ATA Nº 07.2026 EM 31/07/2026

REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL DO TAIÓPREV

Ata da Reunião Ordinária do Conselho Fiscal do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió – TAIÓPREV, realizada no trigésimo primeiro dia do mês de julho do ano de dois mil e vinte e seis, às nove horas, na sala de reuniões do TAIÓPREV. Atendendo convocação, compareceram os seguintes membros Titulares do Conselho Fiscal: Camila Hadlich Montagna Michels, Marcos Oliveira Padilha, Vanessa Manchein, Rita de Cássia Tomazoni, Kaila Cristina Wolsteiner, e representando os suplentes, François Ferdinand de Bem Urban. Além da participação da Diretora Presidente Indianara Seman, e da Contadora previdenciária Roberta Lini Negherbon Luz. Aberto os trabalhos pela Presidente Vanessa, que cumprimentou os presentes e em seguida, apresentou a pauta do dia. **1. Leitura da ata da Reunião do Comitê de Investimentos 29.07.2026; 2. Análise dos Resultados e Relatório de Investimentos – junho de 2026; 3. Análise do balancete do mês de junho de 2026. 4. Análise do Parecer enviado pelo Comitê de Investimentos; 5. Apresentação do relatório de diligências – 1º Semestre; 6. Boletim Informativo – 1º Semestre. 7. Assuntos gerais.** Iniciando pelo primeiro item da pauta. **1. Leitura da ata da Reunião do Comitê de Investimentos 29.07.2026.** Indianara faz a leitura da ata do comitê de investimentos do dia 29.07.2026, não tendo nenhuma observação apresentada pelos conselheiros. **2. Análise dos Resultados e Relatório de Investimentos – junho de 2026.** Indianara 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. **3. Análise do balancete do mês de junho de 2026.** Roberta dá início a apresentação pelas receitas e despesas dos recursos previdenciários e taxa de administração do mês de junho de 2026. Assim como nos meses anteriores, mais uma vez o TAIOPREV encerrou o mês com déficit financeiro nos recursos previdenciários. Após a apresentação e análise dos conselheiros, os relatórios de receitas e despesas da Taxa de Administração e Recursos Previdenciários do mês de junho de 2026 foram aprovados sem ressalvas pelo conselho fiscal. Os balancetes serão todos publicados no site do TAIÓPREV. 4. **Análise do Parecer enviado pelo Comitê de Investimentos.** Indianara apresenta aos membros do conselho o memorando enviado pelo comitê de investimentos junto com o parecer e relatório de investimentos do mês de junho. Após análise do parecer e do relatório, o conselho fiscal deliberou pela aprovação dos investimentos do TAIÓPREV. O relatório e o parecer serão anexados a esta ata junto com o parecer desenvolvido pelo conselho fiscal referente aos investimentos do TAIÓPREV. **5. Apresentação do relatório de diligências 1º semestre de 2026.** Indianara apresentou o relatório do Relatório Semestral de Diligências dos Investimentos 2026.1 elaborado pela SMI Consultoria, destacando os principais pontos de acompanhamento e análise das operações. O Conselho Fiscal tomou ciência das conclusões e recomendações apresentadas, reforçando a importância do monitoramento contínuo e da transparência nos processos avaliados. **6. Apresentação do Boletim Informativo – 1º Semestre.** Indianara apresenta o Boletim Informativo do 1º Semestre que possui as principais ações e dados referente à gestão do TAIÓPREV, para que em seguida ela possa ser publicado no site e divulgado entre todos os segurados. 7. **Assuntos Gerais** Nada mais havendo a tratar lavrou-se esta ata que segue por mim assinada, Indianara Seman e demais membros do Conselho do Conselho Fiscal presentes na reunião.

RESUMO DAS DELIBERAÇOES E RECOMENDAÇÕES DO CONSELHO:

- Aprovada as sugestões de alocações do Comitê de investimentos do mês de junho de 2026;

- Aprovado as receitas e despesas dos recursos previdenciários e taxa de administração do mês de junho de 2026;
- Aprovado o balancete do mês de junho de 2026;
- Aprovado os investimentos do mês de junho de 2026 por estar aderentes a Política de investimentos 2026;
- Elaboração do Parecer sobre os investimentos de junho de 2026
- Ciência do conselho do Relatório de Diligências Semestral dos Investimentos e do Boletim Informativo.

Vanessa Manchein
Presidente
Conselho Fiscal

Camila Hadlich M. Michels
Conselheira Titular

Marcos Oliveira Padilha
Conselheiro Titular

Rita de Cássia Tomazoni
Conselheira Titular

François Ferdinand de Bem Urban
Conselheiro suplente

Kaila Cristina Wolsteiner
Conselheira Titular

Roberta Lini Negherbon Luz
Contadora

Indianara Seman
Diretora Presidente

TAIÓPREV

CONSELHO FISCAL

Parecer 07/2026 do Conselho Fiscal
Competência: JUNHO DE 2026

Considerando a previsão legal do Manual do Pró-Gestão RPPS aprovado em sua versão 4.0, com vigência a partir de 04/02/2026, instituído pelo 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 236/2026 – Manual do Pró-Gestão RPPS – em seu capítulo 11, Dimensões do Pró-Gestão, 3.5 Governança Corporativa, 3.2.6 Política de Investimentos, nível 1 – 'elaboração de 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 investimentos à Política de Investimentos, em conformidade com a Resolução CMN nº 5.272/2025.

