

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO - 2025



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



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

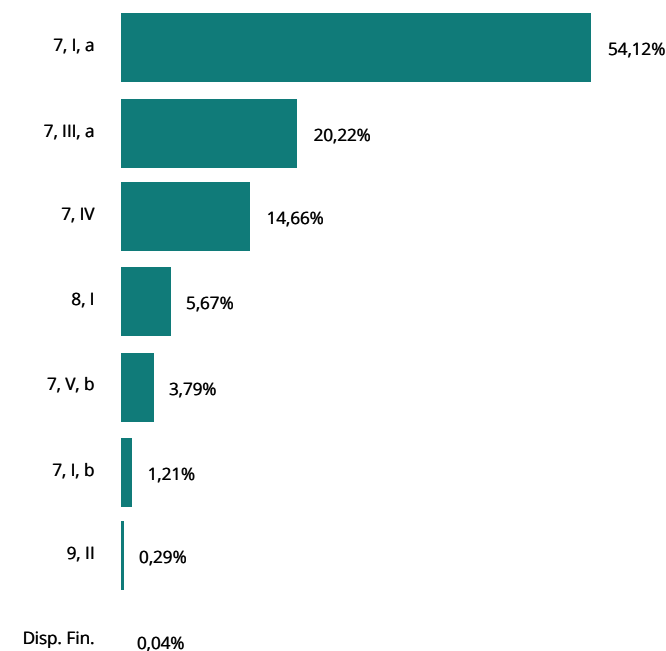
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	54,1%	46.216.010,08	45.830.091,48
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	1,6%	1.329.985,27	1.317.652,53
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6,3920)	0,9%	735.792,93	729.541,44
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5,8191)	1,5%	1.301.049,34	1.290.632,11
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6,1950)	1,4%	1.184.716,33	1.174.849,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3140)	2,5%	2.098.292,84	2.080.606,57
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6,0960)	0,5%	437.948,46	434.338,36
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5,8351)	2,6%	2.199.780,46	2.182.137,11
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6,7220)	1,2%	1.063.890,94	1.054.554,19
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6,1470)	0,5%	398.486,57	395.184,14
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6,0870)	1,0%	858.091,70	851.024,42
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,8310)	2,7%	2.320.631,83	2.302.026,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9430)	2,5%	2.098.340,39	2.081.314,69
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4550)	1,7%	1.439.388,49	1.427.083,05
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6,3510)	0,9%	807.662,48	800.828,66
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,2940)	0,9%	789.362,26	782.721,51
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,7520)	1,6%	1.385.298,38	1.374.286,20
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4400)	1,7%	1.410.795,60	1.398.751,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6,0050)	1,0%	839.585,05	832.729,11
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	1,5%	1.283.405,71	1.271.470,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6,0200)	1,3%	1.078.794,82	1.069.970,72
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6,1950)	2,3%	1.971.311,84	1.954.893,21
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7,1260)	1,8%	1.530.351,81	1.516.397,44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3180)	4,6%	3.960.079,45	3.926.687,02
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5,8349)	4,1%	3.477.351,29	3.449.460,29
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,8280)	2,7%	2.318.649,07	2.300.066,46
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6,3860)	0,8%	642.073,78	636.622,33
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9510)	2,7%	2.330.159,66	2.311.238,92
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5,9725)	1,2%	996.651,89	988.541,32
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4600)	4,6%	3.928.081,44	3.894.480,61

POR SEGMENTO



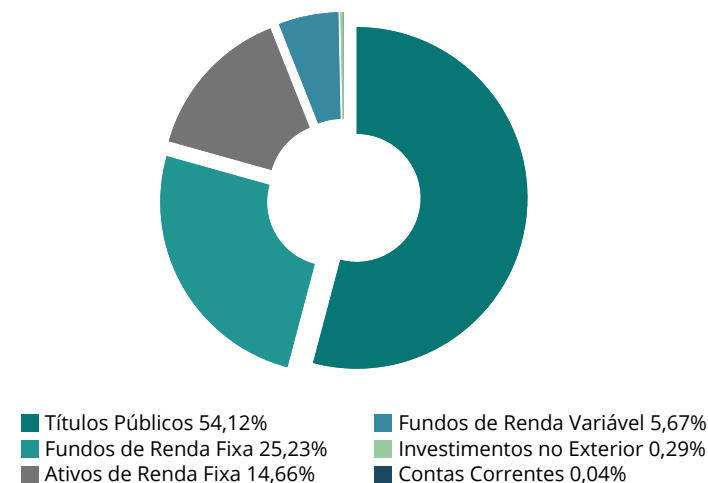
Títulos Públicos 54,12%
 Fundos de Renda Fixa 25,23%
 Ativos de Renda Fixa 14,66%
 Fundos de Renda Variável 5,67%
 Investimentos no Exterior 0,29%
 Contas Correntes 0,04%

