

**ATA N° 07/2026 29.07.2026****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 nono dia do mês de julho 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 junho de 2026 e encerramento do 1º semestre; 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; 6. Apresentação do relatório de diligências 1º semestre de 2026. 7. Participação online de Guilherme – EMPIRE CAPITAL. 8. Assuntos Gerais. **01. Leitura e aprovação da ata anterior.** Dando início a reunião, Tayse realizou a leitura da ata do dia 24.06.2026, sendo esta aprovada por todos. **2. Apresentação do cenário econômico – Assessoria de investimentos.** Luiz Henrique da assessoria de investimentos apresentou o cenário econômico comentando que em junho de 2026, o cenário doméstico brasileiro mostrou sinais de recuperação moderada. O PIB foi revisado para cima, sustentado pela agropecuária e pela indústria extrativa, enquanto o setor de serviços também avançou, apoiado pelo consumo das famílias e por investimentos internos. Apesar disso, a inflação seguiu elevada, pressionada pela alta do petróleo e por custos de produção, e os juros permaneceram altos, limitando o crédito e os investimentos mais ousados. No exterior, o ambiente econômico continuou desafiador. As principais economias mantiveram políticas monetárias restritivas, com juros elevados e dívidas públicas em patamares preocupantes. Além disso, tensões geopolíticas e mudanças nas regras do comércio internacional aumentaram os riscos e os custos para países emergentes como o Brasil. **3. Apresentação do relatório de investimentos de junho de 2026.** Tayse apresentou a carteira de junho de 2026, que encerrou tendo sua composição dividida em: Títulos Públicos na Curva 52,26%; Fundos de Renda Fixa 27,67%; Ativos de Renda Fixa 14,38%; Fundos de Renda Variável 5,19%; Investimentos no Exterior 0,28%; Fundos de Participações 0,22%; Contas Correntes 0,00%. A meta para o mês de junho de 2026 ficou estabelecida em 0,62% sendo (IPCA + 5,68% A.A.) e a

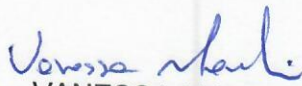
meta alcançada foi de 0,88 % obtendo um retorno financeiro positivo no mês de R\$ 831.771,09 (oitocentos e trinta e um mil setecentos e setenta e um reais e nove centavos), e encerrou o semestre com um patrimônio de R\$ 94.933.783,79, com uma rentabilidade acumulada no semestre de R\$ 5.436.359,94, e com 97% da meta atuarial alcançada. **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 junho 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 junho de 2026 de R\$ 94.933.783,79 (noventa e quatro milhões novecentos e trinta e três mil setecentos e oitenta e três reais e setenta e nove centavos.) que estão alocados em: Títulos Públicos na Curva: R\$ 49.611.964,27; Fundos de Renda Fixa: R\$ 26.272.217,92; Ativos de Renda Fixa: R\$ 13.655.413,22; Fundos de Renda Variável: R\$ 4.924.261,95; Investimentos no Exterior: R\$ 264.232,61; Fundos Em Participações R\$ 204.244,23 e em Contas Correntes: R\$ 1.449,59 com uma rentabilidade acima 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;** Novos recursos recomendamos que sejam alocados em fundos CDI - 100% Títulos Públicos. (Art.7,I) mantem a sugestão no fundo Caixa Topázio Corporativo Referenciado 11.061.230/0001-87 (Tx. Adm 0,10% a.a); e BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples 37.927.707/0001-58 (Tx. Adm 0,08% a.a). Avaliar o resgate total do fundo BB CIC CIA Dividendos Midcaps 14.213.331/0001-14, com a realocação dos recursos no fundo Itaú CIC CIA Institucional DIVO11 - 60.323.249/0001-60. Historicamente, a estratégia de dividendos tem apresentado desempenho superior ao do fundo BB Dividendos Midcaps. Além disso, a carteira do índice IDIV é rebalanceada periodicamente pela B3 e é composta, predominantemente, por empresas de setores reconhecidos por

sua resiliência, forte geração de caixa e menor necessidade de reinvestimentos intensivos, como os setores financeiro, elétrico e de utilidade pública. Essas características tendem a proporcionar maior previsibilidade de resultados e maior potencial de geração de valor no longo prazo. Rafael da SMI destaca que a aquisição do ETF diretamente por meio da corretora tende a ser mais vantajosa do que o investimento em fundos que replicam esse ETF, pois apresenta menor custo com taxa de administração. Além disso, por serem ativos negociados em bolsa, os ETFs oferecem uma ampla variedade de opções de investimento e geralmente alta liquidez. **6.**

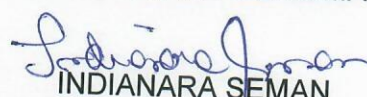
**Apresentação do relatório de diligências 1º semestre de 2026.** Foi realizada a apresentação do Relatório Semestral de Diligências 2026.1, destacando os principais pontos de acompanhamento e análise das operações. O comitê tomou ciência das conclusões e recomendações apresentadas, reforçando a importância do monitoramento contínuo e da transparência nos processos avaliados. O documento servirá de base para decisões estratégicas e para o alinhamento das próximas etapas de investimento. **7.**

**Participação online de Guilherme – EMPIRE CAPITAL.** De forma online Guilherme – Empire Capital, apresentou ao comitê de investimentos os resultados do primeiro semestre de 2026 dos fundos Tarpon FIA GT Institucional e Guepardo CIC CIA Valor Institucional. Em sua exposição, destacou que ambos os fundos tiveram momentos de desempenho negativo, detalhando os principais fatores que influenciaram esse resultado, como o ambiente macroeconômico desafiador e a volatilidade dos mercados. A apresentação contribuiu para o entendimento das estratégias adotadas e dos riscos enfrentados, servindo de subsídio para a análise crítica e para a tomada de decisões futuras pelo comitê. **8. Assuntos Gerais.** Nada mais havendo a tratar lavrou-se esta ata que segue por mim assinada, Tayse Arianne Geremias e demais membros do comitê de investimentos presentes na reunião.

