

ATA N° 05/2026 27.05.2026**REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO TAIOPREV**

Ata da reunião ordinária do Comitê de Investimentos do TAIOPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió – SC. Ao vigésimo sétimo dia do mês de maio de dois mil e vinte e seis, reuniram-se os seguintes membros do Comitê de Investimentos na sala de reuniões do TAIÓPREV: Tayse Ariane Geremias, Vanessa Manchein, Irinéia De Lurdes Cardoso Baldessar e Indianara Seman. A reunião foi aberta por Indianara que cumprimentou a todos e leu a pauta da reunião, sendo está:

1. Leitura e aprovação da ata anterior; 2. Apresentação do cenário econômico – Assessoria de investimentos; 3. Apresentação do relatório de investimentos de março de 2026; 4. Análise da evolução e execução do orçamento do RPPS e dos fluxos de caixa; 5. Estudo de propostas de investimentos considerando - riscos de crédito, de mercado, de liquidez, e operacional; Transformação do Fundo de Crédito Privado da Porto Seguro; 6. Elaboração do Parecer para envio ao Conselho Fiscal; 7. Reunião com o BTG Pactual – 28/05 às 14h. 8. Assuntos Gerais. **01. Leitura e aprovação da ata anterior.** Dando início a reunião, Tayse realizou a leitura da ata do dia 22.04.2026, sendo esta aprovada por todos. **2. Apresentação do cenário econômico – Assessoria de investimentos.** Arthur da assessoria de investimentos apresentou o cenário econômico de abril de 2026. O conflito no Oriente Médio reduziu a oferta global de petróleo, pressionando os preços de combustíveis e insumos. Nos Estados Unidos, o PIB voltou a crescer impulsionado por investimentos em infraestrutura de inteligência artificial e gastos públicos, enquanto o consumo das famílias ficou mais restrito devido ao aumento do custo de vida. O Federal Reserve manteve os juros estáveis diante da inflação persistente. Já no Brasil, a alta do petróleo favoreceu a balança comercial e a valorização do real, mas os preços internos continuaram pressionados. O governo adotou medidas fiscais para mitigar os impactos e o Banco Central reduziu a Selic em 25 pontos-base, mantendo postura cautelosa diante da desancoragem das expectativas de inflação. Em síntese, o cenário segue incerto, com pressões inflacionárias globais, exigindo prudência nas políticas monetária e fiscal. **3. Apresentação do relatório de investimentos de abril de 2026.** Tayse apresentou a carteira de abril de 2026 que encerrou tendo sua composição dividida em Títulos Públicos na Curva 52,76%; Fundos de Renda Fixa 26,85%; Ativos de Renda Fixa 14,32%; Fundos de Renda Variável 5,66%; Investimentos no Exterior 0,28%; Fundos de Participações 0,13%; Contas Correntes 0,00%. A meta para o mês de abril de 2026 ficou estabelecida.