Considerando que o comitê de investimentos do TAIOPREV é um órgão colegiado, que tem por atribuição específica participar do processo decisório de formulação e execução da política de investimentos, tendo seus requisitos básicos de instituição e funcionamento estabelecidos na seção I do Capítulo 5 da Portaria 1.467/2022, tem desempenhado papel fundamental atendendo requisitos de qualificação, padrões éticos de conduta e autonomia nas decisões.

Considerando que o comitê de investimentos do TAIOPREV, tem respaldo da empresa SMI consultoria de investimentos devidamente qualificada para dar suporte se assessoramento das estratégias para que as necessidades atuariais do instituto sejam alcançadas de acordo com os prazos estabelecidos, respeitando os princípios de segurança, legalidade, liquidez e eficiência;

Considerando as competências do responsáveis pela gestão de recurso, assim denominadas: Gestor de Recursos e Diretora Financeira (executa os investimentos e desinvestimentos), Conselho de administração (aprova a política de investimentos), Comitê de investimentos (participa diretamente do processo decisório de formulação e execução), consultoria de investimentos (fornece sistema online, disponibilizando relatórios oriundos dos serviços de consultoria e controladoria prestados), Gestor/Administrador/distribuidor (são profissionais e agentes participantes do processo de gestão dos recursos do RPPS).

Considerando que dentre as atribuições deste Conselho, está o acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimentos à Política de Investimentos, obedecendo os limites estabelecidos pela Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 5.272/2025 e suas execuções, deliberadas pelo Comitê de Investimentos, em conformidade com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 4.0, aprovado pela Portaria MPS/SRPC nº 236/2026.

Este conselho fiscal por seus membros vem **APROVAR** o parecer do **relatório de gestão de investimentos**, emitido pelo comitê de investimentos do mês de JUNHO de 2026, considerando os aspectos contidos na documentação encaminhada pela assessoria de investimentos.

Taió, 31 de julho de 2026.

Vanessa Manchein
Presidente
Conselho Fiscal

Camila Hadlich M. Michels
Conselheira Titular

Marcos Oliveira Padilha
Conselheiro Titular

Rita de Cássia Tomazoni
Conselheira Titular

François Ferdinand de Bem Urban
Conselheiro suplente

Kaila Cristina Wolsteiner
Conselheira Titular

RESOLUÇÃO n.º 16/2025, 31 DE JULHO DE 2026.

DISPÕE SOBRE A APROVAÇÃO DOS INVESTIMENTOS REALIZADOS NO MÊS DE JUNHODO ANO DE 2026 DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TAIÓ/SC - TAIOPREV.

Vanessa Manchein, Presidente do Conselho Fiscal do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió/SC - TAIOPREV, no uso de suas atribuições conferidas por Lei, dispostas no Art. 172, da Lei Ordinária nº 3.625, de 19 de dezembro de 2012; e,

Considerando a aprovação constante em Ata da reunião do conselho Fiscal realizada no dia 31 de julho de 2026:

RESOLVE:

Art. 1º. Aprovar os investimentos realizados no mês de junho de 2026.

Art. 2º. O relatório mensal de investimentos e o parecer do comitê de investimentos encontram-se publicados anexos à ata da reunião ordinária nº 07/2026.

Art. 3º. Esta resolução entrará em vigor na data de sua publicação.

Taió, 31 de julho de 2026.

VANESSA MANCHEIN
Presidente do Conselho Fiscal do TAIÓPREV

RESOLUÇÃO n.º 17/2026, DE 31 DE JULHO DE 2026.

DISPÕE SOBRE A APROVAÇÃO DAS RECEITAS E DESPESAS DOS RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS E DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DO MÊS DE JUNHO DO ANO 2026 DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TAIÓ/SC - TAIOPREV.

Vanessa Manchein, Presidente do Conselho Fiscal do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió/SC - TAIOPREV, no uso de suas atribuições conferidas por Lei, dispostas no Art. 172, da Lei Ordinária nº 3.625, de 19 de dezembro de 2012; e,

Considerando a aprovação constante em Ata da reunião do Conselho Fiscal realizada no dia 31 de julho de 2026:

RESOLVE:

Art. 1º. Aprovar sem ressalvas o demonstrativo das receitas e despesas dos recursos previdenciários e taxa de administração do mês de JUNHO de 2026 na reunião ordinária realizada em 31 de julho de 2026.

Art. 2º. Os relatórios e documentos analisados que fundamentaram a decisão, encontram-se arquivados no TAIÓPREV.

Art. 3º. Esta resolução entrará em vigor na data de sua publicação.

31 de julho de 2026.

Vanessa Manchein
Presidente do Conselho Fiscal do TAIÓPREV

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JUNHO - 2026

TAIÓPREV

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

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SUMÁRIO

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, em 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.

