

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JULHO - 2026



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



Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	3
Distribuição da Carteira	6
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos	11
Análise do Risco da Carteira	14
Movimentações	16
Enquadramento	17
Comentários do Mês	20

Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	1,00	Não há
D+0	D+0	Não há	1,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA		28,28	27.323.491,77	26.272.217,92
BB CIC Previdenciário Perfil Soberano	7, I	0,14	131.650,77	130.090,58
Bradesco Premium Referenciado	7, V	1,98	1.917.050,71	1.893.251,22
BTG Pactual CIC Crédito Corporativo I	7, VII	0,58	556.903,95	549.788,69
Butiá CIC Top Crédito Privado	7, VII	0,37	360.701,27	356.218,28
Caixa Brasil Referenciado	7, V	2,35	2.269.535,16	2.242.172,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I	0,01	7.751,48	7.659,39
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	7, V	0,01	9.542,12	9.456,13
Caixa FIC Automático Polis	7, I	0,44	420.482,34	96.294,52
Caixa FIC Liquidez Polis	7, I	1,13	1.088.324,03	718.432,07
Caixa Topázio Corporativo Referenciado	7, I	1,17	1.131.158,56	1.117.590,75
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	7, VII	0,44	421.723,50	416.384,76
Daycoval Títulos Públicos VII Referenciado	7, I	1,05	1.015.851,40	1.003.672,64
Itaú CIC Kinea Institucional Crédito Privado	7, VII	0,34	333.325,89	329.250,06
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	7, VII	0,38	364.460,88	360.030,85
Itaú Institucional Referenciado	7, V	7,04	6.798.273,07	6.714.758,76
Santander CIC Institucional Premium	7, V	1,27	1.225.354,35	1.210.396,46
SPX CIC Seahawk Advisory Crédito Privado	7, VII	1,21	1.169.241,64	1.152.969,43
Vinci Institucional Referenciado	7, V	1,47	1.416.503,45	1.399.576,63
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I	0,58	558.766,42	552.082,62
ATIVOS DE RENDA FIXA		14,25	13.770.613,29	13.655.413,22
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	7, VI	1,69	1.633.550,89	1.618.530,65
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	7, VI	4,11	3.969.157,15	3.941.401,41
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	7, VI	8,45	8.167.905,25	8.095.481,16
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		5,34	5.159.092,84	4.924.261,95
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	8, I	0,83	805.124,10	778.235,20
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	2,16	2.085.860,67	1.879.677,78
Tarpon FIA GT Institucional I	8, I	2,35	2.268.108,07	2.266.348,97
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		0,27	262.660,03	264.232,61
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	9, III	0,27	262.660,03	264.232,61
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,21	206.475,75	204.244,23
Tarpon FIP Bluefin Private	10, III	0,09	83.010,72	83.802,89
Vinci FIP Strategic Partners II Multiestratégia	10, III	0,13	123.465,03	120.441,34

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+30	D+31	Não há	20% exc 104% CDI
D+0	D+1	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+1	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+21	D+23	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+45	D+46	Não há	20% exc CDI
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	13/08/2031	Não há
D+0	D+0	17/11/2032	Não há
D+0	D+0	27/07/2032	Não há
D+0	D+3	Não há	Não há
D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+8	Não há	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	10 anos	20% exc IPCA+6%aa
Vide regulamento	Vide regulamento	10 anos	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO
CONTAS CORRENTES		0,00	682,98	1.449,59
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,00	-	-
BGC Liquidez		0,00	-	-
Bradesco		0,00	656,98	1.423,59
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
Daycoval		0,00	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Mirae CCTVM		0,00	-	-
Santander		0,00	-	-
Sicredi		0,00	26,00	26,00
XP Investimentos		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	96.620.823,99	94.933.783,79

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

POR SEGMENTO



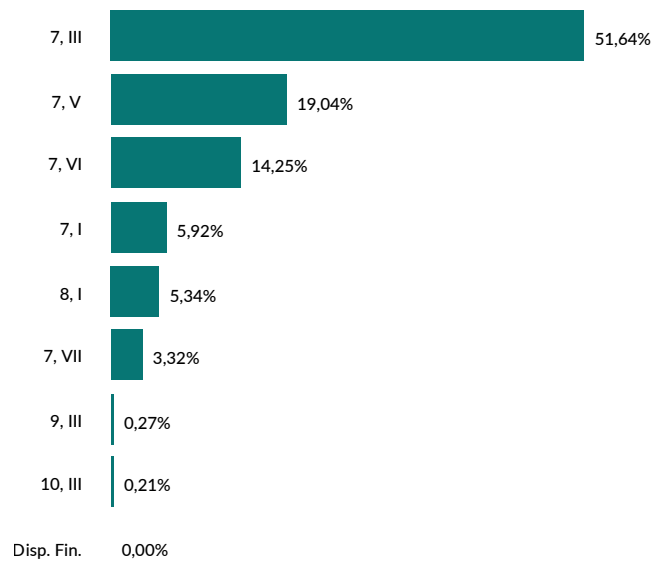
Títulos Públicos na Curva 51,64%	Investimentos no Exterior 0,27%
Fundos de Renda Fixa 28,28%	Fundos de Participações 0,21%
Ativos de Renda Fixa 14,25%	Contas Correntes 0,00%
Fundos de Renda Variável 5,34%	