em 1,13% sendo (IPCA + 5,68% A.A.) e a meta alcançada foi de 1,11 % obtendo um retorno financeiro positivo no mês de R\$ 1.031.127,22 (um milhão trinta e um mil cento e vinte e sete reais e vinte e dois centavos). **4. Análise da evolução e execução do orçamento do RPPS e análise dos dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos no curto e longo prazo.** Tayse apresentou o relatório desenvolvido pela contadora onde consta o total das receitas arrecadas no mês de abril junto com o total das despesas pagas no mês, separadas por contribuição previdenciárias, aportes e rendimentos dos investimentos. Após análise dos números reportados pela contabilidade do Instituto, o comitê segue acompanhando a evolução orçamentária, não realizando nenhuma objeção aos valores, haja vista, continuarem dentro da estimativa orçamentária prevista entre receitas e despesas. Quanto ao resultado do relatório referente à rentabilidade dos investimentos do TAIÓPREV, apresentou um total geral de recursos até a data de 30 de abril de 2026 de R\$ 93.097.057,12 (noventa e três milhões noventa e sete mil cinquenta e sete reais e doze centavos) que estão alocados em: Títulos Públicos na Curva: R\$ 49.022.687,00; Fundos de Renda Fixa: R\$ 24.993.270,78; Ativos de Renda Fixa: R\$ 13.329.425,70; Fundos de Renda Variável: R\$ 5.270.244,38; Investimentos no Exterior: R\$ 257.761,66; Fundos Em Participações 123.325,30 e em Contas Correntes: R\$ 2.970,00, com uma rentabilidade abaixo da meta atuarial. Os valores alocados em títulos públicos do TAIÓPREV permanecem divididos em vencimentos longos sendo para 2040, 2045 e 2050 de acordo com a necessidade do passivo e estratégias de investimentos do comitê. **5. Estudo de propostas de investimentos considerando - riscos de crédito, de mercado, de liquidez, e operacional; Transformação do Fundo de Crédito Privado da Porto Seguro.** Tayse comenta que em abril de 2026, o fundo Porto CIC Manacá Bancários Crédito Privado (CNPJ 54.198.302/0001-45) foi incorporado à Subclasse II do fundo Porto Master Bancário Crédito Privado (CNPJ 51.854.591/0001-03). Para efetivar essa incorporação no DAIR, foram registradas APRs de resgate e aplicação. Essas movimentações geraram apontamentos no DAIR pois com a nova resolução nº 5.272/2025 o TAIOPREV não poderia ter aportes em fundos desse segmento. Após conversa com a Assessoria de investimentos e com a Porto Seguro foi esclarecido que como o desenquadramento foi consequência direta de uma incorporação — situação expressamente prevista no inciso IV do Art. 27 —, não houve descumprimento das exigências da resolução e, portanto, não há irregularidade a ser apontada, sendo assim após justificado no CADPREV o DAIR foi acatado sem apontamentos. Mas,


Tayse 

considerando o desgaste gerado pela situação, e a falta de comprometimento da Porto Seguro em prestar esclarecimentos prévios a seus clientes, o comitê decide pelo resgate total do fundo, e o saldo será aportado em fundo CDI conforme orientação. O Comitê de Investimentos registrou que, diante da performance negativa do Fundo Tarpon GT nos últimos meses, foram solicitados esclarecimentos à gestora. Em resposta, a Tarpon encaminhou declaração informando que, até 30 de abril de 2026, o fundo acumula retorno histórico líquido de 956% desde sua criação, equivalente a 19% ao ano, superando amplamente os principais índices de referência. Contudo, no ano de 2026 até abril, o fundo apresentou queda aproximada de 8%, atribuída ao ambiente global de maior aversão ao risco, que penalizou ações de menor capitalização, e a resultados abaixo do esperado de algumas companhias no 4º trimestre de 2025. A gestora destacou que os impactos foram conjunturais e de curto prazo, sem alteração nas teses de investimento de longo prazo. Exemplificou com a Tegma, cuja ação recuou apesar de fundamentos sólidos e melhora nos volumes de emplacamentos. Ressaltou ainda que a queda recente aumentou a atratividade do portfólio, elevando a taxa interna de retorno esperada para os próximos cinco anos de 19% para aproximadamente 22% ao ano. O Comitê registrou em ata que os esclarecimentos foram recebidos e que seguirá acompanhando a evolução do fundo, considerando as informações prestadas pela gestora. Novos recursos recomendam-se que sejam alocados em fundos CDI - 100% Títulos Públicos. (Art.7, I). Avaliar o fundo Caixa Topázio Corporativo Referenciado 11.061.230/0001-87 (Taxa Adm 0,10% a.a); BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples 37.927.707/0001-58 (Taxa Adm 0,08% a.a). Referente a nova resolução nº 5.272/2025 a carteira ficou desenquadrada na posição em ativos diretos e indiretos de um mesmo emissor (letras financeiras do BTG), mas como é desenquadramento passivo não é necessário movimentações. **6. Elaboração do Parecer para envio ao Conselho Fiscal.** O comitê desenvolveu o Relatório de Investimentos de abril de 2026 com o seu parecer e que será encaminhado para aprovação do Conselho Fiscal e em seguida será publicado no site do TAIÓPREV. **7. Assuntos gerais.** Indianara comenta que no dia 28/05/2026 às 14h terá uma bate papo com o BTG e convida aos demais membros para participar dessa conversa para atualização de visão de mercado da instituição e apreciação de novas sugestões de produtos. Nada mais havendo a tratar lavrou-se esta ata que segue por mim assinada, Tayse Ariane Geremias e demais membros do comitê de investimentos presentes na reunião.


