sugerem uma moderação no crescimento das atividades econômicas. O Índice Gerente de Compras (PMI) de janeiro sinalizou um processo de desaceleração, com os produtores de bens e serviços receosos quanto à política fiscal, às condições monetárias e à variação cambial, fatores que impactam negativamente o ritmo da demanda e da produção.

O início do ano registrou um desempenho positivo para as bolsas, bem como o fechamento da curva de juros futuros. O Brasil acompanhou a direção externa com o Ibovespa apresentando uma forte alta e todos os benchmarks relacionados à renda fixa apresentaram boas rentabilidades. Por fim, o real se valorizou em relação ao dólar.

Taylor
Lelch

LISTA DE PRESENÇA – REUNIÃO ORDINARIA COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Indianara Seman Indianara Seman

Tayse Ariane Geremias Tayse A. Geremias

Vanessa Manchein Vanessa Manchein

Irineia De Lurdes Cardoso Baldessar Baldessar

Data: 19/02/2025