POR LIQUIDEZ

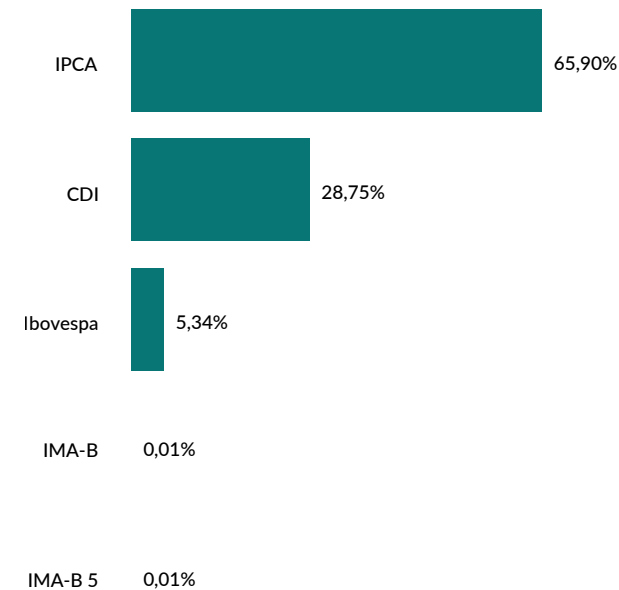


Superior a 180 dias 65,90%	Até 90 dias 6,29%
Até 30 dias 27,81%	

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	3.087.319,31	285.843,06						3.373.162,37
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	92.309,27	9.030,82						101.340,09
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	47.996,48	4.407,82						52.404,30
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	81.444,11	7.138,30						88.582,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	76.209,94	6.892,94						83.102,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	136.123,11	12.426,32						148.549,43
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	27.972,96	2.509,68						30.482,64
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	137.863,16	12.102,55						149.965,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7220)	71.001,62	6.680,32						77.681,94
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	25.546,09	2.301,32						27.847,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	54.773,51	4.911,00						59.684,51
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	145.394,78	12.757,36						158.152,14
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	132.550,49	11.742,54						144.293,03
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	94.307,61	8.701,18						103.008,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	53.222,20	4.957,16						58.179,36
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	51.801,28	4.802,93						56.604,21
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	87.319,32	7.733,76						95.053,08
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	93.564,72	8.775,74						102.340,46
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	53.939,80	4.884,19						58.823,99
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	90.522,51	9.040,77						99.563,28
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	69.384,61	6.290,27						75.674,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	128.420,92	11.812,70						140.233,62
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7,1260)	106.399,69	10.479,48						116.879,17
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	260.283,17	24.179,21						284.462,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	220.602,57	19.683,20						240.285,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2026 Tx 7.0600)	85.146,11	10.828,67						95.974,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	147.017,75	13.108,99						160.126,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	42.407,75	3.960,42						46.368,17
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	149.107,37	13.437,87						162.545,24
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	63.877,51	5.768,44						69.645,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	260.808,90	24.497,11						285.306,01
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.652.950,82	330.917,98						1.983.868,80
Banrisul Absoluto	70.097,51	13.193,89						83.291,40
BB CIC Perfil Previdenciário	341.544,88	58.346,26						399.891,14
BB CIC Previdenciário Fluxo	4.356,33	44,29						4.400,62
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	12.462,40	2.479,75						14.942,15

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.652.950,82	330.917,98						1.983.868,80
BB CIC Previdenciário Perfil Soberano	5.911,82	1.560,19						7.472,01
Bradesco Premium Referenciado	121.914,65	23.799,49						145.714,14
BTG Pactual CIC Crédito Corporativo I	36.434,87	7.115,26						43.550,13
Butiá CIC Top Crédito Privado	22.596,80	4.482,99						27.079,79
Caixa Brasil Referenciado	144.560,20	27.362,90						171.923,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	456,11	92,09						548,20
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	384,67	85,99						470,66
Caixa FIC Automático Polis	26.211,37	5.341,46						31.552,83
Caixa FIC Liquidez Polis	20.500,94	9.067,22						29.568,16
Caixa Topázio Corporativo Referenciado	12.888,08	13.567,81						26.455,89
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	27.031,35	5.338,74						32.370,09
Daycoval Títulos Públicos VII Referenciado	68.393,07	12.178,76						80.571,83
Itaú CIC Kinea Institucional Crédito Privado	20.049,42	4.075,83						24.125,25
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	23.250,97	4.430,03						27.681,00
Itaú Institucional Referenciado	429.192,26	83.514,31						512.706,57
Porto CIC Manacá Bancários Crédito Privado	14.253,49	-						14.253,49
Porto Master Bancário Crédito Privado - Subclasse III	5.102,69	-						5.102,69
Santander CIC Institucional Premium	77.756,53	14.957,89						92.714,42
SPX CIC Seahawk Advisory Crédito Privado	65.592,39	16.272,21						81.864,60
Vinci Institucional Referenciado	93.931,14	16.926,82						110.857,96
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	8.076,88	6.683,80						14.760,68
ATIVOS DE RENDA FIXA	949.447,61	115.200,07						1.064.647,68
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	98.783,78	15.020,24						113.804,02
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	278.388,27	27.755,74						306.144,01
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	572.275,56	72.424,09						644.699,65
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(258.756,38)	234.830,89						(23.925,49)
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	12.849,56	26.888,90						39.738,46
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	5.803,96	206.182,89						211.986,85
Tarpon FIA GT Institucional I	(277.409,90)	1.759,10						(275.650,80)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	12.105,38	(1.572,58)						10.532,80
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	12.105,38	(1.572,58)						10.532,80
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(6.706,80)	2.231,52						(4.475,28)
Tarpon FIP Bluefin Private	(3.697,11)	(792,17)						(4.489,28)
Vinci FIP Strategic Partners II Multiestratégia	(3.009,69)	3.023,69						14,00

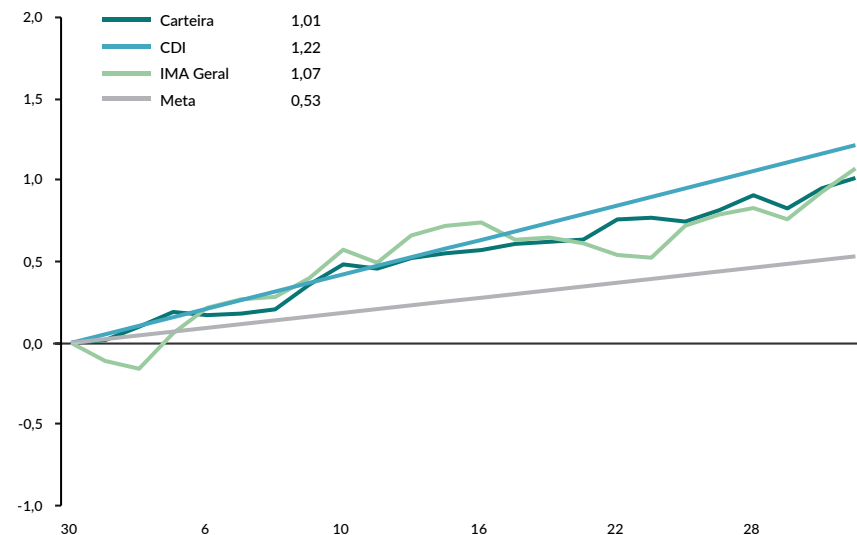
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TOTAL	5.436.359,94	967.450,94						6.403.810,88