Tayse

Vanessa Manchein
VANESSA MANCHEIN
Balassar
IRINEIA DE LURDES CARDOSO.
BALDESSAR

Tayse A. Geremias
TAYSE ARIANE GEREMIAS

Indianara Seman
INDIANARA SEMAN

SMI
SPECIALIZED MARKETING
INNOVATIONS

SMI		SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES									
TÍTULOS NEGOCIADOS COM CUSTO		36,2%	47,3%	57,3%	67,3%	77,3%	87,3%	97,3%	107,3%	117,3%	127,3%
NTB01 - 555925045	Compre em 30/01/2024 Te 7.31050	7,8	1,47	1.348.150,61	1.348.345,65	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 30/01/2024 Te 3.26210	7,8	1,47	756.142,23	746.181,38	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 31/05/2024 Te 7.81910	7,8	1,46	1.376.407,42	1.318.944,75	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 30/11/2024 Te 7.10520	7,8	1,31	1.227.212,67	1.206.121,37	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 21/07/2024 Te 4.51140	7,8	2,32	215.212,49	212.424,64	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 21/04/2024 Te 6.08660	7,8	0,62	449.850,69	444.152,52	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 21/09/2024 Te 3.55110	7,8	0,24	225.098,08	223.602,74	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 21/11/2024 Te 7.62220	7,8	1,89	1.019.123,19	1.019.123,19	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 20/01/2024 Te 6.14750	7,8	0,64	479.384,27	466.558,31	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 20/04/2024 Te 6.40870	7,8	0,55	481.107,42	478.645,45	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 26/06/2024 Te 7.13810	7,8	2,32	2.393.599,18	2.352.357,27	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 28/09/2024 Te 5.94300	7,8	0,31	215,5	163,68	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 30/01/2024 Te 6.41550	7,8	1,19	147.993,80	143.951,35	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 01/11/2024 Te 6.71510	7,8	0,55	810.117,42	813.145,45	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 01/10/2024 Te 6.24360	7,8	0,55	811.224,11	792.555,15	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 04/05/2024 Te 7.73730	7,8	1,53	142.305,53	144.605,75	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 05/01/2024 Te 6.48600	7,8	1,56	140.975,69	141.626,14	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 09/01/2024 Te 6.40500	7,8	0,55	463.415,49	451.343,58	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 04/06/2024 Te 6.28100	7,8	0,51	819.348,88	819.348,88	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 12/08/2024 Te 6.40500	7,8	0,18	112.187,32	110.777,71	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 18/01/2024 Te 6.17550	7,8	2,18	2.019,42	1.976,79	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 17/08/2024 Te 6.21600	7,8	1,48	1.574.492,89	1.512.139,89	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 21/07/2024 Te 6.31200	7,8	0,37	4.068.138,36	4.015.326,01	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 21/09/2024 Te 5.83310	7,8	2,84	2.571.278,32	2.525.462,25	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 24/02/2024 Te 7.56900	7,8	1,76	1.646.961,64	1.617.935,23	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 30/07/2024 Te 6.24360	7,8	0,51	810.221,19	792.555,15	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 27/06/2024 Te 6.38600	7,8	0,71	659.766,15	651.654,59	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 21/09/2024 Te 6.16110	7,8	0,27	2.393.948,64	2.362.482,16	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 14/09/2024 Te 6.21600	7,8	1,48	1.618.702,25	1.568.702,25	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
NTB01 - 555925045	Compre em 06/02/2024 Te 6.45600	7,8	0,24	408.548,74	404.566,77	D=0	D=0	15/05/2024	0,00	Não há	Não há
FUNDO DE INVESTIMENTO		28,65	21.993.272,24	27.962.320,27							
Barril do Alamo		2,1	1,15	1.022.657,78	1.056.288,08	D=0	D=0	Não há	0,15	Não há	Não há
BB CC Previdência Previdenciária		2,9	5,19	5.616.516,74	5.913.873,76	D=0	D=0	Não há	0,29	Não há	Não há
BB CC Previdência Previdência		2,9	1,51	1.415,71	1.415,71	D=0	D=0	Não há	0,15	Não há	Não há
BB CC Previdência (Renda Semestral)		2,1	0,29	127.953,62	486.647,43	D=0	D=0	Não há	1,10	Não há	Não há