  
VANESSA MANCHEIN

  
IRINEIA DE LURDES CARDOSO.  
BALDESSAR

  
TAYSE ARIANE GEREMIAS

  
INDIANARA SEMAN

# Apresentação Carteira - Junho/26

## TAIÓPREV - Taio

Equipe de Consultoria | SMI Consultoria

Eduardo Barão, C-PRO R  
eduardo@smiconsult.com.br

Ernesto Mayer, C-PRO R, C-PRO I  
ernesto@smiconsult.com.br

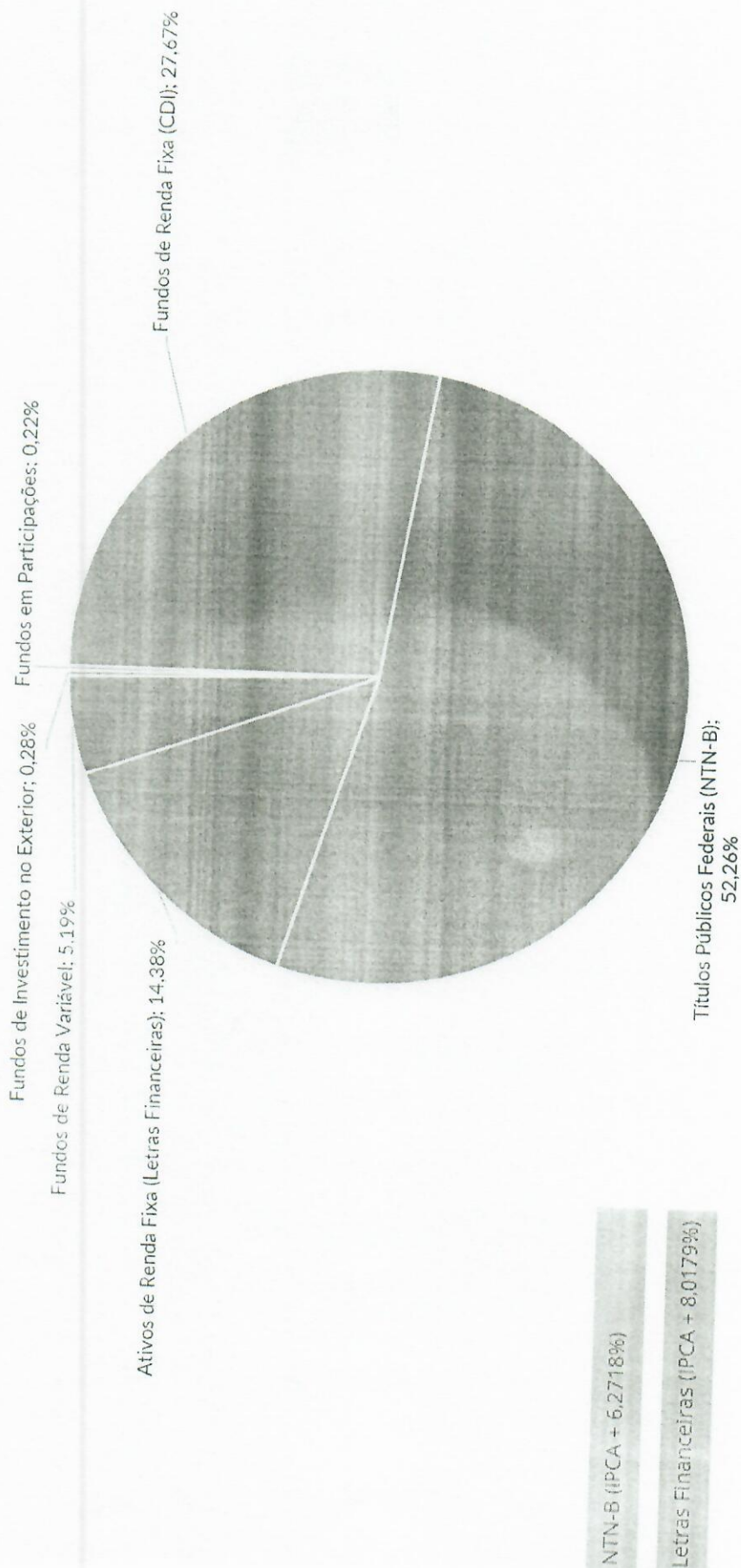
Rafael Dameneghi, C-PRO R, C-PRO I, CGA, CFP®  
rafael@smiconsult.com.br

#### DISCLAIMER

Esta apresentação foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

*Handwritten signatures:*  
Mayer  
Barão  
Dameneghi

## Distribuição da Carteira



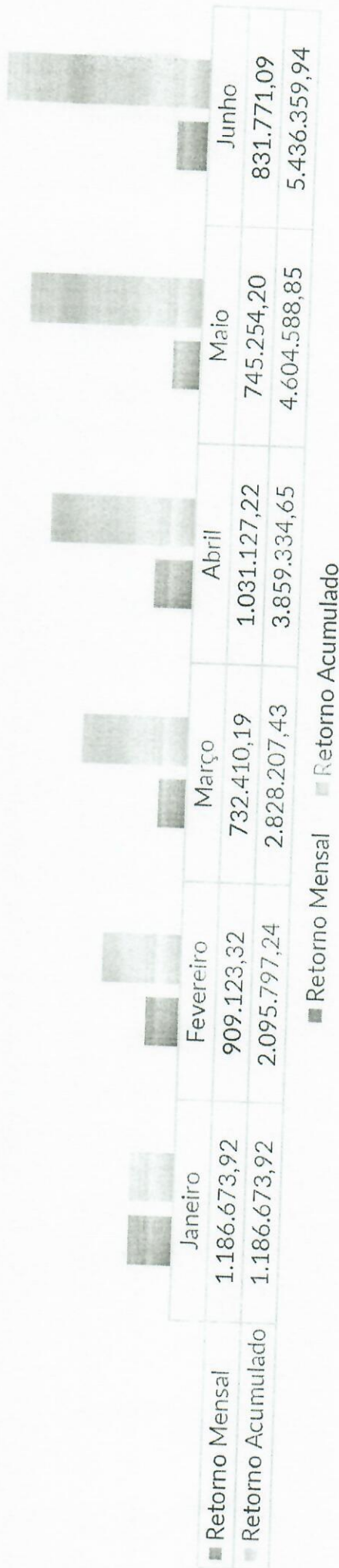
### DISCLAIMER

Esta apresentação foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. **Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.**