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		**52,26**	**49.611.964,27**	**49.118.858,23**					
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	7, III	1,43	1.353.342,93	1.338.783,70	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	7, III	0,79	749.099,86	741.571,40	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	7, III	1,40	1.324.763,42	1.312.040,15	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	7, III	1,27	1.206.218,03	1.194.280,04	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	7, III	2,25	2.136.298,54	2.114.958,47	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	7, III	0,47	445.908,73	441.530,13	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	7, III	2,36	2.239.869,41	2.218.330,30	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7220)	7, III	1,14	1.082.975,42	1.071.815,43	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	7, III	0,43	405.724,53	401.724,30	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	7, III	0,92	873.690,30	865.116,98	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	7, III	2,49	2.362.924,19	2.340.209,00	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	7, III	2,25	2.136.546,86	2.115.820,22	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	7, III	1,54	1.465.385,15	1.450.586,42	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	7, III	0,89	847.555,42	839.065,26	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	7, III	0,87	828.192,59	819.932,54	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	7, III	1,53	1.450.741,81	1.436.884,69	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	7, III	1,56	1.480.921,49	1.465.983,74	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	7, III	0,93	880.049,87	871.470,46	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	7, III	1,42	1.349.546,80	1.334.995,58	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	7, III	1,19	1.130.831,12	1.119.793,71	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	7, III	2,18	2.067.311,57	2.046.851,69	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7,1260)	7, III	1,69	1.608.442,76	1.591.367,87	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	7, III	4,38	4.154.203,28	4.112.693,35	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	7, III	3,84	3.643.349,69	3.608.312,16	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2026 Tx 7.0600)	7, III	1,77	1.676.322,46	1.658.612,35	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	7, III	2,56	2.429.291,75	2.405.943,84	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	7, III	0,71	673.661,34	666.894,18	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	7, III	2,57	2.442.127,16	2.418.422,05	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	7, III	1,10	1.044.599,69	1.034.442,95	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	7, III	4,34	4.122.068,10	4.080.425,27	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA		**27,67**	**26.272.217,92**	**25.969.840,03**					
Banrisul Absoluto	7, I	1,15	1.091.135,08	1.079.170,90	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	4,95	4.702.315,79 ▼	4.944.532,35	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB CIC Previdenciário Fluxo	7, V	0,00	3.941,08	3.900,78	D+0	D+0	Não há	1,00	Não há
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	7, I	0,23	214.749,87 ▲	131.487,07	D+0	D+0	Não há	1,00	Não há

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
FUNDOS DE RENDA FIXA		**27,67**	**26.272.217,92**	**25.969.840,03**					
BB CIC Previdenciário Perfil Soberano	7, I	0,14	130.090,58	128.674,16	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Bradesco Premium Referenciado	7, V	1,99	1.893.251,22	1.871.978,91	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BTG Pactual CIC Crédito Corporativo I	7, VII	0,58	549.788,69	543.261,92	D+30	D+31	Não há	0,50	20% exc 104% CDI
Butiá CIC Top Crédito Privado	7, VII	0,38	356.218,28	352.116,50	D+0	D+1	Não há	0,50	Não há
Caixa Brasil Referenciado	7, V	2,36	2.242.172,26	2.216.843,39	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I	0,01	7.659,39	7.646,07	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	7, V	0,01	9.456,13	9.555,42	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa FIC Automático Polis	7, I	0,10	96.294,52 ▼	230.422,31	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa FIC Liquidez Polis	7, I	0,76	718.432,07 ▲	353.638,04	D+0	D+0	Não há	1,70	Não há
Caixa Topázio Corporativo Referenciado	7, I	1,18	1.117.590,75	1.105.294,90	D+0	D+0	Não há	1,70	Não há
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	7, VII	0,44	416.384,76	411.459,10	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
Daycoval Títulos Públicos VII Referenciado	7, I	1,06	1.003.672,64	992.653,09	D+0	D+1	Não há	0,35	Não há
Itaú CIC Kinea Institucional Crédito Privado	7, VII	0,35	329.250,06	325.524,15	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	7, VII	0,38	360.030,85	355.978,69	D+21	D+23	Não há	0,50	Não há
Itaú Institucional Referenciado	7, V	7,07	6.714.758,76	6.639.581,07	D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
Santander CIC Institucional Premium	7, V	1,27	1.210.396,46	1.196.919,43	D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
SPX CIC Seahawk Advisory Crédito Privado	7, VII	1,21	1.152.969,43	1.138.913,62	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Vinci Institucional Referenciado	7, V	1,47	1.399.576,63	1.384.228,65	D+45	D+46	Não há	0,60	20% exc CDI
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I	0,58	552.082,62	546.059,51	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
ATIVOS DE RENDA FIXA		**14,38**	**13.655.413,22**	**13.493.485,10**	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	7, VI	1,70	1.618.530,65	1.600.206,27					
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	7, VI	4,15	3.941.401,41	3.895.552,26	D+0	D+0	13/08/2031	0,00	Não há
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	7, VI	8,53	8.095.481,16	7.997.726,57	D+0	D+0	17/11/2032	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		**5,19**	**4.924.261,95**	**5.045.509,70**	D+0	D+0	27/07/2032	0,00	Não há
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	8, I	0,82	778.235,20	792.704,71					
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	1,98	1.879.677,78	1.914.019,24	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
Tarpon FIA GT Institucional I	8, I	2,39	2.266.348,97	2.338.785,75	D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		**0,28**	**264.232,61**	**261.100,26**	D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	9, III	0,28	264.232,61	261.100,26					
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		**0,22**	**204.244,23**	**205.144,04**	D+1	D+8	Não há	0,93	Não há
Tarpon FIP Bluefin Private	10, III	0,09	83.802,89	84.155,83					
Vinci FIP Strategic Partners II Multiestratégia	10, III	0,13	120.441,34	120.988,21	Vide regulamento	Vide regulamento	10 anos	2,00	20% exc IPCA+6%aa
					Vide regulamento	Vide regulamento	10 anos	0,15	Não há