Revised: 11/10/2010

SUMÁRIO

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	3
Distribuição da Carteira	6
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Movimentações	15
Enquadramento	16
Comentários do M&S	17

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

SPONSOR	TYPE	PRICE	AMOUNT	AMOUNT	CONTRACTS/ORDERS/IN PROGRESS	ORDERS	INVOICES	PAID/PAID-PARTIAL
FORNERS INVESTMENT BANK		20.85	38,951,218.2	34,942,600.37				
BBVA-Bank of America	1	1	137,119,137	137,119,137	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	2	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	3	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	4	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	5	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	6	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	7	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	8	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	9	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	10	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	11	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	12	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	13	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	14	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	15	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	16	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	17	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	18	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	19	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	20	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	21	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	22	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	23	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	24	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	25	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	26	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	27	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	28	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	29	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	30	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	31	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	32	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	33	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	34	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	35	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	36	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	37	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	38	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	39	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	40	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	41	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	42	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	43	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	44	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	45	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	46	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	47	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	48	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	49	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	50	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	51	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	52	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	53	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	54	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	55	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	56	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	57	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	58	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	59	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	60	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	61	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	62	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	63	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	64	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	65	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	66	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	67	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	68	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	69	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	70	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	71	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	72	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	73	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	74	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	75	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	76	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	77	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	78	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	79	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	80	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	81	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	82	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	83	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	84	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	85	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	86	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	87	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	88	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	89	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	90	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	91	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	92	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	93	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	94	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	95	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	96	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	97	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	98	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	99	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	100	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	101	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	102	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	103	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	104	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	105	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	106	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	107	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	108	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	109	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	110	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	111	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	112	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	113	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	114	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	115	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	116	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	117	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	118	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	119	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	120	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	121	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	122	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	123	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	124	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	125	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	126	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	127	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	128	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	129	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	130	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	131	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	132	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	133	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	134	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	135	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	136	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00
BBVA-Bank of America	137	1	187,108,422	187,108,422	D=0	D=0	N/A	0.00

[illegible]

Relative FACTORY score = 30.7

Tanya
Dai

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

CONTA CORRENTE		DEB	CRED	CLASSIFICAÇÃO E CANCELAMENTO			
				PLANO DE CONTAS	PLANO DE CONTAS	PLANO DE CONTAS	PLANO DE CONTAS
				1	2	3	4
Banco do Brasil	0,00	2.970,00	2.970,00				
Caixa	0,00	-	-				
SIC Liquidat	0,00	-	-				
Bradesco	0,00	-	-				
BTG Pactual	0,00	2.944,00	2.944,00				
Caixa Econômica Federal	0,00	-	-				
Optimus	0,00	-	-				
Banco Itaú	0,00	-	-				
Mercado Pago	0,00	-	-				
Paranápolis	0,00	-	-				
Santander	0,00	-	-				
Somem	0,00	26,00	26,00				
XP Investimentos	0,00	-	-				
TOTAL DA CONTA CORRENTE	0,00	29.940,00	29.940,00				

Receiving Faculty, 2004 - 2005

Religious Tolerance - 4000 - 1000

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

[illegible]