**SMI**

*Indi*  
*Mel.*  
*Layor*

## Retorno Financeiro Acumulado

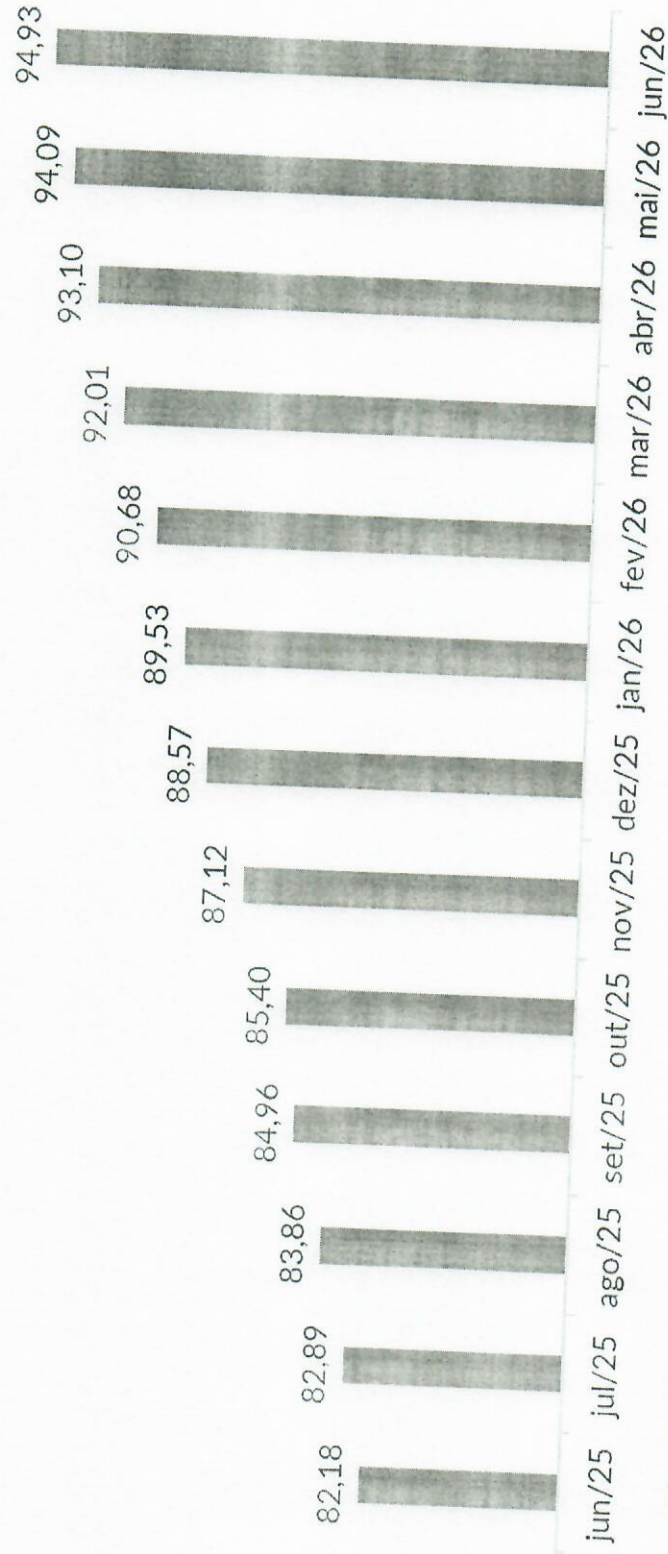


**SMI** DISCLAIMER

Esta apresentação foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. **Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027.5200.**

*Handwritten signatures:*  
 [Signature]  
 [Signature]  
 [Signature]

## Evolução do Patrimônio Líquido Últimos 12 Meses



Patrimônio Líquido : R\$ 94.933.783,79

**SMI**

**DISCLAIMER**

Esta apresentação foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. **Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.**

*Carla* *Dei*

## Rentabilidade da Carteira e Meta Atuarial

| RENTABILIDADE DA CARTEIRA INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,68%) |          |      |      |       |        |       |         |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|------|------|-------|--------|-------|---------|
| MÊS                                                                          | CARTEIRA | META | CDI  | IMA-G | % META | % CDI | % IMA-G |
| Janeiro                                                                      | 1,34     | 0,79 | 1,16 | 1,31  | 169    | 115   | 102     |
| Fevereiro                                                                    | 1,01     | 1,16 | 1,00 | 1,18  | 87     | 102   | 86      |
| Março                                                                        | 0,80     | 1,35 | 1,21 | 0,55  | 59     | 66    | 144     |
| Abril                                                                        | 1,11     | 1,13 | 1,09 | 1,34  | 98     | 102   | 83      |
| Maio                                                                         | 0,80     | 1,04 | 1,07 | 0,81  | 76     | 74    | 98      |
| Junho                                                                        | 0,88     | 0,62 | 1,12 | 0,51  | 142    | 79    | 173     |
| Julho                                                                        |          |      |      |       |        |       |         |
| Agosto                                                                       |          |      |      |       |        |       |         |
| Setembro                                                                     |          |      |      |       |        |       |         |
| Outubro                                                                      |          |      |      |       |        |       |         |
| Novembro                                                                     |          |      |      |       |        |       |         |
| Dezembro                                                                     |          |      |      |       |        |       |         |
| TOTAL                                                                        | 6,09     | 6,26 | 6,85 | 5,83  | 97     | 89    | 105     |