POR TIPO DE ATIVO

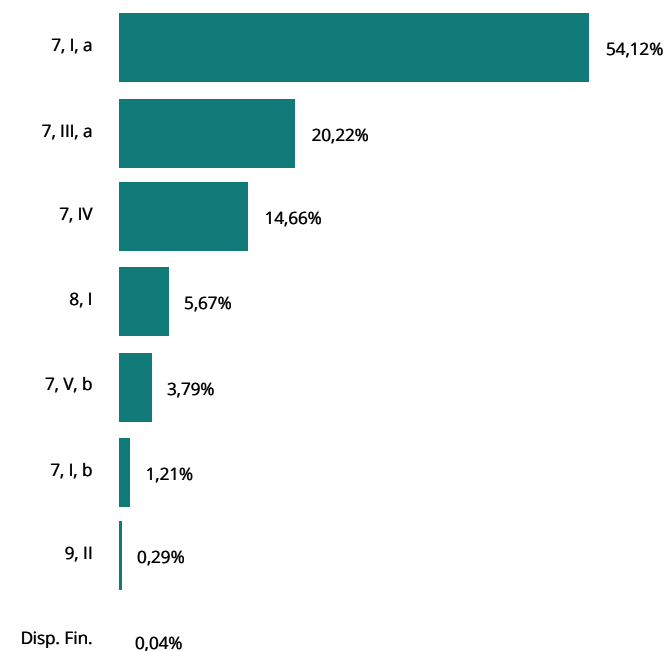


ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	25,2%	21.544.268,86	21.217.372,12
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,0%	5.130.429,51 ▼	5.118.564,73
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,2%	197.954,22 ▲	193.139,70
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,0%	1.731.793,02	1.710.120,69
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,6%	502.255,71	496.815,20
Butiá FIC TOP Crédito Privado	0,4%	326.233,95	322.508,79
Caixa Brasil Referenciado	1,8%	1.552.594,20 ▼	2.240.959,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	7.062,06	6.991,47
Caixa FIC Automático Polis	0,0%	25.832,85 ▼	52.342,04
Caixa FIC Liquidez Polis	0,0%	764,49 ▼	439.715,89
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	8.869,91	8.777,68
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	0,4%	380.588,67	375.911,21
Daycoval Títulos Públicos VII	1,2%	1.000.000,00 ▲	-
Itaú CIC Kinea Institucional Créd. Priv.	0,4%	302.615,54 ▲	-
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	0,4%	329.208,12	325.065,05
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7,2%	6.145.580,21	6.069.291,32
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	0,4%	336.046,74	331.837,52
Santander FIC Premium Ref. Institucional	1,3%	1.107.388,02	1.093.501,90
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	1,2%	1.061.567,78	1.051.788,17
Vinci Institucional Referenciado	1,6%	1.397.483,86	1.380.041,03
ATIVOS DE RENDA FIXA	14,7%	12.518.248,70	12.358.123,95
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	1,8%	1.498.757,96	1.486.695,67
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	4,2%	3.611.722,77	3.559.579,22
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	8,7%	7.407.767,97	7.311.849,06
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5,7%	4.846.177,64	5.289.820,70
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,9%	731.346,71	721.803,61
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,1%	1.798.192,85	1.808.707,73
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,7%	2.316.638,08	2.264.894,90
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	0,0%	- ▼	494.414,46

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,3%	245.513,17	241.061,70
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	0,3%	245.513,17	241.061,70
CONTAS CORRENTES	0,0%	32.290,35	27.569,39
Banco do Brasil	0,0%	29.320,35	24.599,39
BGC Liquidez	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	2.944,00	2.944,00
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%	85.402.508,80	84.964.039,34

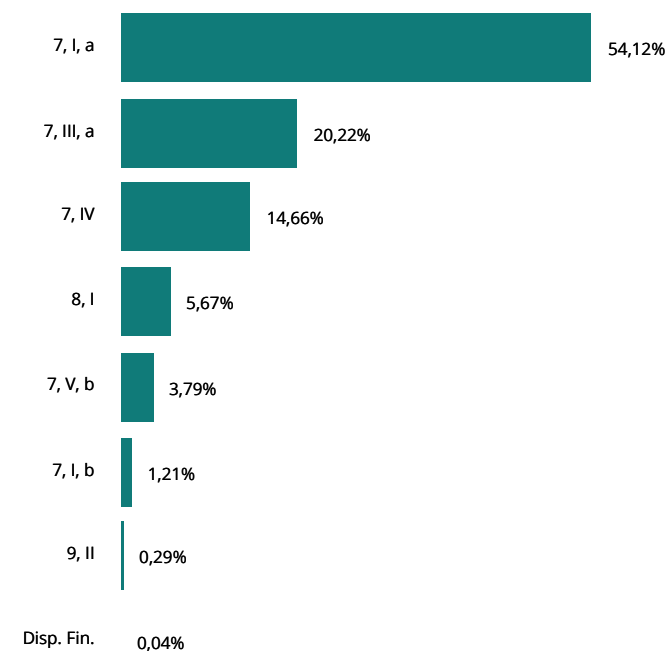
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 54,12%
 Fundos de Renda Fixa 25,23%
 Ativos de Renda Fixa 14,66%
 Fundos de Renda Variável 5,67%
 Investimentos no Exterior 0,29%
 Contas Correntes 0,04%

POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	2.575.510,06	394.834,71	229.264,67	341.516,38	385.918,60			3.927.044,42
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	77.851,39	12.739,63	7.791,37	10.983,81	12.332,74			121.698,94
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	42.898,18	6.504,96	3.802,25	5.537,63	6.251,49			64.994,51
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	72.703,00	10.895,72	6.154,83	9.193,89	10.417,23			109.364,67
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	68.087,38	10.284,58	5.943,83	8.730,60	9.866,53			102.912,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	121.644,38	18.417,01	10.719,80	15.662,20	17.686,27			184.129,66
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	24.985,93	3.766,44	2.164,67	3.192,42	3.610,10			37.719,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	123.072,01	18.451,61	10.432,53	15.573,87	17.643,35			185.173,37
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7220)	63.502,40	9.688,66	5.763,19	8.288,54	9.336,75			96.579,54
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	22.820,55	3.443,47	1.984,90	2.920,96	3.302,43			34.472,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	48.923,86	7.372,97	4.235,63	6.248,32	7.067,28			73.848,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	129.793,70	19.455,77	11.000,86	16.420,02	18.605,10			195.275,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	118.357,34	17.785,84	10.124,65	15.036,63	17.025,70			178.330,16
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	84.301,65	12.797,81	7.505,82	10.907,46	12.305,44			127.818,18
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	47.487,82	7.330,15	4.230,47	6.052,29	6.833,82			71.934,55
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	46.216,59	7.125,69	4.099,06	5.879,02	6.640,75			69.961,11
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	77.853,33	11.855,69	6.608,04	9.713,84	11.012,18			117.043,08
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	83.492,06	12.912,49	7.486,51	10.673,43	12.043,64			126.608,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	48.104,68	7.369,16	4.170,52	6.058,65	6.855,94			72.558,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	76.226,80	12.752,45	7.713,69	10.630,39	11.935,13			119.258,46
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	61.882,46	9.482,62	5.371,64	7.796,97	8.824,10			93.357,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	114.594,94	17.626,68	10.087,43	14.525,46	16.418,63			173.253,14
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7,1260)	-	-	2.525,02	12.413,25	13.954,37			28.892,64
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	232.338,39	35.839,39	20.643,54	29.571,72	33.392,43			351.785,47
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	196.637,09	30.005,32	16.809,95	24.616,28	27.891,00			295.959,64
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	131.044,66	19.992,31	11.194,76	16.401,86	18.582,61			197.216,20
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	37.862,26	5.847,93	3.381,34	4.829,74	5.451,45			57.372,72
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	132.956,83	20.341,86	11.476,65	16.712,43	18.920,74			200.408,51
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	56.961,73	8.719,55	4.925,47	7.166,25	8.110,57			85.883,57
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	232.908,65	36.028,95	20.916,25	29.778,45	33.600,83			353.233,13
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.096.787,63	268.027,85	241.642,15	254.355,27	266.296,18			2.127.109,08
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	185.947,80	64.643,28	57.544,58	62.775,87	65.265,42			436.176,95
BB FIC Previdenciário Fluxo	10.216,48	1.485,09	1.660,93	1.812,55	2.159,41			17.334,46
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	103.908,96	24.805,11	22.882,66	22.564,81	21.672,33			195.833,87
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	31.902,64	6.488,70	5.466,89	5.471,36	5.440,51			54.770,10
Butiá FIC TOP Crédito Privado	20.754,89	4.102,62	3.522,30	4.321,88	3.725,16			36.426,85