Religious Tolerance - 4000 - 1000

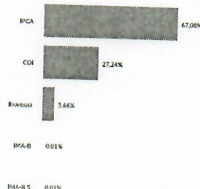
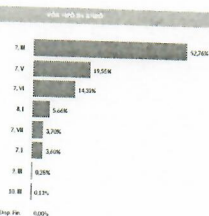
SMI

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA



● Títulos Públicos na Carteira 52,76%	● Investimentos no Exterior 0,20%
● Fundos de Renda Fixa 26,85%	● Fundos de Participações 0,13%
● Ativos de Renda Fixa 14,32%	● Cotas Correntes 0,00%
● Fundos de Renda Variável 5,66%	

■ Superior a 180 dias 67,00% ■ Até 90 dias 6,51%



Relative TACTIVITY - ADAMS - 2014

K42Mdrn TAKP50V - 4000 - 20.70

SMI
SOCIETY OF
MANAGEMENT INQUIRY

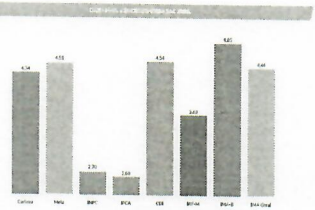
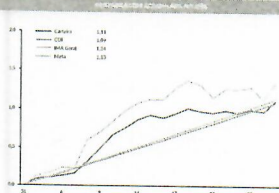
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

[illegible]

K42Mdrn TAKP50V - 4000 - 20.70

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

Mês	LAUTIMA	MEIA	COI	BIM-G	% MEIA	% COI	% BIM-G
Janeiro	1,24	0,79	1,16	1,23	169	115	167
Fevereiro	1,61	1,16	1,60	1,18	87	112	85
Março	6,80	1,28	6,21	6,05	39	46	144
Abril	1,11	1,13	1,01	1,31	98	112	83
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
1974a	4,34	4,51	4,54	4,44	95	96	118



Requiem TABOPREK - APRIL - 2016

100

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

[illegible]