**SMI** DISCLAIMER

Esta apresentação foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este, a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. **Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.**

*Dayx*  
*MS*  
*Dei*

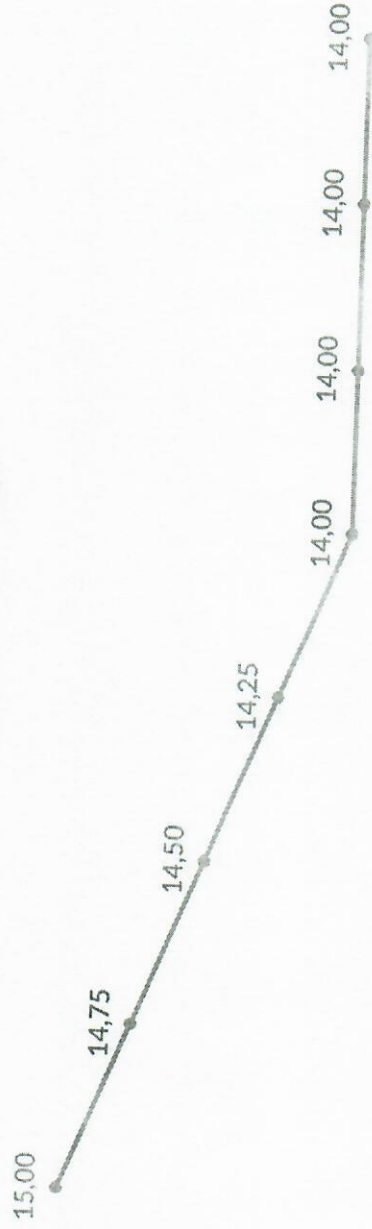
## Rentabilidade das Carteiras Teóricas - 1º Semestre de 2026

| Carteira                     | 6,09  | % da Meta |
|------------------------------|-------|-----------|
| Meta                         | 6,26  |           |
| Ativos de Renda Fixa         | 7,47  | 119%      |
| Fundos de Renda Fixa CDI     | 6,78  | 108%      |
| Títulos Públicos na Curva    | 6,60  | 105%      |
| Fundos de Renda Fixa IMA-B 5 | 6,33  | 101%      |
| Investimentos no Exterior    | 4,80  | 77%       |
| Fundos de Renda Fixa IMA-B   | 4,24  | 68%       |
| Fundos de Renda Variável     | -4,99 |           |

Daya  
Muel  
Seli

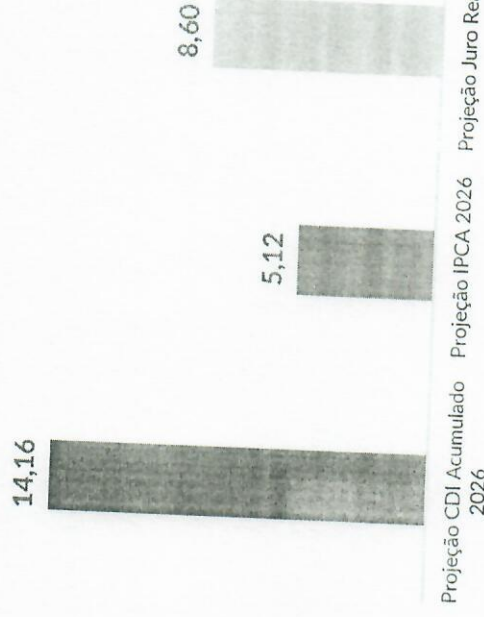
# Projeções indicam CDI superando a meta em 2026

Expectativa Selic - 2026



R1/2026 (28/01) R2/2026 (18/03) R3/2026 (29/04) R4/2026 (17/06) R5/2026 (05/08) R6/2026 (16/09) R7/2026 (04/11) R8/2026 (09/12)

Extraído da mediana de expectativas do Bacen em 27/07/2026  
<https://www3.bcb.gov.br/expectativas2/#/consultaSeriesEstatisticas>



SMI

DISCLAIMER

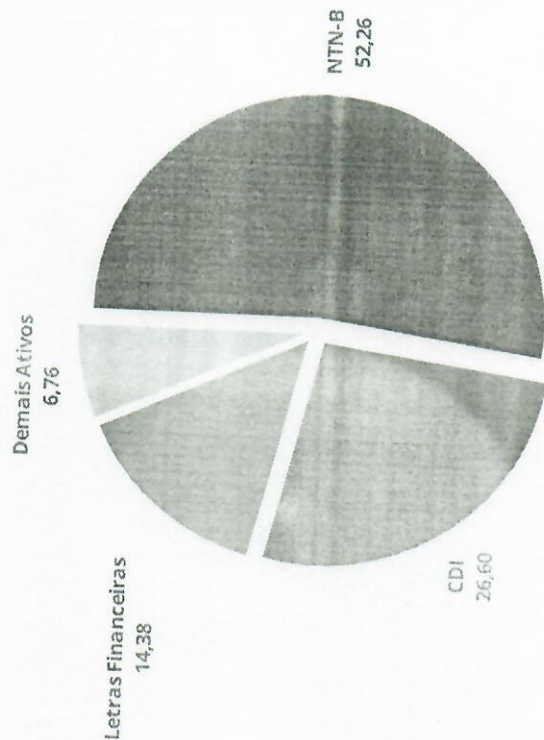
Esta apresentação foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

*Handwritten signatures and initials.*

# Gestão do Risco de Mercado

| Taió - TAIÓPREV                     |                   |  |
|-------------------------------------|-------------------|--|
| Premissas e Projeções (jun/2026)    |                   |  |
| Meta de Rentabilidade               | IPCA + 5,68% a.a. |  |
| IPCA                                | 5,12%             |  |
| Meta Projetada                      | 11,09%            |  |
| NTN-B (IPCA + 6,2718%)              | 11,71%            |  |
| Letras Financeiras (IPCA + 8,0179%) | 13,55%            |  |
| CDI                                 | 14,16%            |  |
| Retorno Exigido dos Demais Ativos   | -7,05%            |  |