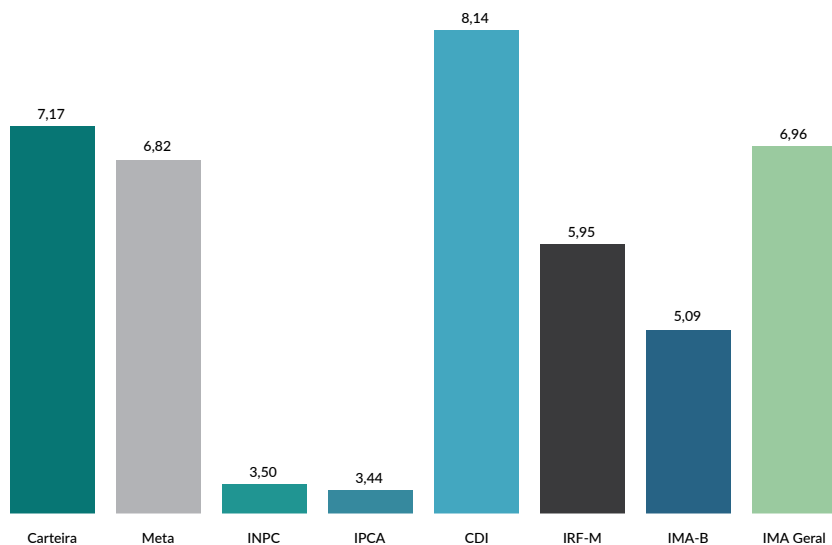
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,68%)

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
Mai	0,80	1,04	1,07	0,81	76	74	98
Junho	0,88	0,62	1,12	0,51	142	79	173
Julho	1,01	0,53	1,22	1,07	191	83	95
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	7,17	6,82	8,14	6,96	105	88	103

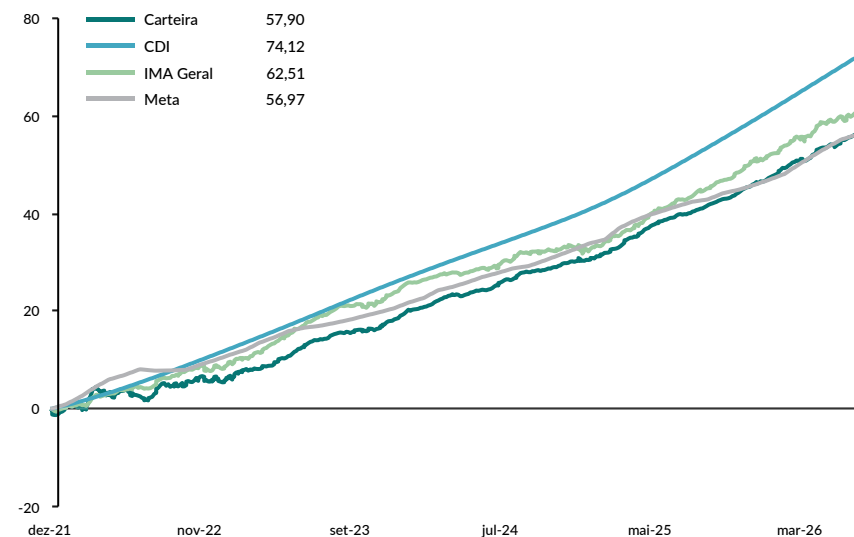
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2021