Relatório TABOPREV - ABRIL - 2021

1999, 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024, 2025, 2026, 2027, 2028, 2029, 2030, 2031, 2032, 2033, 2034, 2035, 2036, 2037, 2038, 2039, 2040, 2041, 2042, 2043, 2044, 2045, 2046, 2047, 2048, 2049, 2050, 2051, 2052, 2053, 2054, 2055, 2056, 2057, 2058, 2059, 2060, 2061, 2062, 2063, 2064, 2065, 2066, 2067, 2068, 2069, 2070, 2071, 2072, 2073, 2074, 2075, 2076, 2077, 2078, 2079, 2080, 2081, 2082, 2083, 2084, 2085, 2086, 2087, 2088, 2089, 2090, 2091, 2092, 2093, 2094, 2095, 2096, 2097, 2098, 2099, 2100, 2101, 2102, 2103, 2104, 2105, 2106, 2107, 2108, 2109, 2110, 2111, 2112, 2113, 2114, 2115, 2116, 2117, 2118, 2119, 2120, 2121, 2122, 2123, 2124, 2125, 2126, 2127, 2128, 2129, 2130, 2131, 2132, 2133, 2134, 2135, 2136, 2137, 2138, 2139, 2140, 2141, 2142, 2143, 2144, 2145, 2146, 2147, 2148, 2149, 2150, 2151, 2152, 2153, 2154, 2155, 2156, 2157, 2158, 2159, 2160, 2161, 2162, 2163, 2164, 2165, 2166, 2167, 2168, 2169, 2170, 2171, 2172, 2173, 2174, 2175, 2176, 2177, 2178, 2179, 2180, 2181, 2182, 2183, 2184, 2185, 2186, 2187, 2188, 2189, 2190, 2191, 2192, 2193, 2194, 2195, 2196, 2197, 2198, 2199, 2200, 2201, 2202, 2203, 2204, 2205, 2206, 2207, 2208, 2209, 2210, 2211, 2212, 2213, 2214, 2215, 2216, 2217, 2218, 2219, 2220, 2221, 2222, 2223, 2224, 2225, 2226, 2227, 2228, 2229, 2230, 2231, 2232, 2233, 2234, 2235, 2236, 2237, 2238, 2239, 2240, 2241, 2242, 2243, 2244, 2245, 2246, 2247, 2248, 2249, 2250, 2251, 2252, 2253, 2254, 2255, 2256, 2257, 2258, 2259, 2260, 2261, 2262, 2263, 2264, 2265, 2266, 2267, 2268, 2269, 2270, 2271, 2272, 2273, 2274, 2275, 2276, 2277, 2278, 2279, 2280, 2281, 2282, 2283, 2284, 2285, 2286, 2287, 2288, 2289, 2290, 2291, 2292, 2293, 2294, 2295, 2296, 2297, 2298, 2299, 2300, 2301, 2302, 2303, 2304, 2305, 2306, 2307, 2308, 2309, 2310, 2311, 2312, 2313, 2314, 2315, 2316, 2317, 2318, 2319, 2320, 2321, 2322, 2323, 2324, 2325, 2326, 2327, 2328, 2329, 2330, 2331, 2332, 2333, 2334, 2335, 2336, 2337, 2338, 2339, 2340, 2341, 2342, 2343, 2344, 2345, 2346, 2347, 2348, 2349, 2350, 2351, 2352, 2353, 2354, 2355, 2356, 2357, 2358, 2359, 2360, 2361, 2362, 2363, 2364, 2365, 2366, 2367, 2368, 2369, 2370, 2371, 2372, 2373, 2374, 2375, 2376, 2377, 2378, 2379, 2380, 2381, 2382, 2383, 2384, 2385, 2386, 2387, 2388, 2389, 2390, 2391, 2392, 2393, 2394, 2395, 2396, 2397, 2398, 2399, 2400, 2401, 2402, 2403, 2404, 2405, 2406, 2407, 2408, 2409, 2410, 2411, 2412, 2413, 2414, 2415, 2416, 2417, 2418, 2419, 2420, 2421, 2422, 2423, 2424, 2425, 2426, 2427, 2428, 2429, 2430, 2431, 2432, 2433, 2434, 2435, 2436, 2437, 2438, 2439, 2440, 2441, 2442, 2443, 2444, 2445, 2446, 2447, 2448, 2449, 2450, 2451, 2452, 2453, 2454, 2455, 2456, 2457, 2458, 2459, 2460, 2461, 2462, 2463, 2464, 2465, 2466, 2467, 2468, 2469, 2470, 2471, 2472, 2473, 2474, 2475, 2476, 2477, 2478, 2479, 2480, 2481, 2482, 2483, 2484, 2485, 2486, 2487, 2488, 2489, 2490, 2491, 2492, 2493, 2494, 2495, 2496, 2497, 2498, 2499, 2500, 2501, 2502, 2503, 2504, 2505, 2506, 2507, 2508, 2509, 2510, 2511, 2512, 2513, 2514, 2515, 2516, 2517, 2518, 2519, 2520, 2521, 2522, 2523, 2524, 2525, 2526, 2527, 2528, 2529, 2530, 2531, 2532, 2533, 2534, 2535, 2536, 2537, 2538, 2539, 2540, 2541, 2542, 2543, 2544, 2545, 2546, 2547, 2548, 2549, 2550, 2551, 2552, 2553, 2554, 2555, 2556, 2557, 2558, 2559, 2560, 2561, 2562, 2563, 2564, 2565, 2566, 2567, 2568, 2569, 2570, 2571, 2572, 2573, 2574, 2575, 2576, 2577, 2578, 2579, 2580, 2581, 2582, 2583, 2584, 2585, 2586, 2587, 2588, 2589, 2590, 2591, 2592, 2593, 2594, 2595, 2596, 2597, 2598, 2599, 2600, 2601, 2602, 2603, 2604, 2605, 2606, 2607, 2608, 2609, 2610, 2611, 2612, 2613, 2614, 2615, 2616, 2617, 2618, 2619, 2620, 2621, 2622, 2623, 2624, 2625, 2626, 2627, 2628, 2629, 2630, 2631, 2632, 2633, 2634, 2635, 2636, 2637, 2638, 2639, 2640, 2641, 2642, 2643, 2644, 2645, 2646, 2647, 2648, 2649, 2650, 2651, 2652, 2653, 2654, 2655, 2656, 2657, 2658, 2659, 2660, 2661, 2662, 2663, 2664, 2665, 2666, 2667, 2668, 2669, 2670, 2671, 2672, 2673, 2674, 2675, 2676, 2677, 2678, 2679, 2680, 26