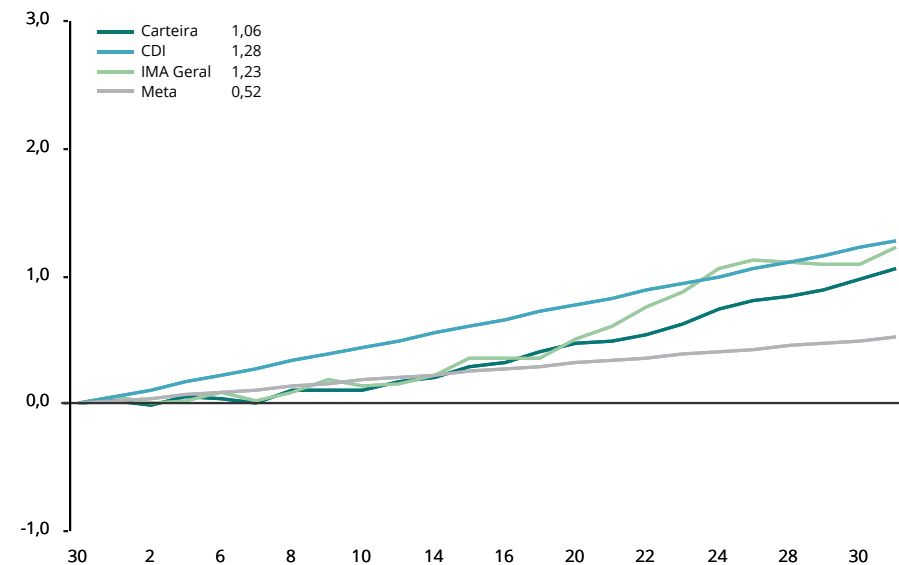
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.096.787,63	268.027,85	241.642,15	254.355,27	266.296,18			2.127.109,08
Caixa Brasil Referenciado	129.538,36	29.202,10	25.405,38	27.343,03	26.502,47			237.991,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	384,48	19,03	80,00	44,36	70,59			598,46
Caixa FIC Automático Polis	-	-	-	3.243,73	4.040,22			7.283,95
Caixa FIC Liquidez Polis	-	-	-	999,90	4.285,10			5.285,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	4.941,76	(67,59)	49,45	59,47	92,23			5.075,32
Caixa FIC Prático Renda Fixa	43.292,34	4.879,01	5.904,22	210,54	-			54.286,11
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	7.060,51	4.702,96	4.308,63	4.739,11	4.677,46			25.488,67
Daycoval Títulos Públicos VII	-	-	-	-	-			-
Itaú CIC Kinea Institucional Créd. Priv.	-	-	-	-	2.615,54			2.615,54
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	189.608,30	-	-	-	-			189.608,30
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	19.159,79	4.106,88	3.739,41	3.974,94	4.143,07			35.124,09
Itaú FIC IMA-B 5+	156.600,74	-	-	-	-			156.600,74
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	49.374,84	74.997,30	67.548,24	74.041,63	76.288,89			342.250,90
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	19.345,85	4.225,34	3.767,22	3.957,32	4.209,22			35.504,95
Santander FIC Premium Ref. Institucional	54.377,78	13.499,74	12.397,68	13.226,70	13.886,12			107.388,02
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	529,79	-	-	-	-			529,79
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	16.988,02	13.990,49	11.752,04	9.057,62	9.779,61			61.567,78
Vinci Institucional Referenciado	44.602,61	16.947,79	15.612,52	16.510,45	17.442,83			111.116,20
ATIVOS DE RENDA FIXA	807.664,16	116.644,27	109.173,82	64.523,53	160.124,75			1.258.130,53
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	88.320,73	12.234,88	11.048,55	8.969,88	12.062,29			132.636,33
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	231.547,30	33.294,45	31.698,36	14.582,07	52.143,55			363.265,73
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	487.796,13	71.114,94	66.426,91	40.971,58	95.918,91			762.228,47
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	728.277,51	(301.513,60)	213.061,50	84.151,69	91.426,08			815.403,18
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	107.119,13	(54.349,64)	27.007,37	14.310,36	9.543,10			103.630,32
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	174.781,34	(48.346,04)	105.799,81	81.950,82	(10.514,88)			303.671,05
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	481.963,73	(163.232,98)	79.026,45	13.267,50	51.743,18			462.767,88
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	(35.586,69)	(35.584,94)	1.227,87	(25.376,99)	40.654,68			(54.666,07)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	18.542,84	1.725,21	5.147,62	3.555,47	4.451,47			33.422,61
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	18.542,84	1.725,21	5.147,62	3.555,47	4.451,47			33.422,61
FUNDOS MULTIMERCADO	(34.755,32)	-	-	-	-			(34.755,32)
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(34.755,32)	-	-	-	-			(34.755,32)
TOTAL	5.192.026,88	479.718,44	798.289,76	748.102,34	908.217,08			8.126.354,50

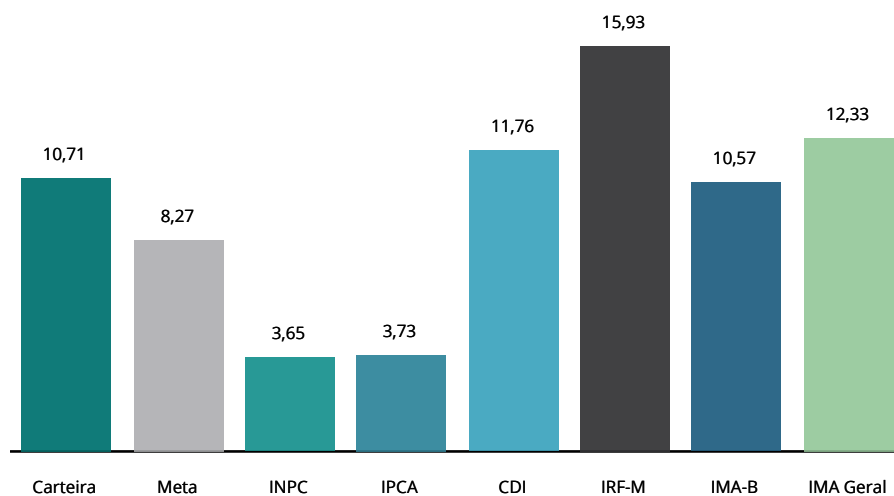
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,27% A.A.)

