

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 2025



TAIÓPREV

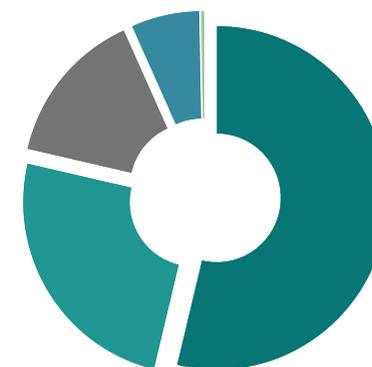
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió - SC



Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	11
Liquidez e Custos das Aplicações _____	13
Movimentações _____	14
Enquadramento da Carteira _____	15
Comentários do Mês _____	18

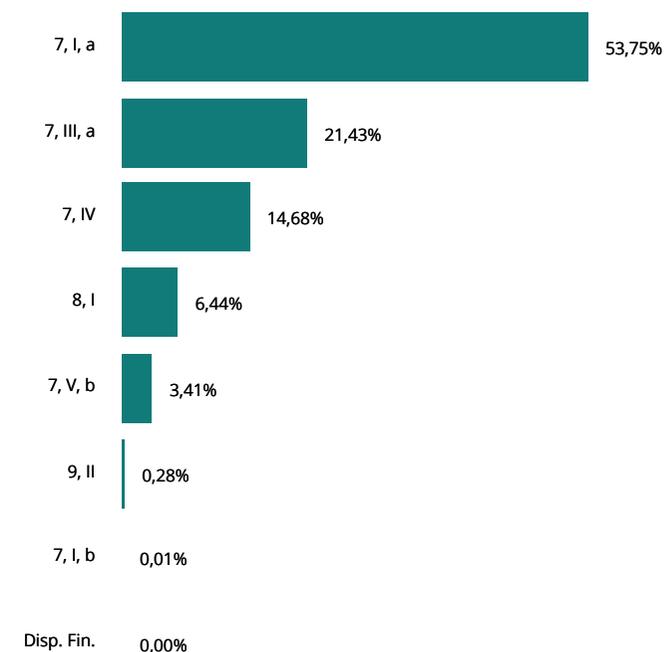
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	53,7%	44.168.489,27	43.881.424,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	1,6%	1.286.137,72	1.276.714,18
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6,3920)	0,9%	713.696,60	708.951,52
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5,8191)	1,5%	1.264.387,67	1.256.518,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6,1950)	1,4%	1.149.890,79	1.142.412,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3140)	2,5%	2.035.807,56	2.022.390,39
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6,0960)	0,5%	425.214,83	422.481,25
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5,8351)	2,6%	2.137.679,10	2.124.349,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6,7220)	1,3%	1.030.813,80	1.023.708,22
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6,1470)	0,5%	386.834,81	384.333,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6,0870)	1,0%	833.167,50	827.816,03
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,8310)	2,7%	2.255.150,08	2.241.095,29
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9430)	2,5%	2.038.367,57	2.025.494,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4550)	1,7%	1.395.871,96	1.386.525,39
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6,3510)	1,0%	807.379,94	802.035,55
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,2940)	1,0%	789.110,69	783.920,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,7520)	1,7%	1.385.308,30	1.376.756,57
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4400)	1,7%	1.410.235,33	1.400.807,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6,0050)	1,0%	839.429,21	834.089,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	1,6%	1.283.869,58	1.274.433,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6,0200)	1,3%	1.078.598,68	1.071.724,01
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6,1950)	2,4%	1.971.050,41	1.958.231,53
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3180)	4,8%	3.959.708,09	3.933.597,42
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5,8349)	4,2%	3.476.564,90	3.454.889,51
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,8280)	2,8%	2.318.123,56	2.303.681,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6,3860)	0,8%	642.028,91	637.762,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9510)	2,8%	2.329.696,46	2.314.968,15
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5,9725)	1,2%	996.458,58	990.143,97
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4600)	4,8%	3.927.906,64	3.901.589,89
FUNDOS DE RENDA FIXA	24,8%	20.416.864,34	19.975.324,27
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,1%	5.000.469,82 ▲	4.919.303,27
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,2%	137.064,46 ▼	164.449,89
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,4%	1.938.868,11	1.917.580,06
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,6%	479.388,25	474.237,95
Butiá FIC TOP Crédito Privado	0,4%	310.561,99	307.073,75
Caixa Brasil Referenciado	2,8%	2.279.009,22 ▲	1.959.878,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	6.848,08	6.818,75
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	8.736,35	8.613,34
Caixa FIC Prático Renda Fixa	0,0%	5.585,87 ▼	79.034,11

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 53,75%
 ■ Fundos de Renda Variável 6,44%
 ■ Investimentos no Exterior 0,28%
 ■ Ativos de Renda Fixa 14,68%
 ■ Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA	24,8%	20.416.864,34	19.975.324,27
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	0,4%	362.160,51	358.140,56
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,0%	- ▼	5.035.169,36
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	0,4%	313.243,82	309.781,87
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7,1%	5.852.704,15 ▲	754.060,40
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	0,4%	319.887,64	316.399,02
Santander FIC Premium Ref. Institucional	1,3%	1.054.377,78	1.042.880,86
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	1,2%	1.016.988,02	1.005.315,97
Vinci Institucional Referenciado	1,6%	1.330.970,27	1.316.586,34
ATIVOS DE RENDA FIXA	14,7%	12.067.782,33	11.968.462,45
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	1,8%	1.454.442,36	1.442.726,75
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	4,2%	3.480.004,34	3.452.776,58
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	8,7%	7.133.335,63	7.072.959,12
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6,4%	5.294.121,11	5.227.328,61
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,9%	734.835,52	734.179,60
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,0%	1.669.303,14	1.614.553,25
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,8%	2.335.833,93	2.298.958,29
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	0,7%	554.148,52	579.637,47
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,3%	230.633,40	224.705,98
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	0,3%	230.633,40	224.705,98
CONTAS CORRENTES	0,0%	2.313,04	3.719,50
Banco do Brasil	0,0%	0,02	1.406,48
BGC Liquidez	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	2.287,02	2.287,02
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Mirae CCTVM	0,0%	-	-
Portopar	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	26,00	26,00
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	82.180.203,49	81.280.965,12