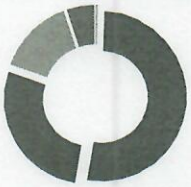
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
CONTAS CORRENTES		0,00	1.449,59	682,98				
Banco do Brasil		0,00	-	-	-	-	-	-
Banrisul		0,00	-	-	-	-	-	-
BGC Liquidez		0,00	-	-	-	-	-	-
Bradesco		0,00	1.423,59	656,98	-	-	-	-
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%	94.933.783,79	94.094.620,34				

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

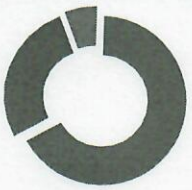
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO



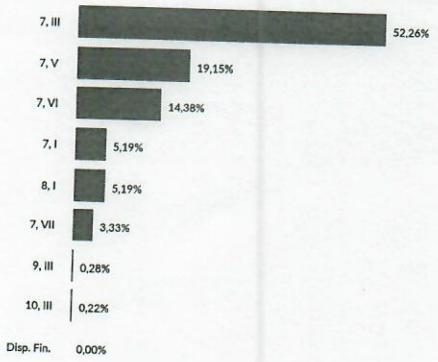
- Títulos Públicos na Curva 52,26%
- Fundos de Renda Fixa 27,67%
- Ativos de Renda Fixa 14,38%
- Fundos de Renda Variável 5,19%
- Investimentos no Exterior 0,28%
- Fundos de Participações 0,22%
- Contas Correntes 0,00%