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
Maio	1,04	0,69	1,14	1,25	151	91	83
Junho	0,84	0,67	1,10	1,27	125	76	66
Julho	0,58	0,69	1,28	0,57	84	45	102
Agosto	0,96	0,32	1,16	1,19	301	82	80
Setembro	0,89	0,91	1,22	1,05	97	73	84
Outubro	1,06	0,52	1,28	1,23	205	83	87
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	10,71	8,27	11,76	12,33	130	91	87

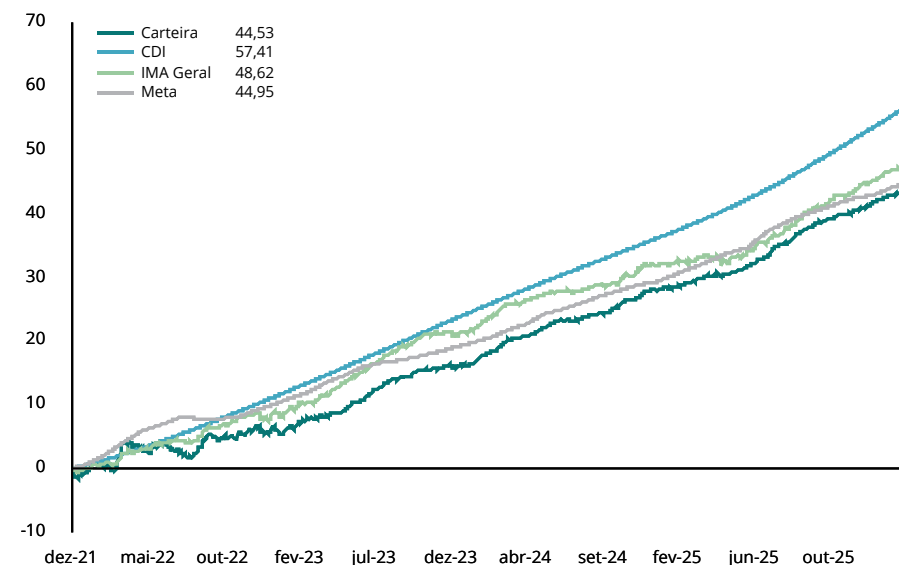
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2021



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	Sem bench	0,94	180%	9,89	120%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	Sem bench	0,86	165%	9,50	115%	11,61	115%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	Sem bench	0,81	155%	9,01	109%	11,01	109%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,84	162%	9,33	113%	11,40	113%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	Sem bench	0,85	164%	9,44	114%	11,53	114%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	Sem bench	0,83	160%	9,25	112%	11,30	112%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	Sem bench	0,81	156%	9,03	109%	11,03	109%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7220)	Sem bench	0,89	171%	9,79	118%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	Sem bench	0,84	161%	9,29	112%	11,35	112%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	Sem bench	0,83	160%	9,24	112%	11,29	111%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	Sem bench	0,81	156%	9,02	109%	11,03	109%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	Sem bench	0,82	158%	9,12	110%	11,14	110%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	Sem bench	0,86	166%	9,56	116%	11,67	115%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	Sem bench	0,85	164%	9,45	114%	11,56	114%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	Sem bench	0,85	163%	9,40	114%	11,50	114%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	Sem bench	0,80	154%	8,94	108%	10,94	108%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	Sem bench	0,86	166%	9,53	115%	11,65	115%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	Sem bench	0,82	159%	9,15	111%	11,20	111%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	Sem bench	0,94	181%	9,89	120%	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,82	159%	9,17	111%	11,21	111%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,84	162%	9,32	113%	11,40	113%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7,1260)	Sem bench	0,92	177%	1,92	23%	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	Sem bench	0,85	164%	9,42	114%	11,52	114%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	Sem bench	0,81	156%	9,01	109%	11,02	109%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	Sem bench	0,81	156%	9,00	109%	11,01	109%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	0,86	165%	9,48	115%	11,59	114%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	Sem bench	0,82	158%	9,11	110%	11,14	110%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	Sem bench	0,82	158%	9,13	110%	11,16	110%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	0,86	166%	9,54	115%	11,67	115%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,29	-	0,48	-	-52,12	-	0,00	-
0,29	0,32	0,48	0,53	-70,56	-29,46	0,00	-2,94
0,29	0,32	0,48	0,53	-82,11	-40,00	-0,00	-2,76
0,29	0,32	0,48	0,53	-74,56	-33,07	-0,00	-2,88
0,29	0,32	0,48	0,53	-72,21	-30,89	-0,00	-2,91
0,29	0,32	0,48	0,53	-76,56	-34,90	-0,00	-2,85
0,29	0,32	0,48	0,53	-81,88	-39,71	-0,00	-2,77
0,29	-	0,48	-	-63,91	-	0,00	-
0,29	0,32	0,48	0,53	-75,53	-33,96	-0,00	-2,86
0,29	0,32	0,48	0,53	-76,69	-35,06	-0,00	-2,84
0,29	0,32	0,48	0,53	-81,85	-39,78	-0,00	-2,76
0,29	0,32	0,48	0,53	-79,61	-37,71	-0,00	-2,80
0,29	0,32	0,48	0,53	-69,25	-28,30	0,00	-2,96
0,29	3,11	0,48	5,12	-71,35	-9,63	-0,00	-2,93
0,29	3,10	0,48	5,09	-72,39	-9,76	-0,00	-2,91
0,29	2,94	0,48	4,84	-83,58	-11,02	-0,00	-2,77
0,29	3,14	0,48	5,16	-69,66	-9,44	0,00	-2,95
0,29	3,01	0,48	4,95	-78,28	-10,42	-0,00	-2,83
0,29	-	0,48	-	-51,52	-	0,00	-
0,29	3,02	0,48	4,96	-77,94	-10,38	-0,00	-2,83
0,29	3,08	0,48	5,07	-74,52	-9,97	-0,00	-2,90
0,29	-	0,48	-	-55,73	-	0,00	-
0,29	3,13	0,48	5,14	-72,12	-9,68	-0,00	-2,94
0,29	2,95	0,48	4,85	-81,84	-10,84	-0,00	-2,77
0,29	2,95	0,48	4,85	-81,94	-10,86	-0,00	-2,77
0,29	3,15	0,48	5,18	-70,61	-9,53	0,00	-2,96
0,29	2,99	0,48	4,92	-79,42	-10,55	-0,00	-2,81
0,29	3,00	0,48	4,93	-79,17	-10,50	-0,00	-2,82
0,29	3,18	0,48	5,23	-69,16	-9,37	0,00	-2,99