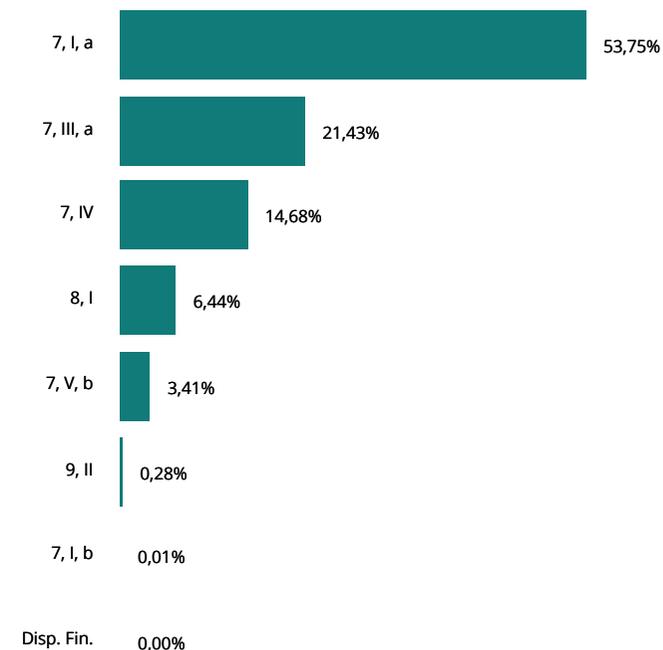
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 53,75% ■ Fundos de Renda Variável 6,44%
 ■ Fundos de Renda Fixa 24,84% ■ Investimentos no Exterior 0,28%
 ■ Ativos de Renda Fixa 14,68% ■ Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



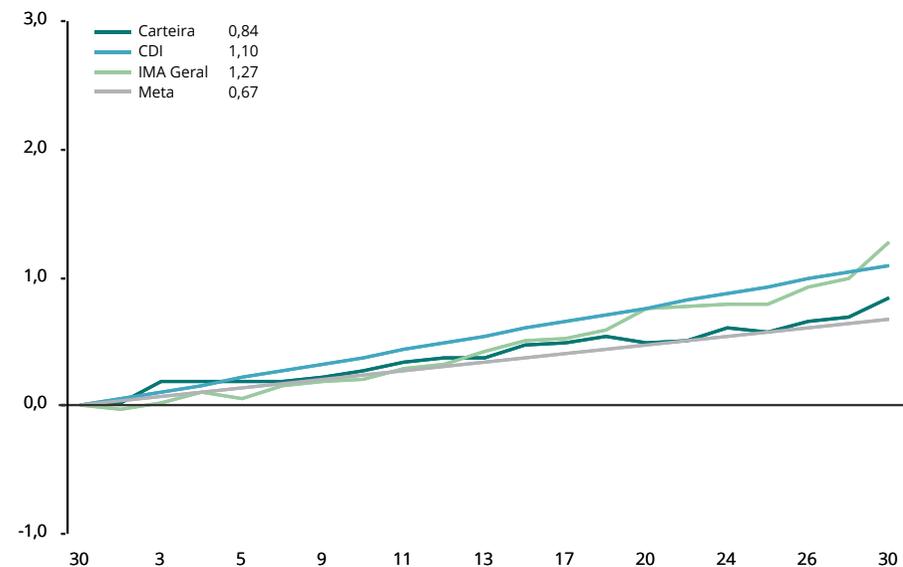
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	359.413,24	512.642,03	594.786,03	425.726,44	395.877,36	287.064,96	2.575.510,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	7.081,71	16.177,03	18.667,87	13.727,13	12.774,11	9.423,54	77.851,39
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6,3920)	6.076,87	8.498,28	9.890,10	7.115,26	6.572,59	4.745,08	42.898,18
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5,8191)	10.191,04	14.522,52	17.001,37	12.050,23	11.069,03	7.868,81	72.703,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6,1950)	9.612,10	13.524,31	15.772,83	11.290,63	10.409,28	7.478,23	68.087,38
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3140)	17.208,89	24.122,78	28.096,82	20.176,02	18.622,70	13.417,17	121.644,38
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6,0960)	3.520,53	4.970,68	5.802,20	4.142,85	3.816,09	2.733,58	24.985,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5,8351)	17.256,32	24.576,03	28.770,69	20.399,01	18.740,79	13.329,17	123.072,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6,7220)	9.045,86	12.522,91	14.528,01	10.538,91	9.761,13	7.105,58	63.502,40
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6,1470)	3.218,28	4.536,32	5.292,95	3.784,06	3.487,19	2.501,75	22.820,55
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6,0870)	6.892,35	9.733,28	11.364,29	8.111,03	7.471,44	5.351,47	48.923,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,8310)	18.197,48	25.919,81	30.345,07	21.513,04	19.763,51	14.054,79	129.793,70
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9430)	16.630,10	23.596,75	27.592,25	19.618,98	18.046,18	12.873,08	118.357,34
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4550)	11.955,61	16.684,83	19.405,95	13.984,84	12.923,85	9.346,57	84.301,65
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6,3510)	6.847,09	9.384,68	10.833,65	7.785,74	7.292,27	5.344,39	47.487,82
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,2940)	6.656,73	9.141,18	10.558,41	7.577,52	7.092,96	5.189,79	46.216,59
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,7520)	11.091,88	15.522,53	18.044,70	12.765,17	11.877,32	8.551,73	77.853,33
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4400)	12.059,19	16.479,73	19.003,42	13.687,94	12.834,36	9.427,42	83.492,06
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6,0050)	6.889,00	9.554,91	11.073,28	7.887,61	7.360,03	5.339,85	48.104,68
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	7.093,63	15.806,60	18.047,17	13.281,62	12.562,13	9.435,65	76.226,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6,0200)	8.865,76	12.287,98	14.239,49	10.145,92	9.468,64	6.874,67	61.882,46
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6,1950)	16.476,12	22.698,14	26.245,85	18.788,12	17.567,83	12.818,88	114.594,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3180)	33.488,38	45.939,06	53.042,67	38.092,91	35.664,70	26.110,67	232.338,39
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5,8349)	28.059,89	39.158,04	45.474,63	32.241,85	30.027,29	21.675,39	196.637,09
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,8280)	18.696,04	26.099,47	30.309,58	21.487,56	20.010,31	14.441,70	131.044,66
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6,3860)	5.464,26	7.479,01	8.628,73	6.207,62	5.816,31	4.266,33	37.862,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9510)	19.020,79	26.429,01	30.649,12	21.801,60	20.328,00	14.728,31	132.956,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5,9725)	8.152,35	11.319,38	13.123,76	9.339,58	8.712,05	6.314,61	56.961,73
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4600)	33.664,99	45.956,78	52.981,17	38.183,69	35.805,27	26.316,75	232.908,65
FUNDOS DE RENDA FIXA	106.964,91	131.289,06	180.142,88	201.679,68	252.451,70	224.259,40	1.096.787,63
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4.901,84	23.070,17	22.482,65	28.835,93	52.353,33	54.303,88	185.947,80
BB FIC Previdenciário Fluxo	3.319,98	1.549,98	884,07	1.169,71	1.788,02	1.504,72	10.216,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	6.819,98	-	-	-	-	-	6.819,98
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	1.431,71	-	-	-	-	-	1.431,71
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	4.980,63	17.435,86	18.618,93	19.777,96	21.807,53	21.288,05	103.908,96
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	5.294,76	5.073,86	5.061,37	5.588,69	5.733,66	5.150,30	31.902,64