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	IPCA	0,67	125%	7,84	115%	12,11	119%	0,51	0,39	0,84	0,65	-11,07	-5,68	-0,10	-3,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	IPCA	0,59	111%	7,31	107%	11,15	109%	0,51	0,39	0,84	0,64	-12,75	-7,89	-0,11	-2,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	IPCA	0,54	101%	6,97	102%	10,55	103%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,81	-9,27	-0,11	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	IPCA	0,57	107%	7,19	105%	10,94	107%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,12	-8,36	-0,11	-2,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	IPCA	0,58	109%	7,26	106%	11,07	109%	0,51	0,39	0,84	0,64	-12,89	-8,07	-0,11	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	IPCA	0,56	106%	7,13	105%	10,84	106%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,30	-8,60	-0,11	-2,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	IPCA	0,54	102%	6,98	102%	10,57	104%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,78	-9,23	-0,11	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7220)	IPCA	0,62	116%	7,50	110%	11,50	113%	0,51	0,39	0,84	0,64	-12,15	-7,09	-0,11	-3,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	IPCA	0,57	107%	7,16	105%	10,89	107%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,21	-8,48	-0,11	-2,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	IPCA	0,56	106%	7,13	104%	10,83	106%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,31	-8,62	-0,11	-2,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	IPCA	0,54	102%	6,98	102%	10,56	104%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,79	-9,24	-0,11	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	IPCA	0,55	103%	7,05	103%	10,68	105%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,58	-8,97	-0,11	-2,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	IPCA	0,59	112%	7,34	108%	11,22	110%	0,51	0,39	0,84	0,64	-12,64	-7,73	-0,11	-2,97
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	IPCA	0,58	110%	7,28	107%	11,11	109%	0,51	0,39	0,84	0,64	-12,83	-7,98	-0,11	-2,92
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	IPCA	0,58	109%	7,25	106%	11,05	108%	0,51	0,39	0,84	0,64	-12,94	-8,12	-0,11	-2,91
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	IPCA	0,53	100%	6,93	102%	10,48	103%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,94	-9,43	-0,11	-2,76
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	IPCA	0,59	111%	7,33	107%	11,20	110%	0,51	0,39	0,84	0,64	-12,67	-7,77	-0,11	-2,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	IPCA	0,55	104%	7,08	104%	10,75	105%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,47	-8,82	-0,11	-2,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	IPCA	0,67	126%	7,86	115%	12,14	119%	0,51	0,39	0,84	0,65	-11,02	-5,61	-0,10	-3,30
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	IPCA	0,56	105%	7,09	104%	10,76	106%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,44	-8,78	-0,11	-2,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	IPCA	0,57	107%	7,19	105%	10,94	107%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,11	-8,36	-0,11	-2,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7,1260)	IPCA	0,65	123%	7,73	113%	-	-	0,51	-	0,84	-	-11,42	-	-0,10	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	IPCA	0,58	109%	7,26	106%	11,07	109%	0,51	0,39	0,84	0,64	-12,90	-8,06	-0,11	-2,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	IPCA	0,54	102%	6,98	102%	10,57	104%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,78	-9,23	-0,11	-2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2026 Tx 7.0600)	IPCA	0,65	121%	6,03	88%	-	-	0,51	-	0,84	-	-11,53	-	-0,10	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	IPCA	0,54	101%	6,98	102%	10,56	104%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,80	-9,25	-0,11	-2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	IPCA	0,59	111%	7,30	107%	11,14	109%	0,51	0,39	0,84	0,64	-12,76	-7,90	-0,11	-2,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	IPCA	0,55	103%	7,05	103%	10,69	105%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,58	-8,95	-0,11	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	IPCA	0,55	104%	7,06	103%	10,71	105%	0,51	0,39	0,84	0,64	-13,53	-8,90	-0,11	-2,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	IPCA	0,59	112%	7,35	108%	11,22	110%	0,51	0,39	0,84	0,64	-12,63	-7,72	-0,11	-2,99
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	1,21	227%	8,16	120%	14,71	144%	0,01	0,05	0,01	0,08	-8,31	-0,03	0,00	0,00
BB CIC Perfil Previdenciário	CDI	1,24	233%	8,25	121%	14,84	145%	0,04	0,05	0,07	0,07	5,25	2,27	0,00	0,00
BB CIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,12	211%	7,55	111%	13,61	133%	0,01	0,04	0,01	0,06	-109,15	-25,94	0,00	0,00
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	CDI	1,11	209%	6,19	91%	-	-	0,01	-	0,01	-	-190,36	-	0,00	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB CIC Previdenciário Perfil Soberano	CDI	1,20	226%	6,76	99%	-	-
Bradesco Premium Referenciado	CDI	1,26	236%	8,23	121%	14,80	145%
BTG Pactual CIC Crédito Corporativo I	CDI	1,29	243%	8,48	124%	14,62	143%
Butiá CIC Top Crédito Privado	CDI	1,26	237%	8,12	119%	14,63	143%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,22	229%	8,20	120%	14,76	145%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,20	226%	7,61	112%	12,88	126%
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	0,91	171%	5,19	76%	10,07	99%
Caixa FIC Automático Polís	CDI	0,98	184%	6,55	96%	11,66	114%
Caixa FIC Liquidez Polís	CDI	1,05	198%	7,03	103%	12,53	123%
Caixa Topázio Corporativo Referenciado	CDI	1,21	228%	8,16	120%	14,72	144%
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	CDI	1,28	241%	8,31	122%	14,95	147%
Daycoval Títulos Públicos VII Referenciado	Não informado	1,21	228%	8,17	120%	14,73	145%
Itaú CIC Kinea Institucional Crédito Privado	CDI	1,24	233%	7,80	114%	14,11	138%
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	CDI	1,23	231%	8,22	120%	14,84	146%
Itaú Institucional Referenciado	CDI	1,24	234%	8,16	120%	14,69	144%
Santander CIC Institucional Premium	CDI	1,24	232%	8,19	120%	14,75	145%
SPX CIC Seahawk Advisory Crédito Privado	CDI	1,41	265%	7,53	110%	13,41	132%
Vinci Institucional Referenciado	CDI	1,21	227%	8,09	119%	14,60	143%
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	1,21	228%	8,10	119%	14,61	143%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	IPCA+6,40	0,93	175%	7,49	110%	11,38	112%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	0,70	132%	8,36	122%	12,98	127%
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	IPCA+8,35	0,89	168%	8,57	126%	13,37	131%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	3,46	650%	5,19	76%	18,32	180%
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	Ibovespa	10,97	2063%	11,31	166%	28,68	281%
Tarpon FIA GT Institucional I	Ibovespa	0,08	15%	-10,84	-159%	4,40	43%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	AGG	-0,60	-112%	4,18	61%	13,04	128%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Tarpon FIP Bluefin Private	IPCA + 6%	-0,95	-178%	-5,13	-75%	-	-
Vinci FIP Strategic Partners II Multiestratégia	IPCA + 7%	2,51	472%	0,01	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,01	191%	7,17	105%	12,46	122%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,01	-	0,01	-	-27,62	-	0,00	-
0,07	0,04	0,11	0,07	6,36	1,80	0,00	0,00
0,15	0,29	0,25	0,48	5,73	-0,29	0,00	-0,14
0,16	0,44	0,26	0,72	3,23	-0,17	0,00	-0,19
0,03	0,05	0,04	0,08	1,86	0,93	0,00	0,00
1,59	1,88	2,62	3,09	0,21	-0,98	-0,22	-0,79
4,39	4,53	7,21	7,45	-0,76	-0,92	-1,21	-2,59
0,01	0,02	0,01	0,03	-476,62	-141,96	0,00	0,00
0,01	0,02	0,01	0,03	-211,45	-97,82	0,00	0,00
0,01	0,03	0,01	0,04	-2,26	0,34	0,00	0,00
0,04	0,11	0,07	0,18	18,55	1,94	0,00	0,00
0,01	0,04	0,02	0,07	-2,66	0,44	0,00	0,00
0,09	0,24	0,15	0,40	1,93	-2,17	0,00	-0,08
0,02	0,04	0,04	0,06	8,62	3,18	0,00	0,00
0,04	0,05	0,06	0,08	6,67	-0,51	0,00	0,00
0,04	0,03	0,06	0,05	5,96	0,83	0,00	0,00
0,22	0,71	0,37	1,17	9,11	-1,55	0,00	-0,44
0,01	0,02	0,01	0,04	-8,25	-4,55	0,00	0,00
0,01	0,03	0,02	0,04	-4,77	-3,70	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
20,02	19,75	32,93	32,48	0,68	0,27	-3,52	-18,49
19,52	19,37	32,11	31,86	4,33	0,70	-1,92	-17,80
20,12	20,64	33,09	33,95	-1,36	-0,29	-4,26	-21,26
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,95	3,90	6,50	6,42	-5,33	-0,39	-1,34	-2,80
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,91	1,21	1,50	1,99	-15,10	-10,32	-0,08	-0,43

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	
CDI	1,22	229%	8,14	119%	14,71	144%	
Ibovespa	3,47	653%	10,47	153%	33,76	331%	
IBrX-50	3,73	702%	11,43	168%	34,70	340%	
IDkA IPCA 20A	0,39	73%	-1,04	-15%	3,15	31%	
IDkA IPCA 2A	1,48	279%	7,82	115%	13,41	132%	
IGCT	3,46	651%	10,02	147%	32,84	322%	
IMA-B	0,97	183%	5,09	75%	10,19	100%	
IMA-B 5	1,24	233%	7,80	114%	13,18	129%	
IMA-B 5+	0,75	142%	2,98	44%	7,82	77%	
IMA Geral	1,07	202%	6,96	102%	13,19	129%	
IPCA	0,07	13%	3,44	50%	4,44	44%	
IRF-M	0,85	160%	5,95	87%	12,75	125%	
IRF-M 1	1,26	236%	7,97	117%	14,56	143%	
IRF-M 1+	0,70	131%	5,20	76%	12,17	119%	
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,68%	0,53		6,82		10,20		