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,27	246%	11,91	144%	13,71	135%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,18	228%	10,85	131%	12,57	124%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,27	244%	11,91	144%	13,79	136%
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,10	211%	12,24	148%	13,87	137%
Butiá FIC TOP Crédito Privado	CDI	1,16	222%	12,57	152%	13,99	138%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,25	240%	11,89	144%	13,73	136%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,01	194%	9,26	112%	9,29	92%
Caixa FIC Automático Polis	CDI	1,02	197%	8,82	107%	10,14	100%
Caixa FIC Liquidez Polis	CDI	1,10	211%	9,59	116%	11,07	109%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,05	202%	10,44	126%	7,68	76%
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	CDI	1,24	240%	12,20	147%	13,94	138%
Daycoval Títulos Públicos VII	CDI	1,27	245%	11,85	143%	-	-
Itaú CIC Kinea Institucional Créd. Priv.	CDI	1,15	221%	12,04	146%	13,77	136%
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	1,27	245%	11,94	144%	13,95	138%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,26	242%	11,84	143%	13,69	135%
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	CDI	1,27	244%	11,81	143%	13,70	135%
Santander FIC Premium Ref. Institucional	CDI	1,27	245%	11,88	144%	13,72	135%
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	CDI	0,93	179%	12,02	145%	13,47	133%
Vinci Institucional Referenciado	CDI	1,26	243%	11,71	142%	13,61	134%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	IPCA+6,40	0,81	156%	9,71	117%	11,87	117%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	1,46	282%	11,18	135%	13,57	134%
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	IPCA+8,35	1,31	253%	11,47	139%	13,94	138%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	1,32	255%	16,51	200%	7,65	76%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-0,58	-112%	20,32	246%	9,22	91%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	2,28	440%	24,96	302%	20,32	201%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	AGG	1,85	356%	15,76	191%	17,28	171%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,04	0,10	0,06	0,17	-1,65	1,08	0,00	0,00
0,10	0,09	0,17	0,15	-59,47	-70,88	0,00	0,00
0,03	0,09	0,04	0,14	-21,71	6,37	0,00	0,00
0,27	0,31	0,44	0,51	-45,98	3,30	0,00	-0,14
0,15	0,28	0,25	0,45	-53,45	6,09	0,00	-0,17
0,03	0,10	0,06	0,16	-56,64	2,51	0,00	0,00
1,29	2,20	2,12	3,62	-14,06	-11,28	-0,11	-1,84
0,01	0,08	0,02	0,13	-1.210,59	-258,38	0,00	0,00
0,02	0,08	0,03	0,12	-787,68	-194,54	0,00	0,00
2,89	4,64	4,76	7,64	-5,22	-7,25	-0,54	-4,17
0,06	0,14	0,10	0,23	-35,06	10,08	0,00	-0,00
0,11	-	0,18	-	-0,96	-	0,00	-
0,15	0,19	0,25	0,31	-55,69	2,30	0,00	-0,01
0,05	0,09	0,07	0,14	-1,81	16,74	0,00	0,00
0,04	0,09	0,07	0,14	-31,38	0,36	0,00	0,00
0,01	0,10	0,02	0,16	-47,88	0,69	0,00	0,00
0,03	0,09	0,05	0,15	-13,73	1,78	0,00	0,00
0,52	0,55	0,85	0,90	-45,67	-2,23	-0,05	-0,44
0,04	0,08	0,07	0,14	-20,28	-5,20	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
13,06	17,62	21,48	28,99	0,64	-1,41	-5,32	-11,38
13,06	19,55	21,49	32,16	-9,39	-0,69	-4,28	-14,39
12,10	15,29	19,91	25,16	6,02	2,83	-4,14	-10,91
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,36	3,86	3,88	6,36	16,52	5,22	-0,48	-2,85

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	
Carteira	1,06	205%	10,71	130%	11,71	116%	
IPCA	0,09	17%	3,73	45%	4,68	46%	
INPC	0,03	6%	3,65	44%	4,49	44%	
CDI	1,28	246%	11,76	142%	13,69	135%	
IRF-M	1,37	264%	15,93	193%	13,41	132%	
IRF-M 1	1,29	249%	12,25	148%	13,68	135%	
IRF-M 1+	1,41	271%	17,87	216%	13,09	129%	
IMA-B	1,05	201%	10,57	128%	7,69	76%	
IMA-B 5	1,03	198%	9,42	114%	9,51	94%	
IMA-B 5+	1,06	204%	11,30	137%	6,19	61%	
IMA Geral	1,23	237%	12,33	149%	12,02	119%	
IDkA 2A	1,13	217%	9,72	118%	9,70	96%	
IDkA 20A	1,14	220%	13,59	164%	3,26	32%	
IGCT	1,95	376%	24,22	293%	15,03	148%	
IBrX 50	2,11	407%	22,53	272%	14,52	143%	
Ibovespa	2,26	435%	24,32	294%	15,29	151%	
META ATUARIAL - IPCA + 5,27% A.A.	0,52		8,27		10,13		

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 %	MÊS %	12M %
0,67	1,23	1,10	2,02	-21,55	-9,03	-0,06	-0,63
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,07	-	-	-	-	-	-
1,96	3,42	3,23	5,63	3,36	-0,35	-0,23	-2,87
0,14	0,38	0,23	0,63	7,91	-0,14	0,00	-0,04
2,84	5,16	4,68	8,50	3,19	-0,49	-0,44	-4,61
3,04	4,94	5,01	8,12	-5,07	-6,79	-0,60	-4,49
1,26	2,20	2,08	3,61	-13,47	-10,72	-0,11	-1,81
4,70	7,31	7,74	12,03	-2,99	-5,67	-1,16	-7,20
1,12	1,89	1,85	3,11	-2,82	-4,88	-0,07	-1,37
1,31	2,38	2,16	3,92	-7,67	-9,41	-0,14	-2,08
8,96	13,98	14,74	23,00	-0,75	-3,91	-2,68	-15,42
10,33	15,49	16,99	25,49	4,77	0,97	-4,11	-9,32
9,99	15,20	16,45	25,00	6,00	0,78	-3,85	-8,46
10,12	15,33	16,66	25,22	6,91	1,06	-3,87	-9,28

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 1,2267% 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 3,42% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,94% 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 2,0182%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,63%, e o IMA-B de 8,12%.