Distribuição da Carteira (%)



*Handwritten signatures and initials:*  
 - Top right: "Taió" (likely the client or manager)  
 - Middle right: "Meel" (likely the analyst)  
 - Bottom right: "Layor" (likely the preparer)

## Movimentações

| ENTRADAS   |            |           |                                      | SAÍDAS     |            |           |                                      |
|------------|------------|-----------|--------------------------------------|------------|------------|-----------|--------------------------------------|
| DATA       | VALOR      | MOVIMENTO | ATIVO                                | DATA       | VALOR      | MOVIMENTO | ATIVO                                |
| 02/06/2026 | 65.867,65  | Aplicação | BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano | 01/06/2026 | 395,91     | Resgate   | Caixa FIC Automático Polis           |
| 02/06/2026 | 1.495,01   | Aplicação | BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano | 02/06/2026 | 84.230,56  | Resgate   | Caixa FIC Automático Polis           |
| 02/06/2026 | 199,46     | Aplicação | BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano | 02/06/2026 | 48.000,00  | Resgate   | BB CIC Perfil Previdenciário         |
| 03/06/2026 | 7.584,80   | Aplicação | Caixa FIC Liquidez Polis             | 02/06/2026 | 234.118,38 | Resgate   | BB CIC Perfil Previdenciário         |
| 03/06/2026 | 150.431,46 | Aplicação | Caixa FIC Automático Polis           | 08/06/2026 | 7.070,24   | Resgate   | BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano |
| 05/06/2026 | 548.951,55 | Aplicação | Caixa FIC Automático Polis           | 10/06/2026 | 34.710,42  | Resgate   | Caixa FIC Automático Polis           |
| 15/06/2026 | 7.272,56   | Aplicação | BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano | 15/06/2026 | 13.176,55  | Resgate   | BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano |
| 22/06/2026 | 3.677,98   | Aplicação | BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano | 19/06/2026 | 4.277,22   | Resgate   | BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano |
| 23/06/2026 | 18.151,46  | Aplicação | BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano | 25/06/2026 | 73,00      | Resgate   | Caixa FIC Automático Polis           |
| 25/06/2026 | 353.239,94 | Aplicação | Caixa FIC Liquidez Polis             | 26/06/2026 | 718.969,13 | Resgate   | Caixa FIC Automático Polis           |
| 26/06/2026 | 50.259,94  | Aplicação | BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano | 29/06/2026 | 33.620,21  | Resgate   | BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano |
| 30/06/2026 | 3.755,93   | Aplicação | BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano | 29/06/2026 | 5.670,45   | Resgate   | BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano |
|            |            |           |                                      | 29/06/2026 | 14.000,00  | Resgate   | BB CIC Perfil Previdenciário         |
|            |            |           |                                      | 30/06/2026 | 397,50     | Resgate   | Caixa FIC Automático Polis           |
|            |            |           |                                      | 30/06/2026 | 5.522,42   | Resgate   | BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano |

**SMI**

DISCLAIMER

Esta apresentação foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. **Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.**

*Dayse*

*Muller*

*Boi*

# Estudo de ALM

## Conclusão - Resultado de Otimização da Carteira

### 1. Carteira Sugerida pelo Algoritmo do Estudo de ALM

| Ativo                     | Valor Atual (R\$) | % Atual | Valor Sugerido (R\$) | % Sugerido | Movimentação   | % Movimentação |
|---------------------------|-------------------|---------|----------------------|------------|----------------|----------------|
| Fundo CDI / IPR-64.1      | 24.979.143,75     | 26,83   | 18.543.624,31        | 19,92      | -6.435.519,44  | -6,92          |
| Fundo IPR M-1             | 0,00              | 0,00    | 0,00                 | 0,00       | 0,00           | 0,00           |
| Fundo IPR M               | 0,00              | 0,00    | 0,00                 | 0,00       | 0,00           | 0,00           |
| Fundo IMA-B-5 / IDKA 2    | 7.574,84          | 0,01    | 9,00                 | 0,00       | -7.574,84      | -0,01          |
| Fundo IMA-B-5+            | 0,00              | 0,00    | 0,00                 | 0,00       | 0,00           | 0,00           |
| Fundo IMA-B               | 9.532,19          | 0,01    | 0,00                 | 0,00       | -9.532,19      | -0,01          |
| Fundo IMA-CEPAL           | 0,00              | 0,00    | 0,00                 | 0,00       | 0,00           | 0,00           |
| Fundo de Ações            | 5.270.244,38      | 5,66    | 0,00                 | 0,00       | -5.270.244,38  | -5,66          |
| Fundo Estruturado         | 173.325,30        | 0,13    | 123.325,30           | 0,13       | -5.000,00      | -0,00          |
| Fundo Exterior            | 252.761,56        | 0,26    | 76.381,11            | 0,08       | -176.380,45    | -0,19          |
| Letras Financeiras        | 13.329.421,70     | 14,22   | 13.329.421,70        | 14,32      | 0,00           | 0,00           |
| Fundo Carência / Vertices | 0,00              | 0,00    | 0,00                 | 0,00       | 0,00           | 0,00           |
| NTN-B-15/08/2026          | 0,00              | 0,00    | 0,00                 | 0,00       | 0,00           | 0,00           |
| NTN-B-15/05/2027          | 0,00              | 0,00    | 0,00                 | 0,00       | 0,00           | 0,00           |
| NTN-B-15/08/2028          | 0,00              | 0,00    | 0,00                 | 0,00       | 0,00           | 0,00           |
| NTN-B-15/03/2029          | 0,00              | 0,00    | 0,00                 | 0,00       | 0,00           | 0,00           |
| NTN-B-15/08/2030          | 0,00              | 0,00    | 0,00                 | 0,00       | 0,00           | 0,00           |
| NTN-B-15/08/2032          | 0,00              | 0,00    | 0,00                 | 0,00       | 0,00           | 0,00           |
| NTN-B-15/05/2033          | 0,00              | 0,00    | 0,00                 | 0,00       | 0,00           | 0,00           |
| NTN-B-15/05/2035          | 0,00              | 0,00    | 0,00                 | 0,00       | 0,00           | 0,00           |
| NTN-B-15/08/2040          | 4.513.796,13      | 4,85    | 9.060.109,90         | 9,73       | 4.546.313,77   | 9,73           |
| NTN-B-15/05/2045          | 17.945.314,62     | 19,28   | 7.337.929,63         | 7,90       | -10.607.384,99 | -30,05         |
| NTN-B-15/08/2050          | 26.663.716,53     | 28,64   | 17.945.314,62        | 19,28      | -8.718.401,91  | -20,00         |
| NTN-B-15/03/2055          | 0,00              | 0,00    | 26.663.716,53        | 28,64      | 26.663.716,53  | 28,64          |
| NTN-B-15/08/2060          | 0,00              | 0,00    | 0,00                 | 0,00       | 0,00           | 0,00           |
| Total                     | 93.100.027,12     | 100,00  | 93.100.027,12        | 100,00     | 0,00           | 0,00           |