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 %
0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
18,93	17,14	31,13	28,20	1,37	0,98	-2,55	-15,29
18,52	16,93	30,46	27,84	1,54	1,03	-2,30	-15,48
14,28	13,73	23,49	22,58	-0,56	-0,71	-5,44	-10,12
1,77	1,89	2,91	3,12	1,64	-0,59	-0,22	-0,85
18,90	17,28	31,08	28,42	1,36	0,94	-2,64	-15,69
4,49	4,76	7,39	7,83	-0,57	-0,82	-1,19	-2,52
1,61	1,87	2,65	3,08	0,15	-0,71	-0,20	-0,78
7,07	7,24	11,63	11,91	-0,67	-0,82	-2,21	-4,66
1,65	1,88	2,71	3,09	-0,94	-0,71	-0,22	-0,73
-	-	-	-	-	-	-	-
3,92	3,78	6,45	6,21	-0,98	-0,44	-0,91	-1,80
0,56	0,37	0,92	0,62	0,78	-0,37	-0,01	-0,04
5,10	5,19	8,39	8,53	-1,08	-0,41	-1,28	-2,62

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 1,2070% 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 3,78% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,76% 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 1,9859%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,21%, e o IMA-B de 7,83%.

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 0,4285%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,80% e 2,52%, 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 5,5752% 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 0,0773% e -0,0773% 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 10,3192% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,1407% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

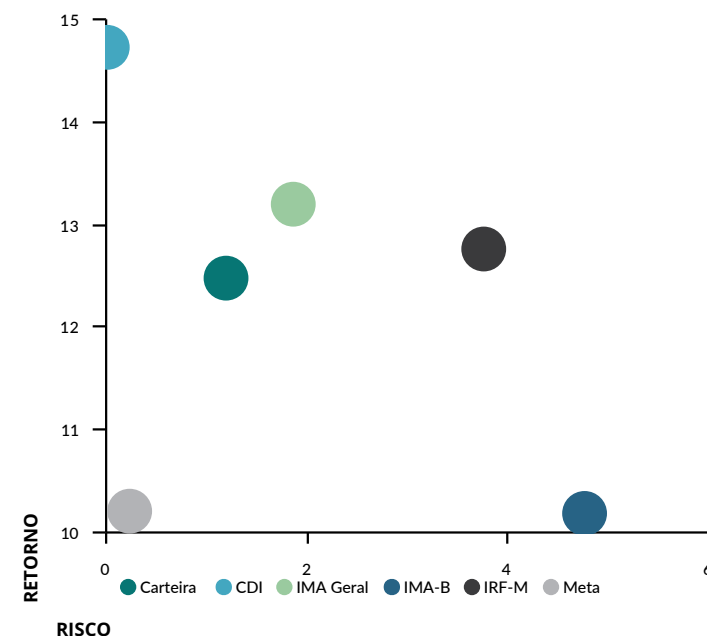
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,9115	1,5139	1,2070
VaR (95%)	1,4996	2,4908	1,9859
CVaR (95%)	2,5764	3,7881	3,2301
Draw-Down	-0,0802	-0,4285	-0,4285
Beta	4,1582	5,3198	5,5752
Tracking Error	0,0562	0,0956	0,0773
Sharpe	-15,0955	-11,6029	-10,3192
Treynor	-0,2084	-0,2080	-0,1407
Alfa de Jensen	-0,0129	-0,0043	-0,0116

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.

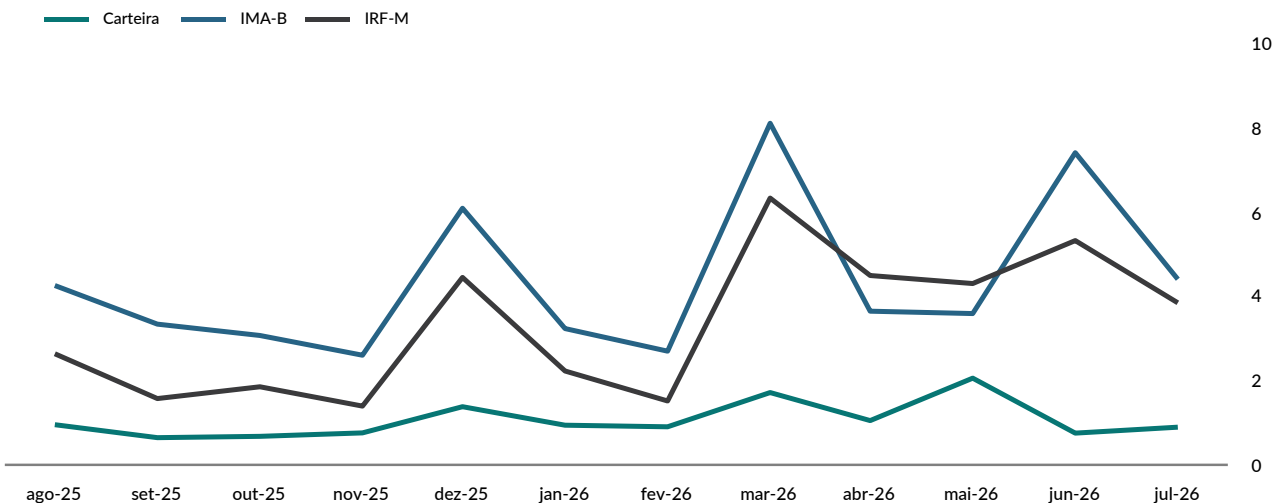
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 51,66% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$250.916,17 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$5.314,85, equivalente a uma rentabilidade de 0,01% 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	51,66%	250.916,17	0,26%
IMA-B	0,01%	-242,76	0,00%
IMA-B 5	0,01%	-23,93	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	51,64%	251.182,86	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	0,21%	-4.970,84	-0,01%
FUNDOS DI	28,26%	202.959,52	0,21%
F. Crédito Privado	3,32%	14.459,65	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	24,94%	188.499,86	0,20%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	14,25%	72.268,95	0,07%
RENTA VARIÁVEL	5,34%	-511.121,30	-0,53%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,34%	-511.121,30	-0,53%
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%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,27%	-4.737,65	0,00%
TOTAL	100,00%	5.314,85	0,01%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/07/2026	1.495,01	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
06/07/2026	7.584,80	Aplicação	Caixa FIC Liquidez Polis
06/07/2026	359.089,87	Aplicação	Caixa FIC Automático Polis
07/07/2026	22.741,41	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
08/07/2026	170.834,80	Aplicação	Caixa FIC Automático Polis
14/07/2026	150.969,38	Aplicação	Caixa FIC Automático Polis
14/07/2026	7.212,56	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
20/07/2026	353.312,94	Aplicação	Caixa FIC Liquidez Polis
21/07/2026	3.677,98	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
27/07/2026	10.732,39	Aplicação	Caixa FIC Automático Polis
30/07/2026	70.099,66	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
30/07/2026	3.755,93	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
30/07/2026	6.544,98	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
31/07/2026	360.421,30	Aplicação	Caixa FIC Automático Polis