POR LIQUIDEZ

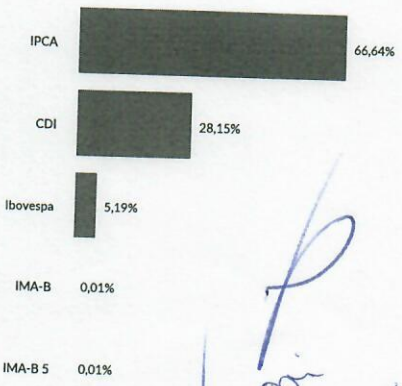


- Superior a 180 dias 66,64%
- Até 30 dias 27,20%
- Até 90 dias 6,16%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**381.147,41**	**360.764,60**	**684.807,54**	**644.407,98**	**523.085,74**	**493.106,04**	**3.087.319,31**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	11.864,74	11.161,37	20.214,54	19.014,37	15.495,02	14.559,23	**92.309,27**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	6.052,33	5.728,69	10.626,76	9.999,84	8.060,40	7.528,46	**47.996,48**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	10.130,63	9.633,80	18.170,01	17.103,07	13.683,33	12.723,27	**81.444,11**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	9.566,24	9.068,63	16.917,74	15.919,11	12.800,23	11.937,99	**76.209,94**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	17.134,02	16.228,99	30.169,77	28.387,85	22.862,41	21.340,07	**136.123,11**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	3.503,23	3.323,57	6.217,62	5.850,87	4.699,07	4.378,60	**27.972,96**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	17.154,80	16.310,31	30.753,32	28.943,91	23.161,71	21.539,11	**137.863,16**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7220)	9.018,31	8.515,22	15.656,02	14.729,83	11.922,25	11.159,99	**71.001,62**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	3.203,28	3.037,63	5.673,98	5.339,96	4.291,01	4.000,23	**25.546,09**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	6.858,33	6.506,84	12.175,56	11.458,96	9.200,50	8.573,32	**54.773,51**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	18.090,21	17.202,19	32.433,17	30.526,92	24.427,10	22.715,19	**145.394,78**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	16.537,43	15.710,69	29.522,69	27.784,93	22.268,11	20.726,64	**132.550,49**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	11.909,14	11.266,66	20.863,35	19.632,14	15.837,59	14.798,73	**94.307,61**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	6.820,74	6.372,71	11.639,78	10.951,35	8.947,46	8.490,16	**53.222,20**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	6.629,07	6.197,60	11.338,00	10.668,13	8.708,43	8.260,05	**51.801,28**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	11.021,63	10.355,35	19.267,28	18.133,78	14.684,16	13.857,12	**87.319,32**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	12.014,78	11.220,32	20.435,07	19.228,75	15.728,05	14.937,75	**93.564,72**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	6.853,07	6.423,53	11.856,72	11.157,65	9.069,42	8.579,41	**53.939,80**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	11.868,61	10.998,02	19.530,02	18.368,91	15.205,73	14.551,22	**90.522,51**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	8.818,79	8.265,39	15.247,22	14.349,41	11.666,39	11.037,41	**69.384,61**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	16.396,62	15.341,58	28.147,24	26.486,23	21.589,37	20.459,88	**128.420,92**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7,1260)	13.885,98	12.890,32	23.018,62	21.652,94	17.876,94	17.074,89	**106.399,69**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	33.334,69	31.157,34	56.943,87	53.582,35	43.754,99	41.509,93	**260.283,17**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	27.903,20	26.194,93	48.616,96	45.756,16	37.093,79	35.037,53	**220.602,57**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2026 Tx 7.0600)	-	2.485,17	23.908,49	22.491,63	18.550,71	17.710,11	**85.146,11**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	18.591,30	17.455,92	32.402,66	30.498,03	24.721,93	23.347,91	**147.017,75**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	5.440,51	5.081,35	9.269,14	8.721,57	7.128,02	6.767,16	**42.407,75**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	18.917,23	17.741,19	32.802,05	30.869,40	25.072,39	23.705,11	**149.107,37**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	8.109,30	7.603,35	14.047,46	13.219,96	10.740,70	10.156,74	**63.877,51**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	33.519,20	31.285,94	56.942,43	53.579,97	43.838,53	41.642,83	**260.808,90**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**284.582,63**	**237.967,06**	**276.895,33**	**272.567,26**	**285.186,40**	**295.752,14**	**1.652.950,82**
Banrisul Absoluto	11.926,34	10.242,57	13.076,60	11.377,70	11.510,12	11.964,18	**70.097,51**
BB CIC Perfil Previdenciário	64.699,49	52.527,09	60.763,99	54.576,98	55.075,51	53.901,82	**341.544,88**
BB CIC Previdenciário Fluxo	1.895,91	1.054,63	856,23	454,23	55,03	40,30	**4.356,33**
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	-	-	3.526,15	5.119,34	1.867,01	1.949,90	**12.462,40**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
FUNDOS DE RENDA FIXA	**284.582,63**	**237.967,06**	**276.895,33**	**272.567,26**	**285.186,40**	**295.752,14**	**1.652.950,82**
BB CIC Previdenciário Perfil Soberano	-	275,04	1.514,24	1.349,53	1.356,59	1.416,42	**5.911,82**
Bradesco Premium Referenciado	20.850,37	17.919,40	21.192,94	19.769,14	20.910,49	21.272,31	**121.914,65**
BTG Pactual CIC Crédito Corporativo I	6.377,18	5.121,72	5.322,26	5.832,59	7.254,35	6.526,77	**36.434,87**
Butiá CIC Top Crédito Privado	4.000,45	3.276,14	3.670,44	3.181,01	4.366,98	4.101,78	**22.596,80**
Caixa Brasil Referenciado	24.547,34	21.323,37	25.278,31	23.773,10	24.309,21	25.328,87	**144.560,20**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	85,32	86,96	101,72	97,56	71,23	13,32	**456,11**
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	93,15	165,31	21,88	170,39	33,23	(99,29)	**384,67**
Caixa FIC Automático Polis	3.626,23	3.879,80	3.575,42	4.726,94	5.137,26	5.265,72	**26.211,37**
Caixa FIC Liquidez Polis	1.042,77	2.998,02	1.407,12	4.674,85	6.408,89	3.969,29	**20.500,94**
Caixa Topázio Corporativo Referenciado	-	-	-	-	592,23	12.295,85	**12.888,08**
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	4.720,05	3.913,65	4.467,26	4.064,80	4.939,93	4.925,66	**27.031,35**
Daycoval Títulos Públicos VII Referenciado	12.000,05	10.267,34	13.201,08	11.330,93	10.574,12	11.019,55	**68.393,07**
Itaú CIC Kinea Institucional Crédito Privado	3.560,11	2.568,78	2.638,93	3.487,04	4.068,65	3.725,91	**20.049,42**
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	3.965,13	3.450,36	4.181,65	3.794,24	3.807,43	4.052,16	**23.250,97**
Itaú Institucional Referenciado	73.453,90	62.601,75	75.235,10	70.757,24	71.966,58	75.177,69	**429.192,26**
Porto CIC Manacá Bancários Crédito Privado	4.033,20	3.519,46	4.253,97	2.446,86	-	-	**14.253,49**
Porto Master Bancário Crédito Privado - Subclasse III	-	-	-	1.364,96	3.737,73	-	**5.102,69**
Santander CIC Institucional Premium	13.278,02	11.461,92	13.859,53	12.665,50	13.014,53	13.477,03	**77.756,53**
SPX CIC Seahawk Advisory Crédito Privado	13.841,83	6.952,33	947,40	12.250,55	17.544,47	14.055,81	**65.592,39**
Vinci Institucional Referenciado	16.585,79	14.361,42	17.803,11	15.301,78	14.531,06	15.347,98	**93.931,14**
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	-	-	-	-	2.053,77	6.023,11	**8.076,88**
ATIVOS DE RENDA FIXA	**123.349,99**	**108.189,13**	**190.159,91**	**201.761,06**	**164.059,40**	**161.928,12**	**949.447,61**
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	11.883,58	11.264,54	17.738,14	20.373,66	19.199,48	18.324,38	**98.783,78**
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	36.919,54	31.668,86	58.861,37	58.778,01	46.311,34	45.849,15	**278.388,27**
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	74.546,87	65.255,73	113.560,40	122.609,39	98.548,58	97.754,59	**572.275,56**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**395.212,23**	**197.782,73**	**(414.782,25)**	**(90.986,66)**	**(224.734,68)**	**(121.247,75)**	**(258.756,38)**
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	81.978,12	36.683,95	(15.562,40)	1.151,79	(76.932,39)	(14.469,51)	**12.849,56**
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	161.747,82	119.124,52	(58.560,43)	(25.709,34)	(156.457,15)	(34.341,46)	**5.803,96**
Tarpon FIA GT Institucional I	151.486,29	41.974,26	(340.659,42)	(66.429,11)	8.654,86	(72.436,78)	**(277.409,90)**
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**2.381,66**	**4.419,80**	**(4.670,34)**	**3.503,31**	**3.338,60**	**3.132,35**	**12.105,38**
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	2.381,66	4.419,80	(4.670,34)	3.503,31	3.338,60	3.132,35	**12.105,38**
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	-	-	-	(125,73)	(5.681,26)	(899,81)	(6.706,80)
Tarpon FIP Bluefin Private	-	-	-	-	(3.344,17)	(352,94)	**(3.697,11)**
Vinci FIP Strategic Partners II Multiestratégia	-	-	-	(125,73)	(2.337,09)	(546,87)	**(3.009,69)**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