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	106.964,91	131.289,06	180.142,88	201.679,68	252.451,70	224.259,40	1.096.787,63
Butiá FIC TOP Crédito Privado	3.457,32	3.308,61	3.327,87	3.403,11	3.769,74	3.488,24	20.754,89
Caixa Brasil Referenciado	17.451,48	20.233,37	20.003,48	24.866,38	24.991,91	21.991,74	129.538,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	120,29	41,88	35,32	116,30	41,36	29,33	384,48
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	4.314,55	41,87	152,12	161,64	148,57	123,01	4.941,76
Caixa FIC Prático Renda Fixa	7.186,06	9.449,46	9.101,19	6.044,22	7.129,09	4.382,32	43.292,34
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	-	-	-	-	3.040,56	4.019,95	7.060,51
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	25.338,22	17.547,16	16.002,36	32.608,60	45.811,43	52.300,53	189.608,30
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	2.925,06	3.016,87	2.943,13	3.257,59	3.555,19	3.461,95	19.159,79
Itaú FIC IMA-B 5+	7.887,86	7.512,75	54.135,92	45.846,83	41.217,38	-	156.600,74
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7.484,90	7.255,88	7.073,66	7.830,01	8.556,53	11.173,86	49.374,84
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	3.056,40	2.997,33	3.014,33	3.262,43	3.526,74	3.488,62	19.345,85
Santander FIC Premium Ref. Institucional	464,08	10.088,14	9.858,43	10.662,06	11.808,15	11.496,92	54.377,78
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	529,79	-	-	-	-	-	529,79
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	-	-	-	-	5.315,97	11.672,05	16.988,02
Vinci Institucional Referenciado	-	2.665,87	7.448,05	8.248,22	11.856,54	14.383,93	44.602,61
ATIVOS DE RENDA FIXA	140.500,97	79.204,30	234.324,18	125.651,17	128.663,66	99.319,88	807.664,16
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	14.021,59	10.987,77	16.175,59	20.159,92	15.260,25	11.715,61	88.320,73
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	41.540,58	19.919,37	79.306,89	27.534,12	36.018,58	27.227,76	231.547,30
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	84.938,80	48.297,16	138.841,70	77.957,13	77.384,83	60.376,51	487.796,13
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	148.863,58	(103.401,89)	188.265,23	370.047,25	57.710,84	66.792,50	728.277,51
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	18.617,67	(32.184,37)	12.501,46	68.374,90	39.153,55	655,92	107.119,13
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.713,18	(85.618,78)	38.218,11	111.135,90	17.583,04	54.749,89	174.781,34
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	79.661,44	50.088,43	148.248,03	159.586,95	7.503,24	36.875,64	481.963,73
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	11.871,29	(35.687,17)	(10.702,37)	30.949,50	(6.528,99)	(25.488,95)	(35.586,69)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2.998,20	5.431,29	1.610,10	1.347,85	1.227,98	5.927,42	18.542,84
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	2.998,20	5.431,29	1.610,10	1.347,85	1.227,98	5.927,42	18.542,84
FUNDOS MULTIMERCADO	14.490,19	(5.047,11)	(28.733,87)	(15.464,53)	-	-	(34.755,32)
Caixa Bolsa Americana Multimercado	14.490,19	(5.047,11)	(28.733,87)	(15.464,53)	-	-	(34.755,32)
TOTAL	773.231,09	620.117,68	1.170.394,55	1.108.987,86	835.931,54	683.364,16	5.192.026,88

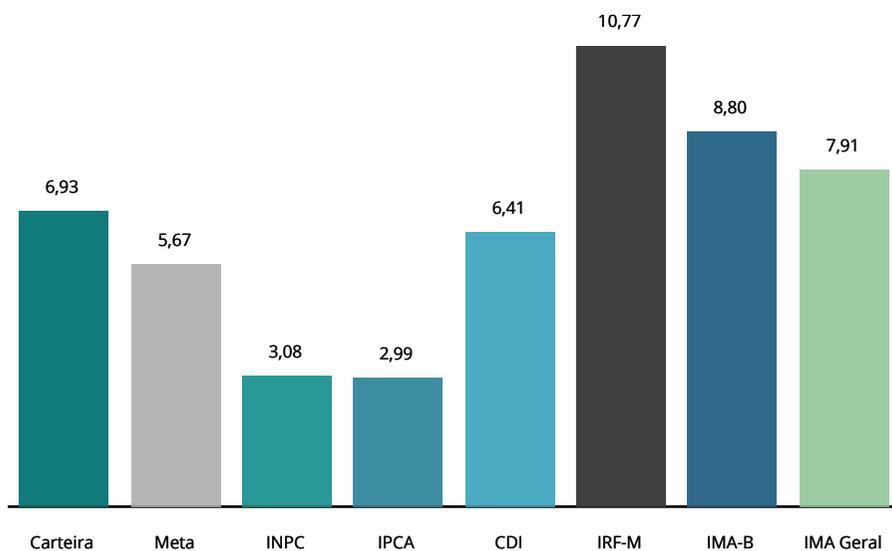
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,27% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,05	0,59	1,01	1,40	178	104	75
Fevereiro	0,83	1,74	0,99	0,79	48	85	105
Março	1,55	0,99	0,96	1,27	157	162	123
Abril	1,43	0,86	1,06	1,68	166	136	85
Mai	1,04	0,69	1,14	1,25	151	91	83
Junho	0,84	0,67	1,10	1,27	125	76	66
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,93	5,67	6,41	7,91	122	108	88