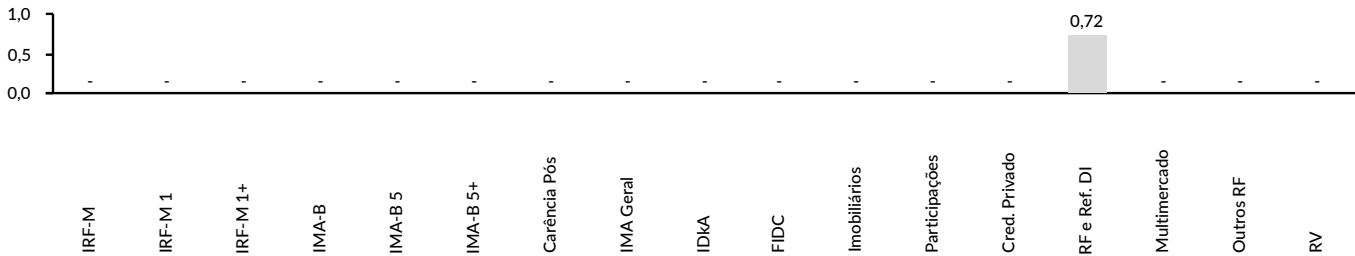
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/07/2026	7.259,07	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/07/2026	1.454,41	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
14/07/2026	17.983,28	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
16/07/2026	274,45	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
27/07/2026	73,00	Resgate	Caixa FIC Liquidez Polis
29/07/2026	635.501,16	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
29/07/2026	9.665,78	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
29/07/2026	37.680,61	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
30/07/2026	96.245,81	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
31/07/2026	1.979,57	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.528.473,01
Resgates	808.117,14
Saldo	720.355,87

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB GESTÃO	% PL GESTOR	
Itaú Unibanco	7.496.059,84	7,76	1.328.791.031.951,76	0,00	✓
BB DTVM	5.959.336,68	6,17	1.934.824.965.460,30	0,00	✓
Caixa Econômica Federal	5.189.453,72	5,37	628.834.043.663,59	0,00	✓
Tarpon	2.351.118,79	2,43	7.156.919.014,96	0,03	✓
Guepardo Investimentos	2.085.860,67	2,16	5.256.525.641,43	0,04	✓
Bradesco	1.917.050,71	1,98	1.007.174.794.136,61	0,00	✓
Vinci	1.539.968,48	1,59	58.450.158.754,04	0,00	✓
Daycoval Banco	1.437.574,90	1,49	28.757.560.695,08	0,00	✓
Santander	1.225.354,35	1,27	417.134.355.927,96	0,00	✓
SPX Gestão	1.169.241,64	1,21	39.883.824.398,30	0,00	✓
Banrisul	1.104.328,97	1,14	22.741.588.720,91	0,00	✓
BTG Pactual	556.903,95	0,58	690.781.269.791,68	0,00	✓
XP	558.766,42	0,58	280.402.030.636,24	0,00	✓
Butiá Gestão	360.701,27	0,37	1.118.025.751,67	0,03	✓

PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS

ADMINISTRADOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
Itaú Unibanco	8.665.301,48	8,97	1.187.920.728.912,31
BB DTVM	5.959.336,68	6,17	1.929.656.058.216,91
Daycoval Banco	5.874.554,36	6,08	114.872.515.131,47
Caixa Econômica Federal	5.189.453,72	5,37	767.661.127.651,38
BTG Pactual	2.457.573,70	2,54	1.295.036.220.629,60
Bradesco	1.917.050,71	1,98	854.637.785.456,74
Santander	1.225.354,35	1,27	489.282.927.483,86
Banrisul	1.104.328,97	1,14	22.741.588.720,91
XP	558.766,42	0,58	216.070.288.797,79

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 06/2026, o mais recente divulgado pela Anbima na data de geração deste relatório. Na tabela dos gestores, a coluna % PL Gestor denota o quanto o RPPS detém do PL sob gestão, sendo limitado a 5% pelo Art. 20.

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I	8.582.202.348,39	1,14	0,01	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB CIC Perfil Previdenciário*	13.077.418/0001-49	7, V	31.575.332.040,45	4,93	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, V	1.777.474.059,64	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	63.197.387/0001-38	7, I	3.377.975.854,61	0,27	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC Previdenciário Perfil Soberano*	63.197.167/0001-04	7, I	42.395.172.305,54	0,14	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado	03.399.411/0001-90	7, V	30.586.335.455,30	1,98	0,01	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual CIC Crédito Corporativo I	14.171.644/0001-57	7, VII	3.697.184.043,43	0,58	0,02	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Butiá CIC Top Crédito Privado	22.344.843/0001-48	7, VII	350.534.614,67	0,37	0,10	Sim	22.899.452/0001-90	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, V	22.581.816.095,42	2,35	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	5.630.099.729,57	0,01	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B*	10.646.895/0001-90	7, V	647.349.948,44	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	33.020.303.134,72	0,44	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Liquidez Polis	03.737.208/0001-86	7, I	1.335.439.541,34	1,13	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Topázio Corporativo Referenciado	11.061.230/0001-87	7, I	13.922.233.098,71	1,17	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, VII	1.948.519.429,96	0,44	0,02	Não	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Daycoval Títulos Públicos VII Referenciado	58.016.115/0001-54	7, I	271.327.550,73	1,05	0,37	Não	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú CIC Kinea Institucional Crédito Privado*	57.454.364/0001-69	7, VII	216.048.018,58	0,34	0,15	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, VII	20.375.485.656,45	0,38	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional Referenciado	00.832.435/0001-00	7, V	8.961.794.529,43	7,04	0,08	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Santander CIC Institucional Premium	02.224.354/0001-45	7, V	4.558.392.515,03	1,27	0,03	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
SPX CIC Seahawk Advisory Crédito Privado	35.648.999/0001-64	7, VII	1.338.202.156,63	1,21	0,09	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, V	264.410.799,50	1,47	0,54	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	7, I	15.282.846.175,81	0,58	0,00	Sim	37.918.829/0001-88	05.389.174/0001-01	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	747.468.483,91	0,83	0,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	884.703.692,73	2,16	0,24	Não	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIA GT Institucional I*	35.726.741/0001-39	8, I	2.188.607.841,80	2,35	0,10	Não	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE*	51.659.921/0001-00	9, III	2.381.736.892,47	0,27	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Tarpon FIP Bluefin Private	59.030.242/0001-70	10, III	32.831.853,66	0,09	0,25	Não	14.841.301/0001-52	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIP Strategic Partners II Multiestratégia	56.848.636/0001-42	10, III	27.779.634,47	0,13	0,44	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	✓