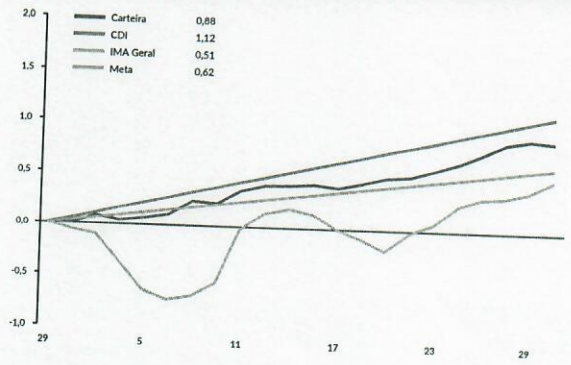
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TOTAL	1.186.673,92	909.123,32	732.410,19	1.031.127,22	745.254,20	831.771,09	5.436.359,94

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

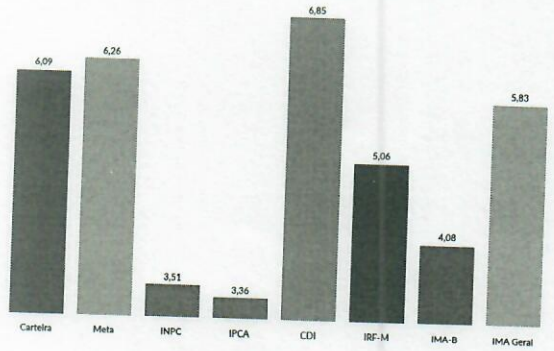
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,68%)

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

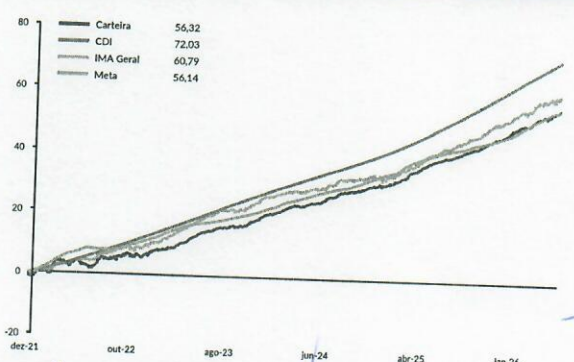
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2021



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	IPCA	1,09	175%	7,12	114%	12,47	120%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	IPCA	1,02	163%	6,68	107%	11,51	111%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	IPCA	0,97	156%	6,40	102%	10,91	105%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	IPCA	1,00	161%	6,58	105%	11,30	109%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	IPCA	1,01	162%	6,64	106%	11,43	110%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	IPCA	0,99	159%	6,54	104%	11,20	108%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	IPCA	0,97	156%	6,41	102%	10,92	105%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7220)	IPCA	1,04	167%	6,84	109%	11,85	114%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	IPCA	1,00	160%	6,56	105%	11,25	108%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	IPCA	0,99	159%	6,53	104%	11,19	108%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	IPCA	0,97	156%	6,41	102%	10,92	105%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	IPCA	0,98	157%	6,46	103%	11,04	106%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	IPCA	1,02	164%	6,71	107%	11,57	112%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	IPCA	1,01	163%	6,66	106%	11,46	111%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	IPCA	1,01	162%	6,63	106%	11,40	110%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	IPCA	0,96	155%	6,37	102%	10,84	104%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	IPCA	1,02	164%	6,70	107%	11,56	111%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	IPCA	0,98	158%	6,49	104%	11,10	107%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	IPCA	1,09	175%	7,14	114%	12,50	121%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	IPCA	0,99	158%	6,50	104%	11,12	107%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	IPCA	1,00	161%	6,58	105%	11,30	109%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7,1260)	IPCA	1,07	172%	7,03	112%	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	IPCA	1,01	162%	6,64	106%	11,43	110%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	IPCA	0,97	156%	6,41	102%	10,92	105%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2026 Tx 7.0600)	IPCA	1,07	172%	5,35	85%	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	IPCA	0,97	156%	6,40	102%	10,92	105%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	IPCA	1,01	163%	6,68	107%	11,50	111%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	IPCA	0,98	158%	6,46	103%	11,04	107%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	IPCA	0,98	158%	6,48	103%	11,07	107%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	IPCA	1,02	164%	6,71	107%	11,58	112%
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**
Banrisul Absoluto	CDI	1,11	178%	6,87	110%	14,80	143%
BB CIC Perfil Previdenciário	CDI	1,15	185%	6,92	111%	14,89	144%
BB CIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,03	166%	6,36	102%	13,68	132%
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	CDI	1,02	164%	5,02	80%	-	-