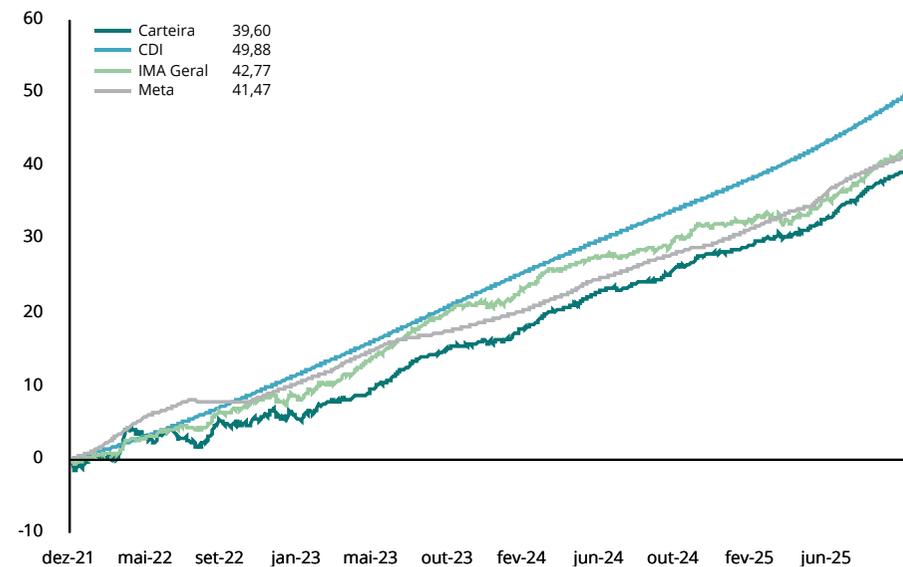
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2021



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		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 10/01/2025 Tx 7,3100)	Sem bench	0,74	110%	6,26	110%	-	-	0,24	-	0,40	-	-116,36	-	-0,02	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	Sem bench	0,67	100%	6,22	110%	11,95	112%	0,24	0,30	0,40	0,49	-138,86	-2,85	-0,03	-2,94
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	Sem bench	0,63	93%	5,94	105%	11,35	106%	0,24	0,30	0,40	0,49	-152,72	-14,20	-0,03	-2,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,65	98%	6,12	108%	11,74	110%	0,24	0,30	0,40	0,49	-143,44	-6,74	-0,03	-2,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	Sem bench	0,66	99%	6,18	109%	11,87	111%	0,24	0,30	0,40	0,49	-140,72	-4,39	-0,03	-2,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	Sem bench	0,65	97%	6,07	107%	-	-	0,24	-	0,40	-	-146,16	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	Sem bench	0,63	94%	5,95	105%	11,37	106%	0,24	0,30	0,40	0,49	-152,47	-13,88	-0,03	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7220)	Sem bench	0,69	104%	6,37	112%	-	-	0,24	-	0,40	-	-130,55	-	-0,02	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	Sem bench	0,65	97%	6,10	108%	11,69	109%	0,24	0,30	0,40	0,49	-144,80	-7,69	-0,03	-2,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	Sem bench	0,65	96%	6,07	107%	11,63	109%	0,24	0,30	0,40	0,49	-146,17	-8,88	-0,03	-2,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	Sem bench	0,63	94%	5,95	105%	11,36	106%	0,24	0,30	0,40	0,49	-152,47	-13,96	-0,03	-2,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	Sem bench	0,64	95%	6,00	106%	11,48	107%	0,24	0,30	0,40	0,49	-149,63	-11,74	-0,03	-2,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	Sem bench	0,67	101%	6,25	110%	12,01	112%	0,24	0,30	0,40	0,49	-137,20	-1,60	-0,02	-2,96
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	Sem bench	0,67	99%	6,18	109%	-	-	0,24	-	0,40	-	-139,52	-	-0,03	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	Sem bench	0,66	99%	6,16	109%	11,83	111%	0,24	2,98	0,40	4,90	-140,96	-6,73	-0,03	-2,91
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	Sem bench	0,62	93%	5,89	104%	11,27	105%	0,24	2,83	0,40	4,65	-154,40	-7,89	-0,03	-2,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	Sem bench	0,67	100%	6,23	110%	11,99	112%	0,24	3,02	0,40	4,96	-137,49	-6,44	-0,03	-2,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	Sem bench	0,64	96%	6,02	106%	11,53	108%	0,24	2,89	0,40	4,76	-148,25	-7,34	-0,03	-2,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	Sem bench	0,74	111%	6,26	110%	-	-	0,24	-	0,40	-	-115,65	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,64	96%	6,02	106%	11,55	108%	0,24	2,90	0,40	4,77	-147,58	-7,30	-0,03	-2,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,65	98%	6,11	108%	11,73	110%	0,24	2,96	0,40	4,87	-143,65	-6,93	-0,03	-2,90
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	Sem bench	0,66	99%	6,17	109%	11,86	111%	0,24	3,00	0,40	4,94	-140,47	-6,68	-0,03	-2,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	Sem bench	0,63	94%	5,93	105%	11,36	106%	0,24	2,84	0,40	4,66	-152,32	-7,71	-0,03	-2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	Sem bench	0,63	94%	5,93	105%	11,35	106%	0,24	2,83	0,40	4,66	-152,49	-7,73	-0,03	-2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	0,67	100%	6,20	109%	11,93	112%	0,24	3,03	0,40	4,98	-138,84	-6,55	-0,03	-2,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	Sem bench	0,64	95%	5,99	106%	11,48	107%	0,24	2,88	0,40	4,73	-149,48	-7,46	-0,03	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	Sem bench	0,64	95%	6,00	106%	11,50	107%	0,24	2,88	0,40	4,74	-149,15	-7,41	-0,03	-2,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	0,67	101%	6,23	110%	12,01	112%	0,24	3,06	0,40	5,03	-136,94	-6,40	-0,03	-2,99