Obs.: Há espaço para novas alocações em NTN-B nos vencimentos de 2035 e 2040. Sugerimos o TAIOPREV aumentar suas posições, cenário permanece com taxas superiores a meta atuarial do RPPS

**SMI**

**DISCLAIMER**  
Esta apresentação foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

*Handwritten signatures and initials:*  
- Top right: "Di"  
- Middle right: "M.L."  
- Bottom right: "Tayve"  
- Bottom left: "S.M.I."

## Recomendações

- Novos recursos recomendamos que sejam alocados em fundos CDI - 100% Títulos Públicos. (Art.7,I). Avaliar o fundo Caixa Topázio Corporativo Referenciado 11.061.230/0001-87 (Tx. Adm 0,10% a.a); BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples 37.927.707/0001-58 (Tx. Adm 0,08% a.a).
- Avaliar o resgate total do fundo BB CIC CIA Dividendos Midcaps 14.213.331/0001-14, com a realocação dos recursos no fundo Itaú CIC CIA Institucional DIVO11 - 60.323.249/0001-60. Historicamente, a estratégia de dividendos tem apresentado desempenho superior ao do fundo BB Dividendos Midcaps. Além disso, a carteira do índice IDIV é rebalanceada periodicamente pela B3 e é composta, predominantemente, por empresas de setores reconhecidos por sua resiliência, forte geração de caixa e menor necessidade de reinvestimentos intensivos, como os setores financeiro, elétrico e de utilidade pública. Essas características tendem a proporcionar maior previsibilidade de resultados e maior potencial de geração de valor no longo prazo.

## Retorno Histórico

| TAIÓPREV - Retorno - BB Midcaps        |       |            |             |            |                   |            |
|----------------------------------------|-------|------------|-------------|------------|-------------------|------------|
| Plano                                  | Ativo | Data       | Tipo        | Valor      | Qtd. de Cotas     | Cota       |
| TAIÓPREV BB CIC CIA Dividendos Midcaps |       | 24/07/2026 | Saldo atual | 791.707,56 | 240.791,482557000 | 3,28793840 |
|                                        |       | 29/08/2023 | Aplicação   | 634.214,97 | 240.791,482557000 | 2,63387626 |
|                                        |       |            |             |            |                   | 157,492,59 |

Retorno Acumulado : 24,83%  
 DIVO 11 : 56,82%  
 CDI no Período : 42,10%

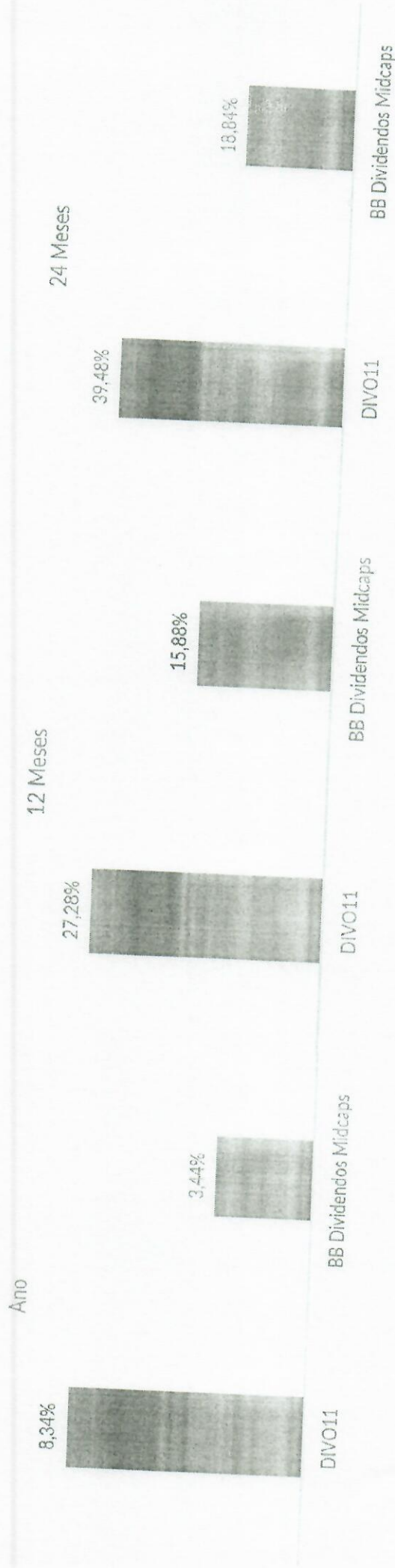
**SMI**

DISCLAIMER

Esta apresentação foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. **Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.**