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
0,28	0,35	0,46	0,58	-1,31	-5,58	0,00	-3,24
0,28	0,35	0,46	0,58	-4,39	-8,03	0,00	-2,95
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,33	-9,57	0,00	-2,78
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,05	-8,56	0,00	-2,89
0,28	0,35	0,46	0,58	-4,65	-8,24	0,00	-2,93
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,39	-8,83	0,00	-2,86
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,27	-9,53	0,00	-2,78
0,28	0,35	0,46	0,58	-3,28	-7,15	0,00	-3,06
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,21	-8,69	0,00	-2,88
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,42	-8,85	0,00	-2,86
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,28	-9,54	0,00	-2,78
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,90	-9,24	0,00	-2,81
0,28	0,35	0,46	0,58	-4,18	-7,86	0,00	-2,97
0,28	0,35	0,46	0,58	-4,53	-8,14	0,00	-2,92
0,28	0,35	0,46	0,58	-4,72	-8,29	0,00	-2,91
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,55	-9,75	0,00	-2,76
0,28	0,35	0,46	0,58	-4,23	-7,90	0,00	-2,94
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,70	-9,07	0,00	-2,83
0,28	0,35	0,46	0,58	-1,20	-5,50	0,00	-3,30
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,64	-9,03	0,00	-2,83
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,06	-8,56	0,00	-2,89
0,28	-	0,46	-	-1,92	-	0,00	-
0,28	0,35	0,46	0,58	-4,64	-8,23	0,00	-2,94
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,27	-9,53	0,00	-2,77
0,28	-	0,46	-	-2,15	-	0,00	-
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,29	-9,55	0,00	-2,77
0,28	0,35	0,46	0,58	-4,41	-8,04	0,00	-2,96
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,87	-9,22	0,00	-2,81
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,80	-9,16	0,00	-2,82
0,28	0,35	0,46	0,58	-4,16	-7,85	0,00	-2,99
MÊS %	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
0,01	0,05	0,02	0,08	-8,28	0,38	0,00	0,00
0,04	0,05	0,06	0,07	8,60	2,14	0,00	0,00
0,01	0,04	0,02	0,06	-88,09	-26,67	0,00	0,00
0,02	-	0,03	-	-58,43	-	0,00	-