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
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	1,10	165%	6,53	115%	12,24	114%	0,03	0,11	0,05	0,18	17,83	5,84	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,02	152%	5,91	104%	11,03	103%	0,02	0,10	0,03	0,16	-400,03	-62,96	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,11	166%	6,55	115%	12,42	116%	0,02	0,10	0,04	0,17	48,27	16,10	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,09	162%	7,13	126%	13,10	122%	0,27	0,23	0,44	0,37	-3,00	24,15	0,00	-0,05
Butiá FIC TOP Crédito Privado	CDI	1,14	170%	7,16	126%	12,86	120%	0,12	0,29	0,19	0,48	27,04	14,12	0,00	-0,17
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,10	165%	6,54	115%	12,27	115%	0,04	0,11	0,06	0,18	13,13	7,47	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,43	64%	5,95	105%	8,73	82%	1,74	2,32	2,87	3,81	-30,05	-8,33	-0,20	-1,84
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,43	213%	8,78	155%	7,64	71%	2,90	5,01	4,78	8,24	9,05	-5,00	-0,32	-5,75
Caixa FIC Prático Renda Fixa	CDI	0,90	134%	5,15	91%	9,51	89%	0,01	0,09	0,02	0,14	-1.267,88	-172,27	0,00	0,00
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	CDI	1,12	168%	6,76	119%	12,63	118%	0,06	0,15	0,11	0,24	32,13	19,28	0,00	-0,00
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	1,12	167%	6,52	115%	12,56	117%	0,03	0,10	0,05	0,17	52,74	24,11	0,00	0,00
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,11	166%	6,51	115%	12,25	115%	0,02	0,10	0,03	0,17	58,31	7,25	0,00	0,00
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	CDI	1,10	165%	6,44	114%	12,37	116%	0,04	0,13	0,07	0,21	12,55	11,03	0,00	0,00
Santander FIC Premium Ref. Institucional	CDI	1,10	165%	6,52	115%	12,27	115%	0,03	0,11	0,04	0,18	19,08	7,64	0,00	0,00
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	CDI	1,16	173%	7,31	129%	13,41	125%	0,34	0,34	0,56	0,56	15,12	21,18	-0,01	-0,14
Vinci Institucional Referenciado	CDI	1,09	163%	6,40	113%	12,14	114%	0,01	0,10	0,02	0,16	-19,53	0,96	0,00	0,00
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	0,81	121%	6,47	114%	12,14	114%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	0,79	118%	7,13	126%	13,61	127%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	IPCA+8,35	0,85	127%	7,34	129%	14,07	132%	-	-	-	-	-	-	-	-
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.	0,09	13%	17,06	301%	13,97	131%	16,79	16,95	27,61	27,87	-4,23	1,14	-4,33	-14,66
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	3,39	506%	11,69	206%	5,32	50%	16,28	18,67	26,78	30,72	11,44	-1,53	-2,13	-18,48
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	1,60	239%	26,00	458%	28,99	271%	12,32	15,28	20,27	25,13	3,60	6,28	-2,16	-8,70
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	IDIV	-4,40	-656%	-6,03	-106%	-13,94	-130%	16,05	17,01	26,40	27,98	-27,12	-9,30	-6,40	-21,62
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	2,64	394%	8,74	154%	14,16	132%	4,04	3,77	6,65	6,19	29,88	3,15	-0,56	-2,85

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
Carteira	0,84	125%	6,93	122%	11,45	107%	0,84	1,33	1,38	2,18	-24,36	-2,84	-0,05	-0,63
IPCA	0,24	36%	2,99	53%	5,35	50%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	0,23	34%	3,08	54%	5,18	48%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	1,10	164%	6,41	113%	12,13	113%	0,01	0,09	-	-	-	-	-	-
IRF-M	1,78	265%	10,77	190%	11,15	104%	2,24	3,63	3,68	5,98	23,95	-1,40	-0,26	-2,87
IRF-M 1	1,06	159%	6,87	121%	11,93	111%	0,21	0,47	0,34	0,77	-12,16	-2,39	0,00	-0,07
IRF-M 1+	2,09	312%	12,89	227%	10,62	99%	3,19	5,42	5,26	8,93	24,42	-1,41	-0,46	-5,31
IMA-B	1,30	193%	8,80	155%	7,32	68%	3,02	5,21	4,98	8,57	5,28	-5,16	-0,63	-6,17
IMA-B 5	0,45	67%	6,04	107%	8,96	84%	1,71	2,31	2,81	3,80	-29,96	-7,77	-0,36	-1,81
IMA-B 5+	1,86	277%	10,74	189%	6,56	61%	4,46	7,77	7,34	12,78	13,52	-3,90	-0,89	-10,89
IMA Geral	1,27	190%	7,91	139%	10,73	100%	1,09	2,05	1,79	3,37	12,64	-3,81	-0,10	-1,37
IDkA 2A	0,25	37%	5,88	104%	8,58	80%	1,74	2,56	2,86	4,21	-38,49	-7,87	-0,37	-2,08
IDkA 20A	3,95	590%	15,00	264%	3,46	32%	11,57	14,44	19,05	23,75	19,49	-3,07	-2,10	-22,74
IGCT	1,54	229%	15,63	276%	11,93	112%	11,26	15,07	18,53	24,79	3,42	0,40	-2,34	-13,76
IBrX 50	1,46	218%	13,77	243%	11,34	106%	11,05	14,85	18,18	24,43	2,95	0,17	-2,49	-12,96
Ibovespa	1,33	199%	15,44	272%	12,06	113%	11,21	14,97	18,44	24,64	2,02	0,45	-2,51	-13,70
META ATUARIAL - IPCA + 5,27% A.A.	0,67		5,67		10,70									

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

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 1,3277% 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 3,63% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,21% 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 2,1845%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,98%, e o IMA-B de 8,57%.