*Ass. SMI*

# Comparativo



**SMI**  
DISCLAIMER  
Esta apresentação  
representa apenas uma  
representação de

**DISCLAIMER**  
Esta apresentação foi elaborada pela SMV Consultoria de Investimentos, para uso rentabilidade futura. **Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.**

A rentabilidade passada e a rentabilidade futura não representam garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

Equipe de Consultoria SMI Consultoria

Edmundo Bruno, C.FPRO  
edbrun@smiconsult.com.br

Enesio Meyer, C.FPRO, C.FROI  
enesio@smiconsult.com.br

Rafael Demenech, C.FPRO, C.FROI, CCA, CFP®  
rafael@smiconsult.com.br

**SMI**

CONSULTORIA  
DE INVESTIMENTOS

**DISCLAIMER**

Esta apresentação foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, das instituições autorizadas ou credenciadas por esta ou qualquer pessoa ou instituição, em qualquer autoridade da SMI Consultoria de Investimentos. A veracidade, atualidade, precisão, integridade, garantia de rentabilidade futura. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027-5200.

*Handwritten signatures:*  
Davi  
Luis  
Laysa

**tayse@taio.sc.gov.br**

**De:**

**Enviado em:**

**Para:**

**Assunto:**

Rafael Demeneghi <rafael@smiconsult.com.br>  
segunda-feira, 3 de agosto de 2026 15:55  
tayse@taio.sc.gov.br; Recomendações SMI  
Re: Materiais da Reunião 29/07 - TAIOPREV

Boa tarde, Tayse.

Agradecemos pelo envio do material.

Realizamos a leitura e analisamos os ETFs disponíveis na prateleira do BTG. Durante essa avaliação, surgiram alguns pontos de interpretação em relação ao enquadramento previsto na Resolução CMN nº 5.272/2025.

No nosso entendimento, os ETFs LLFT11, LTNB11, PACC11, PACG11, PACL11 e PACB11 seriam enquadrados no artigo 7º, I, uma vez que replicam uma carteira teórica composta exclusivamente por títulos públicos federais.

Em relação aos ETFs MARG11, DEBB11 e LFIN11, entendemos que eles não se enquadrariam para RPPS. Isso porque o artigo 7º, VII, não faz menção expressa a ETFs, diferentemente do que ocorre nos artigos 7º, I e V. Dessa forma, nossa leitura é que a exposição a ativos de crédito privado, nos termos da resolução, estaria prevista por meio de classes de cotas de fundos de investimento.

Quanto ao SPXB11, entendemos que o enquadramento mais adequado seria no artigo 8º, IV, considerando que o fundo investe em um ETF internacional da Vanguard (VOO).

Para os demais ETFs apresentados, nosso entendimento está alinhado ao enquadramento proposto pelo BTG.

Aproveitamos para destacar que não identificamos, entre os ETFs disponibilizados, produtos atrelados a índices de dividendos (IDIV).

Com relação às estratégias dos ETFs apresentados, podemos resumi-las da seguinte forma:

#### **ETFs de Renda Fixa:**

- LLFT11 (BTG Pactual TEVA Tesouro Selic):** Replica a rentabilidade da taxa básica de juros (Selic) investindo em Tesouro Selic (LFT).
- LTNB11 (BTG Pactual IRF-M):** Replica o índice IRF-M da ANBIMA, composto por títulos públicos prefixados (LTN e NTN-F).
- PACC11 (BTG Pactual IMA-B 5 P2):** Investe em títulos públicos atrelados ao IPCA (NTN-B) com vencimentos curtos (até 5 anos).
- PACG11 (BTG Pactual IMA-B):** Replica a carteira ampla do índice IMA-B da ANBIMA (NTN-B de todos os vencimentos).
- PACL11 (BTG Pactual IMA-B 5+):** Focado em NTN-B com vencimentos superiores a 5 anos.

*Handwritten signatures and initials:*  
ruell. [Signature]  
[Signature]  
[Signature]

**PACB11 (BTG Pactual ITBR IPCA Ultra Longo CE):** Investe nas 3 NTN-Bs mais longas do mercado.

### ETFs de Renda Variável Brasil:

**IBOB11 (BTG Pactual IBOVESPA B3):** Replica o Ibovespa, principal termômetro do mercado acionário brasileiro.

**BRXC11 (BTG Pactual Teva IABR Selector):** Replica o índice Teva IABR Selector, com o objetivo de investir nas maiores companhias brasileiras ou com forte presença de receitas no mercado doméstico.

**CMDB11 (BTG Pactual TEVA Ações Commodities Brasil):** Seleciona empresas brasileiras produtoras e exportadoras de commodities (como Vale, Petrobras e Suzano).

**ESGB11 (BTG Pactual ETF ESG):** Pondera ações de empresas brasileiras com base em elevados padrões de sustentabilidade ambiental, responsabilidade social e governança (ESG).

**SMAB11 (BTG Pactual SMLL B3):** Replica o índice Small Caps da B3.

### ETFs Renda Variável: Ações Globais

**SPXB11 (BTG Pactual S&P 500):** Replica o principal índice acionário dos EUA (S&P 500). **Estratégia:** Acesso direto às 500 maiores empresas norte-americanas, combinando a variação das ações com a oscilação cambial (Dólar/Real).

**SPBZ11 (BTG Pactual S&P500 Futures Quanto BRL):** Exposição ao contrato futuro do S&P 500 com estrutura *Quanto BRL*. **Estratégia:** Capturar a variação do mercado acionário americano **sem sofrer o risco cambial** direto do dólar (com rentabilidade das posições em caixa no Brasil).

**GENB11 (BTG Pactual S&P/B3 INGENIUS):** Replica o índice S&P/B3 INGENIUS. **Estratégia:** Exposição concentrada nas maiores líderes globais em tecnologia, inovação e modelos de negócios altamente escaláveis.

Caso o Comitê de Investimentos do TAIOPREV manifeste interesse em algum dos ETFs apresentados, poderemos elaborar uma análise específica sobre as alternativas de interesse.