Art. 18 se refere ao inciso IV, e retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 se refere aos incisos I e II, e denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 15% para os fundos em geral, 5% nos fundos dos incisos VII, VIII e IX do art. 7, e ilimitado para fundos do inciso I do art. 7. Art. 21 aponta se ou o administrador ou o gestor atende ao inc. I do parágrafo 2, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

*O patrimônio líquido indicado é pertencente ao fundo master, seguindo as diretrizes dos incisos I e II do art. 118 da Portaria MTP nº 1.467/2022.

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIM RESOLUÇÃO	% LIM PI
ART. 7 - RENDA FIXA	90.991.912,39	94,17	100,00	100,00
7, I	5.716.228,36	5,92	100,00	100,00
7, II	0,00	0,00	100,00	100,00
7, III	49.897.807,33	51,64	100,00	100,00
7, IV	0,00	0,00	5,00	5,00
7, V	18.400.906,28	19,04	80,00	70,00
7, VI	13.770.613,29	14,25	20,00	20,00
7, VII	3.206.357,13	3,32	0,00	0,00
7, VIII	0,00	0,00	0,00	0,00
7, IX	0,00	0,00	0,00	0,00
Somatório inc. VII, VIII e IX	3.206.357,13	3,32	0,00	0,00
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	5.159.092,84	5,34	40,00	40,00
8, I	5.159.092,84	5,34	40,00	40,00
8, II	0,00	0,00	40,00	40,00
8, III	0,00	0,00	0,00	0,00
8, IV	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 9 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	262.660,03	0,27	0,00	0,00
9, I	0,00	0,00	0,00	0,00
9, II	0,00	0,00	0,00	0,00
9, III	262.660,03	0,27	0,00	0,00
ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS	206.475,75	0,21	15,00	15,00
10, I	0,00	0,00	15,00	10,00
10, II	0,00	0,00	0,00	0,00
10, III	206.475,75	0,21	0,00	0,00
10, IV	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 11 - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 12 - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,00	0,00	10,00	10,00
SOMATÓRIO ARTS. 8, 10 E 11	5.365.568,59	5,55	40,00	40,00
PATRIMÔNIO INVESTIDO	96.620.141,01			

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

PRÓ-GESTÃO

O TAIÓPREV possui certificação do Pró-Gestão RPPS de Nível 2.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ⚠ Na Política de Investimentos, constata-se desenquadramentos passivos por excessos aos limites estabelecidos para o art. 7º inc. VII, para o somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º, para o somatório do art. 9º, para o art. 9º inc. III, e para o art. 10 inc. III.
- ⚠ Ocorreram desenquadramentos passivos frente à Resolução, devido ao volume de recursos investidos no art. 7º inc. VII, no somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º, no somatório do art. 9º, no art. 9º inc. III, e no art. 10 inc. III.
- ✓ O limite de concentração por fundo de investimento, estabelecido no inciso IV do art. 18 da Resolução, encontra-se devidamente atendido.
- ✓ Estão sendo respeitados os limites impostos pelos incisos I e II do art. 19, que limitam a participação do RPPS no patrimônio líquido dos fundos.
- ✓ Está sendo respeitado o limite de 5% de participação no patrimônio das gestoras, imposto pelo art. 20.
- ✓ O RPPS possui saldo nos fundos Daycoval CIC Classic Crédito Privado (10.783.480/0001-68), Tarpon FIA GT Institucional I (35.726.741/0001-39), Guepardo CIC CIA Valor Institucional (38.280.883/0001-03), Daycoval Títulos Públicos VII Referenciado (58.016.115/0001-54) e Tarpon FIP Bluefin Private (59.030.242/0001-70) cujos administradores e gestores não atendem o disposto no inciso I do parágrafo 2º do art. 21 da Resolução. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Isto posto, e dado que os aportes foram realizados em data anterior à vigência da Resolução, o investimento está regular.

O mês de julho foi marcado pela combinação entre elevada volatilidade geopolítica, incertezas em torno da política monetária internacional e aumento das preocupações fiscais e comerciais. O conflito entre Estados Unidos e Irã voltou a se intensificar ao longo do mês, com impactos importantes sobre o mercado de petróleo e sobre as condições financeiras globais. Paralelamente, a economia norte-americana apresentou sinais de desaceleração, embora ainda mantendo crescimento positivo, enquanto a inflação permaneceu acima da meta do Federal Reserve. No Brasil, a melhora dos indicadores de inflação conviveu com a deterioração das expectativas fiscais, o avanço das incertezas eleitorais e o início de uma nova fase de tensão comercial com os Estados Unidos.

O principal fator de risco no cenário internacional continuou sendo o conflito no Oriente Médio. Após períodos de relativa trégua, as hostilidades entre Estados Unidos e Irã voltaram a aumentar em julho, levando o Irã a restringir fortemente o tráfego pelo Estreito de Ormuz, uma das principais rotas mundiais para o transporte de petróleo e gás. O movimento provocou forte oscilação nos preços da commodity, com o petróleo Brent chegando a superar US\$ 90 por barril em determinados momentos do mês. O impacto sobre os mercados foi significativo, uma vez que a possibilidade de interrupções prolongadas no fluxo de petróleo elevou novamente os riscos de inflação global e reduziu as expectativas de flexibilização monetária nos principais mercados. No fim do mês, alguns sinais de retomada parcial do transporte pelo Estreito de Ormuz ajudaram a reduzir parte do prêmio de risco, mas o fluxo de embarcações permaneceu muito abaixo dos níveis normais.