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 7,4132% 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 0,0859% e -0,0859% 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 2,8368% 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 0,0320% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

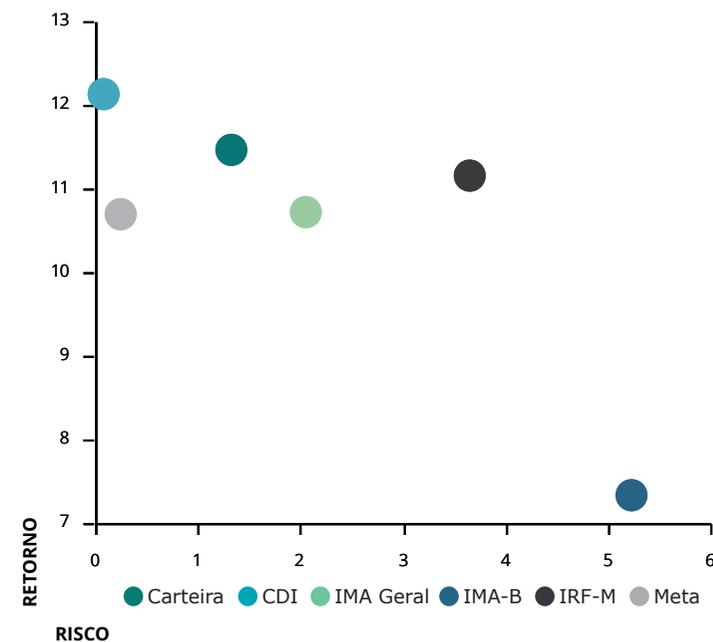
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,8367	1,1216	1,3277
VaR (95%)	1,3766	1,8455	2,1845
Draw-Down	-0,0512	-0,2180	-0,6318
Beta	6,4251	6,5810	7,4132
Tracking Error	0,0527	0,0699	0,0859
Sharpe	-24,3587	0,4377	-2,8368
Treynor	-0,1998	0,0047	-0,0320
Alfa de Jensen	-0,0138	-0,0034	-0,0027

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.

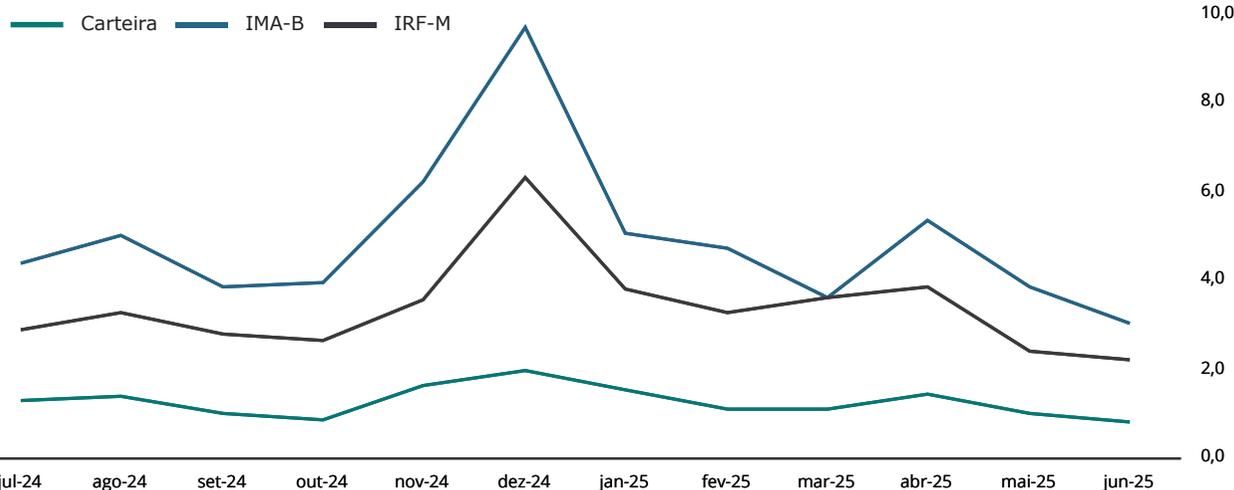
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 53,77% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$207.794,78 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$28.180,18, equivalente a uma rentabilidade de 0,03% 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 (%)



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	53,77%	207.794,78	0,25%
IMA-B	0,01%	-222,26	-0,00%
IMA-B 5	0,01%	-22,03	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	53,75%	208.039,07	0,25%
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	25,11%	127.653,60	0,16%
F. Crédito Privado	3,41%	-9.422,74	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	21,42%	140.400,51	0,17%
Multimercado	0,28%	-3.324,17	-0,00%
OUTROS RF	14,68%	55.128,61	0,07%
RENDA VARIÁVEL	6,44%	-362.396,81	-0,44%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,44%	-362.396,81	-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%	28.180,18	0,03%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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	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
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	Geral	D+0	D+0	0,01	Não há	Não há
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	54.198.302/0001-45	Geral	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	35.648.999/0001-64	Geral	D+45	D+46	0,60	Não há	20% exc CDI
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 Ibovespa
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	41.196.740/0001-22	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc IDIV
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	Qualificado	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: 31,57% até 90 dias; 68,43% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/06/2025	6.125,00	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
04/06/2025	254.712,67	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
06/06/2025	146.617,19	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
09/06/2025	156.614,52	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
23/06/2025	3.502,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/06/2025	340.900,00	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
26/06/2025	56.639,02	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/06/2025	347.138,71	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
27/06/2025	5.087.469,89	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
30/06/2025	2.975,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/06/2025	72.799,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