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 4,49%, 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 6,9632% 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 0,0795% e -0,0795% 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 9,0293% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treyner

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 0,1002% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

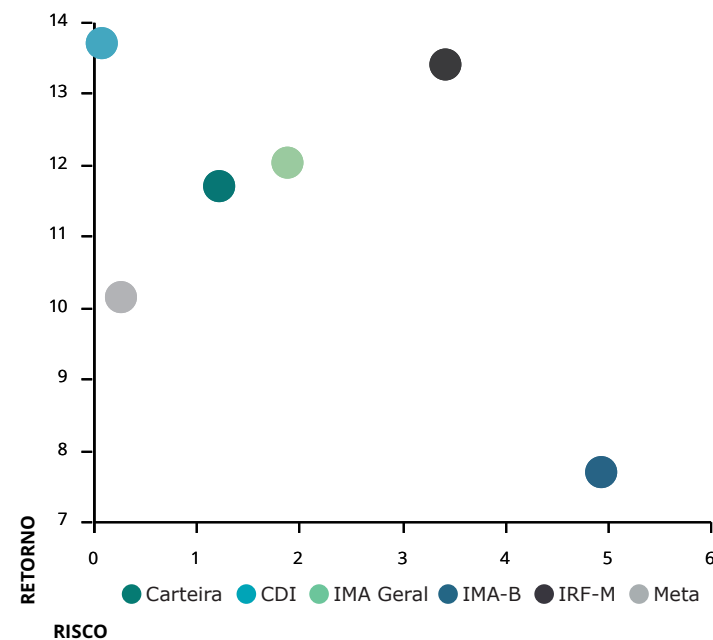
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,6708	0,7530	1,2267
VaR (95%)	1,1037	1,2389	2,0182
Draw-Down	-0,0575	-0,0980	-0,6318
Beta	5,6570	5,4111	6,9632
Tracking Error	0,0423	0,0500	0,0795
Sharpe	-21,5485	-23,7428	-9,0293
Treyner	-0,1610	-0,2081	-0,1002
Alfa de Jensen	-0,0116	-0,0180	-0,0077

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.

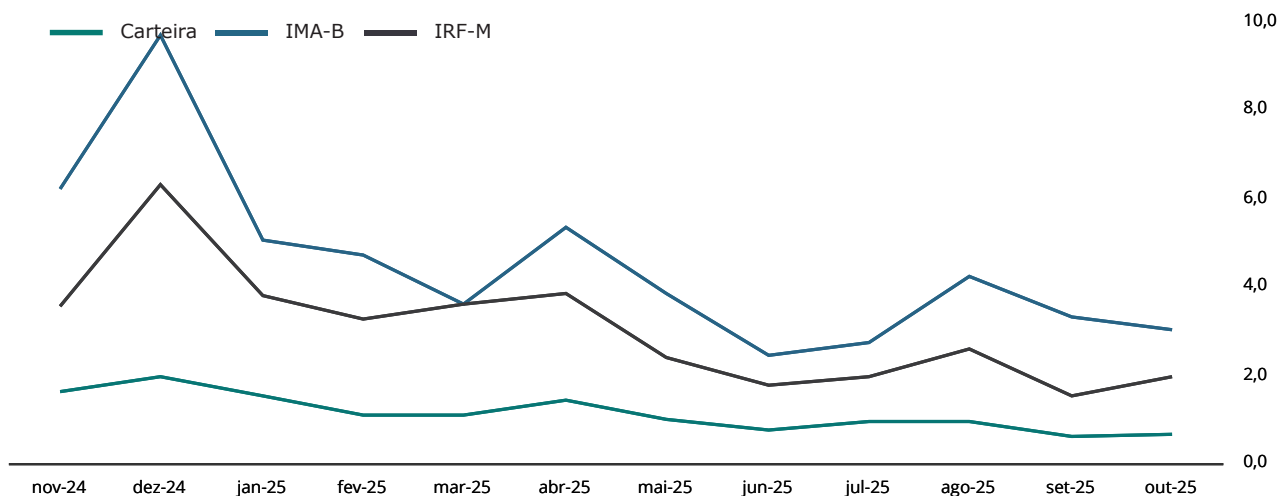
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 54,15% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$221.196,31 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$70.233,58, equivalente a uma rentabilidade de 0,08% 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	54,15%	221.196,31	0,26%
IMA-B	0,01%	-225,66	-0,00%
IMA-B 5	0,01%	-22,72	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	54,14%	221.444,69	0,26%
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	25,51%	140.380,47	0,16%
F. Crédito Privado	3,79%	-6.534,27	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	21,42%	150.453,37	0,18%
Multimercado	0,29%	-3.538,63	-0,00%
OUTROS RF	14,66%	57.679,95	0,07%
RENTA VARIÁVEL	5,68%	-349.023,15	-0,41%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,68%	-349.023,15	-0,41%
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%	70.233,58	0,08%

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 Automático Polis	50.803.936/0001-29	Geral	D+0	D+0	1,70	Não há	Não há
Caixa FIC Liquidez Polis	03.737.208/0001-86	Geral	D+0	D+0	1,70	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
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
Daycoval Títulos Públicos VII	58.016.115/0001-54	Geral	D+0	D+0	0,12	Não há	Não há
Itaú CIC Kinea Institucional Créd. Priv.	57.454.364/0001-69	Geral	D+0	D+1	0,16	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
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: 31,23% até 90 dias; 68,77% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2025	29.189,19	Aplicação	Caixa FIC Automático Polis
03/10/2025	24.599,36	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
03/10/2025	271.640,54	Aplicação	Caixa FIC Automático Polis
06/10/2025	128.277,64	Aplicação	Caixa FIC Automático Polis
06/10/2025	6.125,00	Aplicação	Caixa FIC Liquidez Polis
07/10/2025	300.000,00	Aplicação	Itaú CIC Kinea Institucional Créd. Priv.
14/10/2025	111.956,68	Aplicação	Caixa FIC Automático Polis
21/10/2025	3.502,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/10/2025	250.900,00	Aplicação	Caixa FIC Liquidez Polis
29/10/2025	57.480,37	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/10/2025	1.201.668,00	Aplicação	Caixa FIC Liquidez Polis
31/10/2025	2.975,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2025	601.800,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
31/10/2025	1.000.000,00	Aplicação	Daycoval Títulos Públicos VII