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

[illegible]

Reprints: 148,770; 2004 - 2006

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

[illegible]

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

Revised: 1 JANUARY 2007

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre o movimento no futuro, levando a uma forma de mensuração. A tabela "Métricas de Risco da Carteira" traz alguns dos principais indicadores de risco, que serão brevemente explicados a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Desse modo, a volatilidade mede o quanto os retornos do ativo 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.

Estimamos que os retornos da carteira de ações, em média, se afastam em 15,52% do retorno médio médio dos últimos 12 meses. Como taxa para compensação, o IFRM, que tende a ser próximo de 0,0%, apresenta um coeficiente de 3,4% no mesmo período. Já o IPRM, que habitualmente representa alta volatilidade, ficou com 4,23% em 12 meses.

Volatilidade - Vol (12m)

Somada a maior taxa esperada para a Carteira no intervalo de um dia, seu cálculo básico na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e há de se esperar uma distribuição normal.

Dados o documento da Carteira nos últimos 12 meses, estimamos que a taxa de confiança que se há de esperar uma perda de até 1% em um mês, e a probabilidade de uma perda de até 5% em um mês, são de 95% e 2,28%, respectivamente. No mesmo período, a taxa de confiança que se há de esperar uma perda de até 1% em um mês, e a probabilidade de uma perda de até 5% em um mês, são de 95% e 2,28%, respectivamente.

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12m)

Volatilidade - Vol (12

de abril. As incertezas e a falta de clareza quanto à duração do conflito no Oriente Médio representam um desafio para os bancos centrais ao redor do mundo, inclusive para o Brasil. A palavra "incerteza" esteve bastante presente na comunicação da última reunião do Copom, refletindo um cenário que dificulta a visualização de sinais mais claros para as projeções econômicas.

O comitê também reforçou preocupações com uma desancoragem adicional das expectativas de inflação em horizontes mais longos, diante dos potenciais efeitos de segunda ordem provocados pela guerra no Golfo sobre os preços de energia e custos de suprimentos. Esse ponto ganhou destaque dentro da avaliação do balanço de riscos do BCB.

A divulgação dos IMI de abril reforçou que houve uma transferência de custos aos consumidores em decorrência do conflito no Oriente Médio, corroborando a avaliação do Banco Central do Brasil de uma pressão inflacionária no curto prazo. Tanto o PMI industrial quanto o de serviços registraram aumento das pressões sobre os custos, evidenciando que as empresas já sentem os impactos do conflito em suas atividades. Segundo a pesquisa, a guerra elevou os preços de fretes, combustíveis e diversos outros insumos, levando as empresas a repassarem parte desses aumentos aos consumidores.

A expansão mensal do setor de serviços também representa um ponto de atenção para o Banco Central do Brasil, uma vez que a retomada dos novos negócios sugere uma inflação de demanda ainda pressionada, fator que adiciona cautela à condução da política monetária em meio à continuidade de um mercado de trabalho aquecido e políticas fiscais expansionistas que têm potencial de impactar o consumo. Por outro lado, o setor industrial segue apresentando uma demanda interna mais fraca.

A manutenção de uma política monetária contracionista por um período prolongado nos últimos anos tem produzido efeitos mais visíveis sobre a atividade, especialmente nos setores mais cíclicos da economia. Esse ambiente ajuda a criar condições para que o BCB continue o processo de calibração da taxa de juros, embora mantenha cautela quanto à magnitude total do ciclo, uma vez que os dois cortes já realizados ocorreram em meio a piora das expectativas.