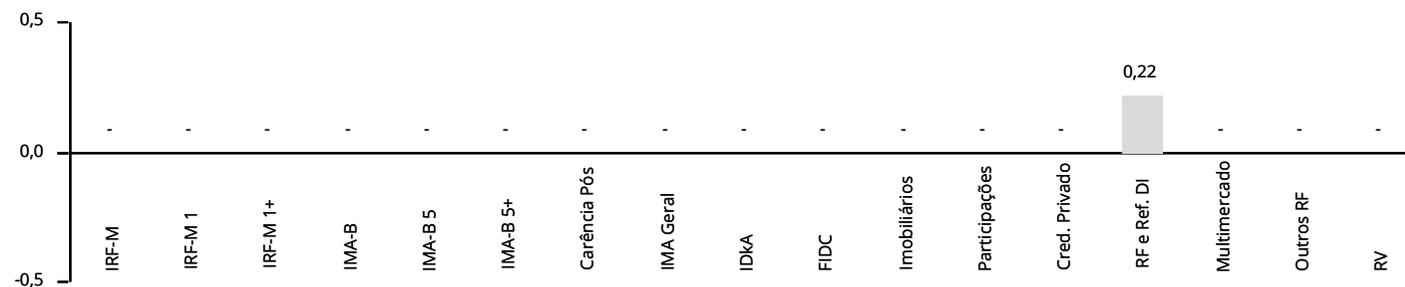
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/06/2025	364,11	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
06/06/2025	8.941,78	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/06/2025	24.559,60	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
16/06/2025	1.500,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/06/2025	2.498,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/06/2025	15.386,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/06/2025	20.910,78	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
25/06/2025	138,00	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
26/06/2025	32.039,63	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/06/2025	347.138,71	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
26/06/2025	5.087.469,89	Rg. Total	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
27/06/2025	31.751,35	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/06/2025	38.549,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/06/2025	551.540,27	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
30/06/2025	1.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/06/2025	6.277,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2025	50.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
30/06/2025	38.148,47	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	6.475.494,51
Resgates	6.258.213,84
Saldo	217.280,67

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



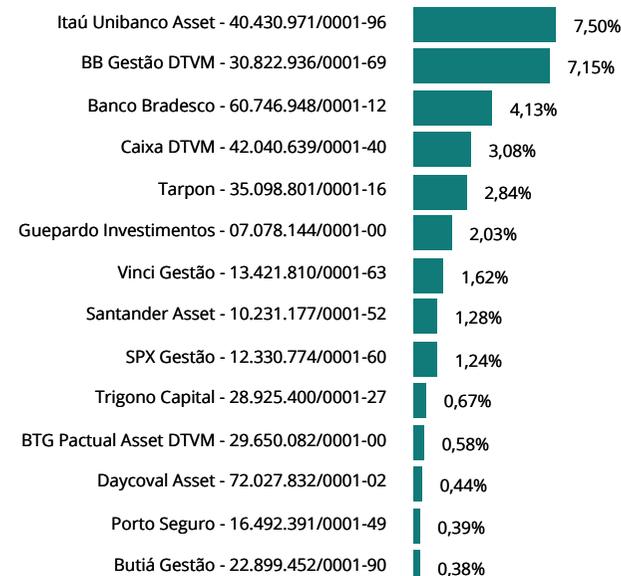
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	824.757.326.040,82	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.744.545.966.927,46	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	479.700.100.526,32	0,00	✓
Butiá Gestão	22.899.452/0001-90	Não	1.110.420.444,93	0,03	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	532.148.053.749,86	0,00	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	20.351.537.258,69	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.520.623.459,97	0,04	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.096.442.322.881,48	0,00	✓
Porto Seguro	16.492.391/0001-49	Não	33.697.416.266,30	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	384.852.319.055,43	0,00	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	39.341.614.467,68	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	7.224.385.583,22	0,03	✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	2.563.230.798,97	0,02	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	53.883.992.550,12	0,00	✓

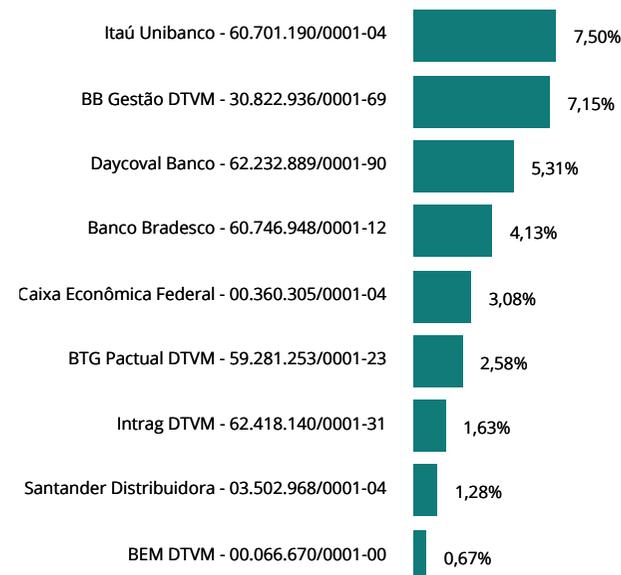
Obs.: Patrimônio em 05/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	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	22.585.100.418,71	6,08	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.686.070.040,55	0,17	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	18.392.375.404,62	2,36	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	3.585.679.849,77	0,58	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	364.706.247,30	0,38	0,09	Sim	22.899.452/0001-90	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	24.910.550.339,61	2,77	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	5.882.079.728,77	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	604.734.154,66	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	8.173.808.500,98	0,01	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	2.628.323.799,56	0,44	0,01	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, V, b	14.621.708.160,10	0,38	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.801.041.324,65	7,12	0,08	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	54.198.302/0001-45	7, V, b	402.363.628,47	0,39	0,08	Sim	16.492.391/0001-49	62.418.140/0001-31	✓
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	7, III, a	5.544.737.510,50	1,28	0,02	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	35.648.999/0001-64	7, V, b	1.334.317.827,96	1,24	0,08	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, III, a	200.968.847,14	1,62	0,66	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	793.463.608,81	0,89	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	599.606.986,55	2,03	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	751.967.997,57	2,84	0,31	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	41.196.740/0001-22	8, I	38.028.902,78	0,67	1,46	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	2.010.326.011,96	0,28	0,01	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.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2025
7, I	44.175.337,35	53,76	100,0	100,0
7, I, a	44.168.489,27	53,75	100,0	100,0
7, I, b	6.848,08	0,01	100,0	100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	100,0
7, II	-	0,00	5,0	5,0
7, III	17.607.786,03	21,43	70,0	65,0
7, III, a	17.607.786,03	21,43	70,0	65,0
7, III, b	-	0,00	70,0	65,0
7, IV	12.067.782,33	14,68	20,0	20,0
7, V	2.802.230,23	3,41	25,0	15,0
7, V, a	-	0,00	10,0	5,0
7, V, b	2.802.230,23	3,41	10,0	5,0
7, V, c	-	0,00	10,0	5,0
ART. 7	76.653.135,94	93,28	100,0	100,0
8, I	5.294.121,11	6,44	40,0	35,0
8, II	-	0,00	40,0	35,0
ART. 8	5.294.121,11	6,44	40,0	35,0
9, I	-	0,00	10,0	10,0
9, II	230.633,40	0,28	10,0	10,0
9, III	-	0,00	10,0	10,0
ART. 9	230.633,40	0,28	10,0	10,0
10, I	-	0,00	10,0	10,0
10, II	-	0,00	5,0	5,0
10, III	-	0,00	5,0	5,0
ART. 10	-	0,00	15,0	15,0
ART. 11	-	0,00	10,0	5,0
ART. 12	-	0,00	10,0	10,0
ART. 8, 10 E 11	5.294.121,11	6,44	40,0	35,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	82.177.890,45			