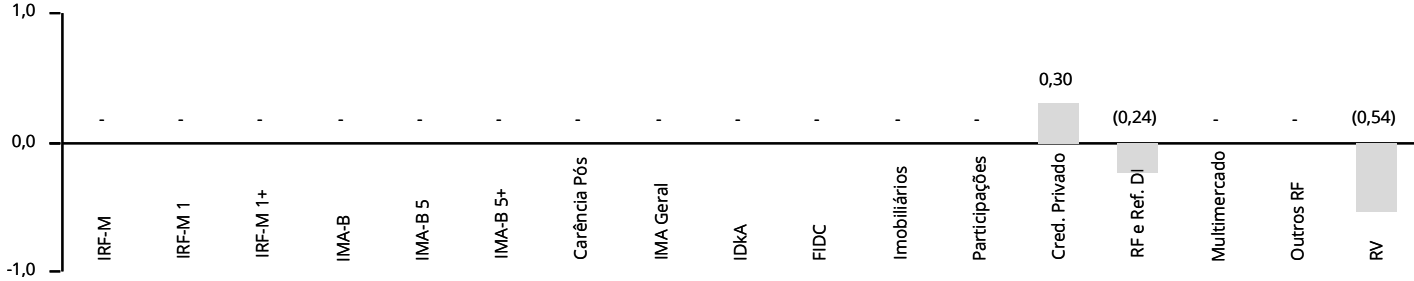
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2025	373,65	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
07/10/2025	6.489,51	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2025	4.126,12	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
07/10/2025	300.012,00	Resgate	Caixa FIC Liquidez Polis
10/10/2025	29.312,63	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
14/10/2025	13.184,82	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/10/2025	36,50	Resgate	Caixa FIC Liquidez Polis
23/10/2025	78.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/10/2025	929,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/10/2025	4.236,80	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
27/10/2025	69,00	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
27/10/2025	69,00	Resgate	Caixa FIC Liquidez Polis
28/10/2025	27.709,47	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/10/2025	115.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
28/10/2025	458.250,21	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
29/10/2025	7.772,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/10/2025	1.201.668,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/10/2025	74.869,81	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
30/10/2025	375,24	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
31/10/2025	5.217,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2025	1.601.812,00	Resgate	Caixa FIC Liquidez Polis
31/10/2025	535.069,14	Rg. Total	Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	3.990.114,62
Resgates	4.464.583,20
Saldo	474.468,58

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



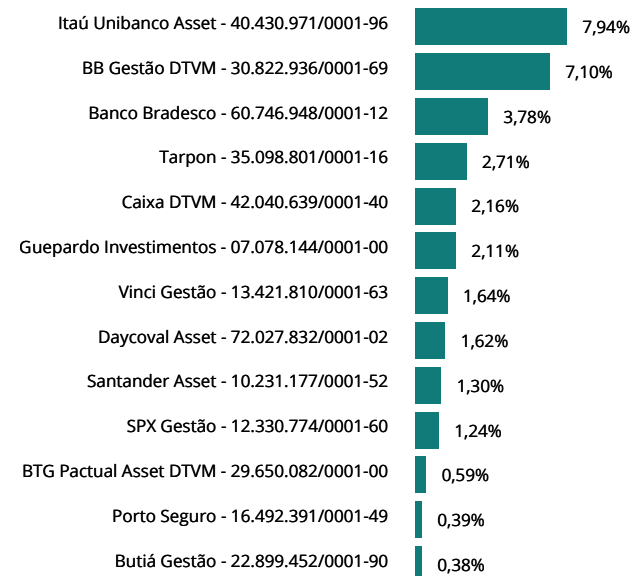
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	894.573.442.814,14	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.768.533.623.590,66	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	555.677.535.638,33	0,00	✓
Butiá Gestão	22.899.452/0001-90	Não	1.157.625.271,33	0,03	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	565.716.956.831,54	0,00	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	22.864.058.433,25	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.895.963.106,20	0,04	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.193.312.469.052,53	0,00	✓
Porto Seguro	16.492.391/0001-49	Não	37.194.870.083,48	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	402.447.006.549,93	0,00	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	42.576.372.537,91	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	8.938.549.871,84	0,03	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	60.802.047.426,58	0,00	✓

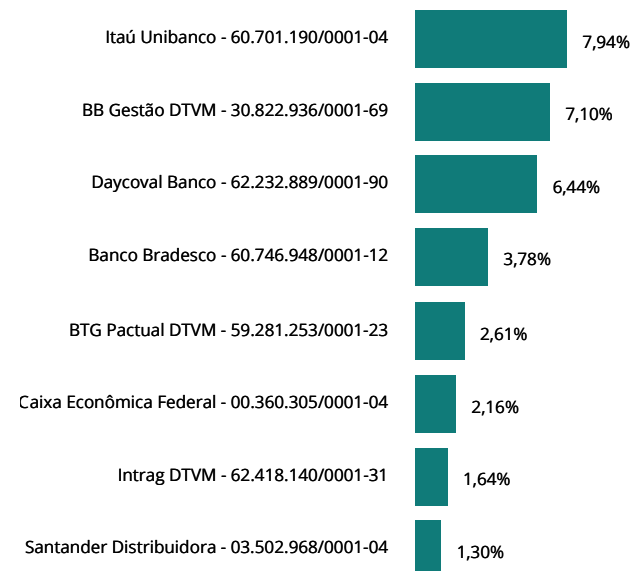
Obs.: Patrimônio em 09/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	23.531.011.291,60	6,01	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	4.372.866.499,07	0,23	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	20.081.512.521,55	2,03	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	3.811.061.869,42	0,59	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	374.839.012,73	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	24.949.376.062,13	1,82	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	5.447.153.031,66	0,01	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Automático Polis	50.803.936/0001-29	7, I, b	29.283.019.191,99	0,03	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Liquidez Polis	03.737.208/0001-86	7, I, b	1.447.128.775,77	0,00	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	579.040.281,22	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	2.573.080.047,12	0,45	0,01	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Daycoval Títulos Públicos VII	58.016.115/0001-54	7, I, b	237.083.505,68	1,17	0,42	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú CIC Kinea Institucional Créd. Priv.	57.454.364/0001-69	7, V, b	11.773.056,02	0,35	2,57	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	17.445.012.302,70	0,39	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	9.114.561.877,76	7,20	0,07	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	549.314.548,27	0,39	0,06	Sim	16.492.391/0001-49	62.418.140/0001-31	✓
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	7, III, a	4.543.511.085,70	1,30	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	1.550.179.552,43	1,24	0,07	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, III, a	247.207.030,97	1,64	0,57	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	777.359.977,85	0,86	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	764.211.379,30	2,11	0,24	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	745.788.333,95	2,71	0,31	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	9, II	2.167.323.589,89	0,29	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	47.249.669,48	55,35	100,0	✓
7, I, a	46.216.010,08	54,14	100,0	✓
7, I, b	1.033.659,40	1,21	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	17.272.092,95	20,23	70,0	✓
7, III, a	17.272.092,95	20,23	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓
7, IV	12.518.248,70	14,66	20,0	✓
7, V	3.238.516,51	3,79	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓
7, V, b	3.238.516,51	3,79	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓
ART. 7	80.278.527,64	94,04	100,0	✓
8, I	4.846.177,64	5,68	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓
ART. 8	4.846.177,64	5,68	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	245.513,17	0,29	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	245.513,17	0,29	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	-	0,00	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	4.846.177,64	5,68	40,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	85.370.218,45			