Observa-se, portanto, uma dicotomia relevante: enquanto alguns setores da economia já demonstram sinais mais claros de desaceleração, as pressões inflacionárias seguem elevadas em meio às incertezas geradas pela guerra no Oriente Médio. Esse ambiente reforça a dependência do Banco Central do Brasil em re-avaliar com maior clareza as consequências do conflito sobre a inflação e a atividade econômica.

Diante desse cenário, seguimos com a avaliação de um ciclo de cortes menor do que o esperado antes do conflito no Oriente Médio. Além disso, uma deteriora-

ção adicional das expectativas de inflação e uma piora do câmbio podem reduzir ainda mais o espaço para flexibilização monetária.

Assim, o mês foi marcado pela continuidade das incertezas geradas pelo conflito entre os Estados Unidos e o Irã sobre a economia global. Embora o cenário de petróleo segue sendo um importante ponto de apoio para o câmbio, ainda mais com o Brasil tendo destaques positivos na produção de petróleo. Somado ao elevado diferencial de juros, esse fator ajuda a criar um colchão de proteção para o mercado doméstico e a manter a atratividade brasileira para o capital estrangeiro.

Os juros de curto prazo subiram globalmente, e o Brasil não ficou de fora desse movimento. As pressões inflacionárias no curto prazo levaram o mercado a reprecificar os ventres mais curtos da curva de juros, embutindo prêmios de risco mais elevados. Um eventual alívio nesse trecho deve depender de uma desescalada do conflito que reduza as perspectivas de persistência dos efeitos de um período elevado sobre a inflação corrente e que permita que o Banco Central dê continuidade ao ciclo de cortes.

mul.
for
Tardelli

Parecer 05/2026 do Comitê de Investimentos
Competência: Abril/2026

Considerando o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, por meio da Portaria MPS/SRPC nº 236, de 03 de fevereiro de 2026, que aprovou a versão 4.0 do Manual do Pró-Gestão RPPS, com vigência imediata a partir de sua publicação no Diário Oficial da União em 04/02/2026.

Considerando a dimensão 3.2.6 do referido manual que trata de Política de Investimentos, onde deverão ser observadas cautelas que mitiguem riscos, orientando que o RPPS elabore relatórios mensais, acompanhados de parecer do Comitê de Investimentos e aprovação do Conselho Fiscal, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos;

Considerando que este Comitê possui respaldo legal de sua criação pela Lei Ordinária Nº 3.625 do Município de Taió, e sua competência definida em seu Regimento Interno;

Considerando o Relatório de Gestão de Investimentos desta competência elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, este colegiado vem neste parecer apresentar em seu parecer:

A carteira de investimentos do TAIOPREV reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **abril** de 2026 que foram devidamente discutidas e registradas nas atas de reunião deste órgão colegiado.

Os investimentos estão parcialmente aderentes à Política de Investimentos do TAIOPREV do ano de 2026, e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 5.272/2025, que entrou em vigor em fevereiro de 2026, revogando a Resolução nº 4.963/2021. Os desenquadramentos apontados pelo relatório de investimentos referem-se a situações passíveis de enquadramento, podendo permanecer nesta condição pelo período de até 2 (dois) anos, conforme previsto na regulamentação vigente.

Desta forma, o parecer do Comitê de Investimentos é **FAVORÁVEL** para as alocações dos recursos investidos no período, onde o material segue para aprovação do Conselho Fiscal do TAIOPREV.

Taió, 27 de maio de 2026.

Tayse A. Geremias
Tayse Ariane Geremias

Diretora Administrativa Financeira / membro do comitê

LISTA DE PRESENÇA – REUNIÃO ORDINARIA COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Indianara Seman Indianara Seman

Tayse Ariane Geremias Tayse Ariane Geremias

Vanessa Manchein Vanessa Manchein

Irineia De Lurdes Cardoso Baldessar Irineia De Lurdes Cardoso Baldessar

Data: 27.05.2026