A evolução dos preços do petróleo passou, portanto, a desempenhar papel central na formação das expectativas dos investidores. Nos momentos de maior tensão, a alta da commodity reforçou as preocupações com uma nova rodada de pressão inflacionária, especialmente sobre economias importadoras de energia. Em contrapartida, períodos de redução das hostilidades provocaram quedas expressivas do petróleo e recuperação dos ativos de risco. Essa alternância contribuiu para manter elevada a volatilidade nos mercados de juros, câmbio e ações. A própria trajetória dos rendimentos dos Treasuries passou a refletir não apenas as expectativas para a política monetária, mas também o risco de que preços de energia mais elevados prolongassem o processo inflacionário.

Nos Estados Unidos, os indicadores divulgados em julho mostraram uma economia ainda resiliente, mas com sinais mais claros de moderação. O mercado de trabalho apresentou criação de apenas 57 mil vagas em junho, enquanto a taxa de desemprego permaneceu em 4,2%. Embora o mercado de trabalho continuasse relativamente apertado, o ritmo de criação de empregos mostrou desaceleração relevante. Na atividade econômica, a primeira estimativa do PIB do segundo trimestre mostrou crescimento anualizado de 1,5%, abaixo dos 2,1% registrados no primeiro trimestre. O resultado foi sustentado principalmente pelo consumo das

famílias, pelo investimento e pelas exportações, mas parcialmente compensados pela redução dos gastos governamentais.

A inflação norte-americana apresentou sinais distintos durante o mês. O CPI de junho registrou queda mensal de 0,4%, enquanto a inflação em 12 meses ficou em 3,5% e o núcleo em 2,6%. Já o PCE, indicador de inflação preferido pelo Federal Reserve, mostrou queda mensal de 0,1% no índice cheio em junho, enquanto o núcleo avançou 0,1%. Na comparação anual, o PCE subiu 3,7% e o núcleo avançou 3,3%, permanecendo significativamente acima da meta de 2% do Fed. Diante desse cenário, o Federal Reserve manteve a taxa dos Fed Funds entre 3,50% e 3,75% ao ano em sua reunião de 29 de julho. A decisão não foi unânime, com três dos doze dirigentes defendendo uma elevação de 0,25 ponto percentual. O comunicado destacou que a atividade econômica continuava avançando em ritmo sólido, mas que a inflação permanecia elevada em relação à meta de 2%, inclusive devido aos choques de oferta relacionados à energia.

A combinação entre inflação ainda elevada, riscos geopolíticos e menor previsibilidade da política monetária contribuiu para uma forte abertura da curva de juros longos norte-americana ao longo de julho. Em 24 de julho, o Treasury de dez anos chegou próximo de 4,71%, enquanto o título de 30 anos alcançou 5,19%, níveis próximos das máximas observadas desde a crise financeira. Os rendimentos reais de 30 anos chegaram a aproximadamente 2,98%, maior nível desde 2008. Esse movimento evidencia que a discussão sobre juros longos passou a incorporar não apenas a trajetória esperada para a taxa básica, mas também a maior oferta de títulos públicos, o aumento das necessidades de financiamento dos governos e a percepção de que os déficits fiscais elevados poderão manter os prêmios de prazo pressionados por mais tempo.

Nos mercados acionários norte-americanos, julho foi marcado por forte volatilidade e elevada dispersão entre setores. A perspectiva de juros elevados pressionou empresas mais sensíveis às taxas de desconto, enquanto os resultados corporativos, especialmente das grandes empresas de tecnologia, sustentaram o desempenho de parte relevante do mercado. O S&P 500 terminou julho praticamente estável, enquanto o Nasdaq apresentou desempenho relativamente melhor, sustentado pelo setor de tecnologia. O comportamento dos índices mostrou que, apesar da pressão exercida pelos juros longos, os investidores continuaram atribuindo elevada importância ao crescimento dos lucros e aos investimentos relacionados à inteligência artificial.

No Brasil, os indicadores de inflação apresentaram uma melhora importante durante julho. O IPCA de junho, divulgado no início do mês, registrou alta de apenas 0,16%, ante 0,58% em maio. Com isso, a inflação acumulada em 12 meses recuou para 4,64%, enquanto o acumulado no ano ficou em 3,36%. A desaceleração foi influenciada principalmente pela queda de 0,24% no grupo Alimentação e

bebidas, enquanto Habitação apresentou alta de 0,63%. A prévia de julho reforçou esse movimento: o IPCA-15 subiu apenas 0,06%, ante 0,41% em junho, acumulando 3,51% no ano e 4,52% em 12 meses. A queda dos preços de alimentos, de 0,66%, foi determinante para o resultado, enquanto Habitação apresentou alta de 0,97%.

No mercado de juros, as preocupações fiscais e políticas continuaram exercendo pressão principalmente sobre os vencimentos mais longos. Em diferentes momentos de julho, a curva brasileira se descolou do movimento dos Treasuries, evidenciando que o prêmio de risco doméstico continuava elevado. Em 15 de julho, por exemplo, os juros longos subiram mesmo diante da forte queda dos rendimentos dos títulos americanos, em um movimento associado às incertezas eleitorais e fiscais. Ao longo do mês, o título brasileiro de dez anos chegou a negociar próximo de 15%, evidenciando a permanência de um prêmio elevado na estrutura a termo.

Outro fator determinante para o mercado brasileiro em julho foi a escalada das tensões comerciais com os Estados Unidos. Em 16 de julho, o governo norte-americano anunciou tarifa adicional de 25% sobre uma ampla gama de produtos brasileiros, com vigência a partir de 22 de julho. A medida atingiu setores como máquinas, móveis, etanol e açúcar, embora produtos relevantes como café, carne bovina e aeronaves tenham ficado fora da lista inicial. Posteriormente, os Estados Unidos anunciaram uma tarifa adicional de 12,5% relacionada a uma investigação comercial, aumentando a pressão sobre as exportações brasileiras. O Brasil respondeu levando a questão à Organização Mundial do Comércio e sinalizando a possibilidade de utilização da Lei de Reciprocidade Econômica.

O conflito comercial passou a representar um novo vetor de risco para a economia brasileira. Além dos efeitos diretos sobre as exportações, o aumento das tarifas introduziu incertezas sobre investimentos, produção industrial e crescimento econômico. Ao mesmo tempo, a possível redução das exportações para os Estados Unidos poderia produzir efeitos sobre setores específicos da economia, enquanto a necessidade de redirecionamento das vendas externas poderia aumentar a concorrência no mercado doméstico. No curto prazo, entretanto, o impacto sobre a atividade agregada permaneceu limitado pela composição da pauta exportadora e pelas isenções concedidas a determinados produtos.