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.

A situação econômica dos Estados Unidos continuou como um fator de ameaça para os ativos de risco em outubro. As incertezas envolvendo a ausência de divulgação de dados econômicos em razão da paralisação do governo e a divergência do comitê que decide a direção da política monetária geraram volatilidade durante o mês. No Brasil, o cenário evoluiu de forma benigna, refletindo a dinâmica favorável do movimento inflacionário e das suas expectativas para os próximos anos.

Com a falta de dados oficiais dos Estados Unidos, o mercado de investimento tentou extrair informações da economia a partir de indicadores secundários. Os dados alternativos indicaram a continuidade do processo de enfraquecimento gradual do mercado de trabalho e um comportamento mais favorável da inflação, que foi impulsionado pela menor variação do grupo de Habitação, devido ao preço do aluguel. Além disso, os efeitos tarifários sobre os preços seguiram mais limitados do que se esperava.

Os sinais sugerem ser pouco provável um cenário de recessão ou mesmo uma forte desaceleração na economia americana. Apesar da menor geração de empregos, há resiliência no consumo das famílias e aceleração do investimento, visto as condições monetárias mais expansionistas, que tendem a estimular a demanda nos próximos meses.

Contudo, o cenário observado pelo Federal Reserve indica ainda desafios para equilibrar o estímulo à atividade com a necessidade de convergência da inflação. Apesar da redução de juros da última decisão, o comunicado da autoridade monetária trouxe uma divergência significativa dos membros que decidem os juros. Assim, não está claro qual será a decisão na última reunião do Federal Reserve, havendo uma considerável dependência da evolução dos dados, que seguem indisponíveis em razão da paralisação do governo.

Na Europa, o ambiente econômico segue desafiador, ainda que sinais de estabilização forneçam algum alívio ao bloco. O setor de serviços mostra fôlego em países como a Alemanha, enquanto a França permanece fragilizada pela instabilidade política. A indústria avança lentamente, com emprego crescendo e custos moderando. A inflação, embora mais próxima da meta, ainda encontra resistência na área de serviços, o que resulta em um tom mais cauteloso para gestão da política monetária pelo Banco Central Europeu (BCE) que, na última reunião, manteve os juros inalterados. Espera-se um contexto de crescimento contido, sustentado por políticas fiscais e preservação da estabilidade pelo BCE.

A China, por sua vez, adota uma estratégia de resiliência econômica para compensar o enfraquecimento da demanda interna e a deflação persistente. O governo tem intensificado medidas de estímulos, diante da tensão comercial com os Estados Unidos observada nos últimos meses, fator que trouxe encolhimento industrial em outubro e redução do crescimento do Produto Interno Bruto. A trégua tarifária firmada no fim do mês alivia as tensões, mas o acordo será reavaliado anualmente, mantendo as incertezas. Logo, o plano econômico de Pequim é enfatizar setores estratégicos e tornar-se autossuficiente em tecnologia, envolvendo inteligência artificial e semicondutores.

Além disso, o consumo doméstico é um dos pilares de uma economia mais independente de exportações, com foco na ampliação de proteção social e incentivo aos gastos das famílias. O país continua sendo um eixo fundamental de estabilidade para as cadeias globais, embora a transição para um modelo econômico mais voltado ao mercado interno ainda imponha desafios significativos.

No Brasil, o cenário político foi marcado por disputas orçamentárias e pela busca de equilíbrio entre responsabilidade fiscal e ambições eleitorais. Em momento de tensões com o Congresso, o governo submeteu novamente medidas para recompor receitas via tributação de apostas e fintechs, enquanto amplia gastos com programas sociais e iniciativas de habitação. Além disso, a Lei de Diretrizes Orçamentárias foi adiada novamente, agravando os desequilíbrios orçamentários e percepção de risco fiscal. Contudo, a popularidade do presidente Lula se mantém em trajetória favorável, o que reforça para o próximo ano a perspectiva de ampliação de investimentos públicos e sociais.

A atividade econômica, por sua vez, mostra sinais de moderação, embora permaneça em patamar robusto. De acordo com os dados do IBGE de agosto, o setor industrial ensaiava uma recuperação após meses de contração, enquanto o setor de serviços sentia os efeitos de um consumo mais seletivo. Já o varejo, apoiado por um mercado de trabalho aquecido e média salarial ainda elevada, sustenta relativo nível de atividade, ainda que o crédito caro limite o consumo.

Apesar da trajetória de desinflação no país e da composição dos preços desacelerando mais rápido do que esperado, a situação do mercado de trabalho resiste ao ciclo econômico de juros elevados. A geração de empregos formais permanece sólida, com um aumento no número de vagas, especialmente no setor de serviços. A combinação de desemprego baixo e melhora do poder de compra reforça cautela e exige atenção do Banco Central, que deve conduzir a política monetária de uma forma mais prudente.

Em outubro, as bolsas globais encerraram em alta, juntamente com o recuo dos juros futuros e valorização do dólar em relação às principais moedas. No Brasil, os investimentos acompanharam a direção externa, que também foram beneficiados pela melhora da percepção inflacionária doméstica e pelos resultados corporativos positivos. O Ibovespa apresentou rentabilidade positiva e a curva de juros recuou, beneficiando os benchmarks de renda fixa.