Dúvidas, permanecemos à disposição.

Atenciosamente,  
Rafael Demeneghi

|                          |                          |                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|

**SMI Consultoria de Investimentos**  
Rua Fúlvio Aducci, 627, Sala 209 - CEU Empresarial  
CEP: 88075-001 - Estreito - Florianópolis - SC  
Telefone/Whatsapp: 48 3027 5200  
[www.smiconsult.com.br](http://www.smiconsult.com.br)

|                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
|--------------------------|--------------------------|

*eml.*

*Dayse*



#### AVISO LEGAL

Esta mensagem é destinada exclusivamente para a(s) pessoa(s) a quem é dirigida, podendo conter informações de confidencial ou legalmente privilegiada. Se você não for destinatário desta mensagem, desde já fica notificado de abster-se de divulgar, copiar, distribuir, reproduzir ou de qualquer forma, utilizar a informação contida nesta mensagem, por ser ilegal. Caso você tenha recebido esta mensagem por engano, pedimos que nos informe neste e-mail, promovendo, desde logo, a eliminação do seu conteúdo em sua base de dados, registros ou sistema de controle. Fica desmbrada a responsabilidade da mensagem que contém vínculos obrigacionais, expedida por quem não detenha poderes de representação.

Por favor, pense na sua responsabilidade ambiental antes de imprimir este e-mail.

Em seg., 3 de ago. de 2026 às 08:44, <tayse@taio.sc.gov.br> escreveu:

Bom dia

Segue em anexo o material que o BTG apresentou sobre aquisição do ETF. nas páginas finais está o portfólio dos produtos.



Tayse Ariane Geremias  
Diretora Administrativa-Financeira  
47 99281-7082  
tayse@taio.sc.gov.br

Fone: 47 99281-7082  
R. P. de Santa Rita, 111  
54.410-000 - Taio - SC  
47.150-000 - Taio - SC  
www.taio.sc.gov.br

De: Rafael Demeneghi <rafael@smiconsult.com.br>

Enviada em: quarta-feira, 29 de julho de 2026 10:30

Para: Taioprev <taioprev@taio.sc.gov.br>; Tayse Ariane Geremias <tayse@taio.sc.gov.br>; Recomendações SMI <recomendacoes@smiconsult.com.br>

Assunto: Materiais da Reunião 29/07 - TAIOPREV

Bom dia.

Conforme combinado, seguem em anexo os materiais apresentados na reunião de hoje.

Ficamos no aguardo do envio dos ETFs de para que possamos realizar a respectiva análise.

*Handwritten signature: mel.*

*Handwritten signature: Tayse*

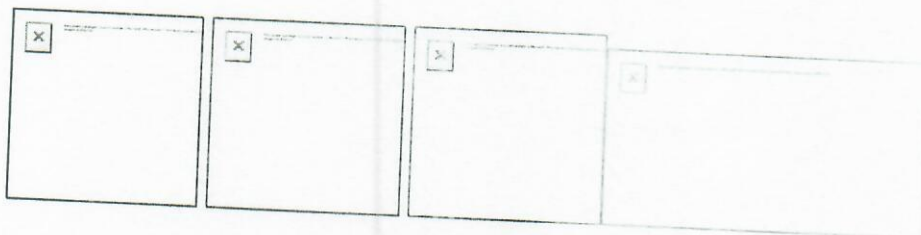
*Handwritten signature: Adi*

A aquisição do ETF diretamente por meio da corretora tende a ser mais vantajosa do que o investimento em fundos que replicam esse ETF, pois apresenta menor custo com taxa de administração. Além disso, por serem ativos negociados em bolsa, os ETFs oferecem uma ampla variedade de opções de investimento e geralmente alta liquidez.

Dúvidas, permanecemos à disposição.

Atenciosamente,

Rafael Demeneghi



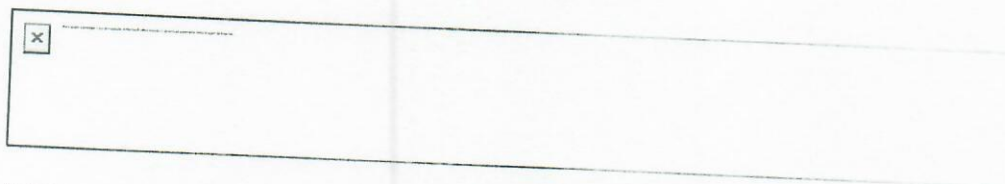
**SMI Consultoria de Investimentos**

Rua Fúlvio Aducci, 627, Sala 209 - CEU Empresarial

CEP: 88075-001 - Estreito - Florianópolis - SC

Telefone/Whatsapp: 48 3027 5200

[www.smiconsult.com.br](http://www.smiconsult.com.br)



**AVISO LEGAL**

Esta mensagem é destinada exclusivamente para a(s) pessoa(s) a quem é dirigida, podendo conter informações confidenciais ou legalmente privilegiada. Se você não for destinatário desta mensagem, desde já fica notificado de abster-se de divulgar, copiar, distribuir, reproduzir ou utilizar esta mensagem. Se você não for o destinatário, a eliminação do seu conteúdo em sua base de dados, registros ou sistema de controle, fica obrigada por quem não detenha poderes de representação.

Por favor, pense na sua responsabilidade ambiental antes de imprimir este e-mail.

*Handwritten signature/initials.*

*Handwritten signature/initials.*

*Handwritten signature/initials.*

TAIÓPREV

ESTADO DE SANTA CATARINA  
Município de Taió  
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do  
Município de Taió - TAIÓPREV

LISTA DE PRESENÇA – REUNIÃO ORDINARIA COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Indianara Seman Indianara Seman

Táise Ariane Geremias Táise Ariane Geremias

Vanessa Manchein Vanessa Manchein

Irineia De Lurdes Cardoso Baldessar Irineia De Lurdes Cardoso Baldessar

Data: 29/07/2026