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

PRÓ 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.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

Em junho, o ambiente externo evoluiu de forma favorável, com o mercado absorvendo os choques recentes ocorridos na economia global. Os riscos geopolíticos ficaram menores ao longo do mês com o acordo de cessar-fogo entre Israel e Irã, ainda que temporário. Na economia brasileira, o ritmo de crescimento permanece resiliente, mas surgem sinais mais evidentes de desaceleração, com índices de confiança caindo, aumento na inadimplência e redução no mercado de crédito.

O impulso da economia dos Estados Unidos continua, mas apresentando sinais de enfraquecimento. Os indicadores de atividade do mês sugeriam um desaquecimento na indústria e nos serviços, pressionados por incertezas políticas e tarifárias. Apesar disso, setores como alimentação, tecnologia e saúde continuam sustentando o crescimento, mesmo com a demanda enfraquecendo e redução da confiança empresarial.

Adicionalmente, o mercado de trabalho continua resiliente, com os relatórios mostrando um número de abertura de vagas próximo do esperado, mas com uma expressiva correção dos meses anteriores. Além disso, os salários continuam elevados e preocupam sobre a dinâmica dos preços finais. Apesar de recuos pontuais nos índices de preços ao consumidor e ao produtor, as tarifas comerciais continuam a indicar possíveis problemas inflacionários nos próximos meses.

Assim, o Federal Reserve permaneceu cauteloso na decisão de juros. Mesmo com sinais de desaquecimento na criação de empregos, o banco central estadunidense evitou antecipar cortes nas taxas de juros, avaliando os impactos de tarifas adicionais sobre preços. As projeções da autoridade monetária mostram que as condições econômicas seguem desafiadoras em 2025, com mais inflação, maior taxa de desemprego e menor crescimento.

O bloco europeu continua tentando recuperar sua economia, em conjunto com a redução de juros pelo banco central. A atividade econômica permanece em condição fragilizada, dividida entre serviços em desaceleração e indústria em território negativo. Embora a inflação esteja próxima da meta anual, segue se identificando uma pressão sobre os preços de serviços. E, ainda que as condições dos preços ampliem a margem para estímulos monetários, os conflitos comerciais com os Estados Unidos e a demanda global fraca limitam o potencial de melhora econômica.

Na China, o governo tenta implementar estímulos para a recuperação interna, mas as condições tarifárias adicionam desafios econômicos. Enquanto o setor varejista reage positivamente a subsídios e políticas de incentivo, a retração no setor industrial e nas exportações em maio pressionaram a economia com re-

dução dos pedidos, estoques e empregos. Mesmo com avanços diplomáticos, o acordo comercial com os Estados Unidos só progrediu no final do mês. Após a trégua tarifária em maio, o acordo em junho envolveu licenças de exportação de minérios de terras raras, suspensão das restrições tecnológicas e a revogação de vistos. Contudo, há limitações ainda indefinidas, como disputas estruturais e práticas econômicas chinesas.

No Brasil, a tensão entre o Executivo e o Congresso bloqueou a tentativa de avanço fiscal, pressionando a percepção de risco do mercado. Os esforços para elevar a arrecadação através da mudança tributária do IOF encontraram resistência e o governo enfrenta dificuldades para manter o compromisso com a meta do arcabouço fiscal.

Apesar dos ruídos, a agência de classificação de risco Fitch e Moody's mantiveram a nota de crédito do país estável. A resiliência da economia e o perfil da dívida são vistos como segurança, mas os sinais de deterioração nas expectativas fiscais limitaram o espaço para ganhos adicionais na confiança dos investidores, refletido na curva de juros futuros.

No campo monetário, o banco central elevou novamente a taxa de juros, sinalizando uma postura firme quanto à manutenção prolongada da Selic em patamar elevado. O movimento expressa a preocupação dos membros da autoridade monetária com a desancoragem das expectativas de inflação, a elevação do risco fiscal, a resiliência da economia, principalmente o mercado de trabalho, além das incertezas externas, como a indefinição da política tarifária dos Estados Unidos.

O segundo trimestre iniciou com dados positivos, mas a consistência do resultado ainda é incerta. O desempenho do varejo, dos serviços e da indústria sugeriu um ritmo mais lento, compatível com os efeitos defasados da política monetária. Além disso, o impulso observado em abril está associado à agropecuária do primeiro trimestre, que estimulou o setor de transportes. As expectativas continuam sinalizando um menor crescimento da economia, com um alívio sobre a perspectiva dos preços, apesar da continuidade na geração de empregos.

O mercado de trabalho seguiu surpreendendo com a queda na taxa de desemprego na média móvel trimestral, junto ao aumento dos salários e da formalização do trabalho, fatores que fortalecem o consumo das famílias. No entanto, o Caged evidenciou que as empresas estão mais receosas em contratar novos trabalhadores. Até o momento, o mercado de trabalho segue resiliente e dificulta o controle inflacionário, mantendo os juros em patamar elevado.

Em junho, os ativos de risco encerraram com desempenho positivo. No exterior, o maior apetite por risco favoreceu a desvalorização do dólar e a valorização de commodities. No Brasil, os ativos refletiram o ambiente externo mais favorável, com destaque para a valorização do real em relação ao dólar. O mercado local dispôs de uma política monetária mais restritiva, com a perspectiva de manutenção por um período prolongado, o que ampliou o diferencial de juros e aumentou a atratividade de capital. Por outro lado, a parte mais curta da curva de juros foi impactada pelo aumento da Selic. Por sua vez, as taxas mais longas recuaram, influenciadas por indicadores de inflação e mercado de trabalho abaixo das expectativas.