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

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	1,10	177%	5,50	88%	-	-
Bradesco Premium Referenciado	CDI	1,14	183%	6,88	110%	14,82	143%
BTG Pactual CIC Crédito Corporativo I	CDI	1,20	193%	7,10	113%	14,69	142%
Butiá CIC Top Crédito Privado	CDI	1,16	187%	6,77	108%	14,70	142%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,14	184%	6,89	110%	14,84	143%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,17	28%	6,33	101%	11,85	114%
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-1,04	-167%	4,24	68%	8,24	79%
Caixa FIC Automático Polis	CDI	0,90	145%	5,52	88%	11,66	112%
Caixa FIC Liquidez Polis	CDI	0,97	156%	5,92	95%	12,54	121%
Caixa Topázio Corporativo Referenciado	CDI	1,11	179%	6,87	110%	14,80	143%
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	CDI	1,20	192%	6,94	111%	14,97	144%
Daycoval Títulos Públicos VII Referenciado	Não Informado	1,11	178%	6,87	110%	14,83	143%
Itaú CIC Kinea Institucional Crédito Privado	CDI	1,14	184%	6,48	104%	14,23	137%
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	CDI	1,14	183%	6,90	110%	14,94	144%
Itaú Institucional Referenciado	CDI	1,13	182%	6,83	109%	14,73	142%
Santander CIC Institucional Premium	CDI	1,13	181%	6,87	110%	14,80	143%
SPX CIC Seahawk Advisory Crédito Privado	CDI	1,23	198%	6,03	96%	13,37	129%
Vinci Institucional Referenciado	CDI	1,11	178%	6,80	109%	14,67	142%
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	1,10	177%	6,81	109%	14,67	141%
ATIVOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	IPCA+6,40	1,15	184%	6,50	104%	11,28	109%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	1,18	189%	7,60	121%	13,26	128%
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	IPCA+8,35	1,22	196%	7,61	122%	13,49	130%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	-1,83	-293%	1,68	27%	5,91	57%
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	Ibovespa	-1,79	-288%	0,31	5%	12,60	122%
Tarpon FIA GT Institucional I	Ibovespa	-3,10	-498%	-10,91	-174%	-2,97	-29%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	AGG	1,20	193%	4,80	77%	14,57	140%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**
Tarpon FIP Bluefin Private	IPCA + 6%	-0,42	-67%	-4,23	-68%	-	-
Vinci FIP Strategic Partners II Multiestratégia	IPCA + 7%	-0,45	-73%	-2,44	-39%	-	-
INDICADORES		**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**
Carteira		0,88	142%	6,09	97%	11,98	116%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
0,01	-	0,02	-	-17,84	-	0,00	-
0,04	0,04	0,06	0,06	4,76	1,00	0,00	0,00
0,18	0,29	0,29	0,48	6,78	-0,26	0,00	-0,14
0,35	0,44	0,58	0,72	1,57	-0,18	-0,01	-0,19
0,04	0,04	0,07	0,07	6,54	1,04	0,00	0,00
2,67	1,87	4,39	3,07	-4,33	-1,27	-0,76	-0,79
7,34	4,44	12,07	7,31	-3,34	-1,19	-2,39	-2,59
0,01	0,02	0,02	0,03	-269,50	-142,18	0,00	0,00
0,01	0,02	0,02	0,03	-137,86	-102,37	0,00	0,00
0,01	0,02	0,02	0,04	-6,36	0,67	0,00	0,00
0,07	0,11	0,12	0,18	12,53	1,54	0,00	0,00
0,01	0,04	0,02	0,07	-10,88	1,00	0,00	0,00
0,13	0,25	0,21	0,40	3,67	-1,96	0,00	-0,08
0,04	0,04	0,07	0,06	5,29	3,38	0,00	0,00
0,05	0,05	0,09	0,07	2,03	-1,03	0,00	0,00
0,03	0,03	0,05	0,05	2,98	0,33	0,00	0,00
0,28	0,71	0,46	1,17	6,45	-1,59	0,00	-0,44
0,01	0,02	0,01	0,03	-16,96	-4,78	0,00	0,00
0,01	0,03	0,02	0,04	-14,33	-3,89	0,00	0,00
MÊS %	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
14,92	19,47	24,54	32,02	-2,88	-0,25	-5,00	-18,49
15,27	19,23	25,12	31,64	-3,89	0,12	-5,06	-17,80
17,09	20,58	28,12	33,86	-2,91	-0,64	-5,51	-19,67
MÊS %	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
3,80	3,83	6,26	6,30	1,12	0,08	-0,66	-2,80
MÊS %	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
0,78	1,21	1,29	2,00	-22,86	-12,80	-0,04	-0,43

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
CDI	1,12	180%	6,85	109%	14,78	143%
Ibovespa	-1,01	-163%	6,76	108%	23,89	230%
IBrX-50	-1,28	-205%	7,43	119%	24,75	239%
IDkA IPCA 20A	-4,60	-739%	-1,42	-23%	0,20	2%
IDkA IPCA 2A	0,00	-	6,25	100%	12,42	120%
IGCT	-1,16	-186%	6,34	101%	22,95	221%
IMA-B	-1,04	-168%	4,08	65%	8,26	80%
IMA-B 5	0,22	35%	6,48	104%	12,12	117%
IMA-B 5+	-2,05	-329%	2,20	35%	5,39	52%
IMA Geral	0,51	82%	5,83	93%	12,62	122%
IPCA	0,16	26%	3,36	54%	4,64	45%
IRF-M	0,69	112%	5,06	81%	12,12	117%
IRF-M 1	1,14	183%	6,63	106%	14,51	140%
IRF-M 1+	0,52	84%	4,47	71%	11,12	107%
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,68%	0,62		6,26		10,37	

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 %
0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
14,30	16,67	23,53	27,43	-1,72	0,54	-3,40	-15,29
14,12	16,49	23,23	27,12	-1,97	0,59	-3,50	-15,48
21,66	13,35	35,63	21,95	-3,12	-0,95	-6,18	-9,19
2,85	1,87	4,69	3,08	-4,68	-1,10	-0,79	-0,85
14,31	16,83	23,54	27,69	-1,84	0,49	-3,46	-15,69
7,40	4,66	12,17	7,66	-3,47	-1,23	-2,30	-2,52
2,78	1,86	4,58	3,06	-3,85	-1,26	-0,76	-0,78
11,36	7,05	18,69	11,60	-3,31	-1,18	-3,52	-4,66
2,77	1,84	4,56	3,03	-2,61	-1,02	-0,73	-0,73
-	-	-	-	-	-	-	-
5,39	3,65	8,87	6,00	-0,91	-0,63	-1,53	-1,80
0,38	0,34	0,63	0,56	0,48	-0,70	0,00	-0,04
7,42	5,06	12,20	8,33	-0,93	-0,62	-2,20	-2,62

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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 1,2138% 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 3,65% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,66% 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 1,9970%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,00%, e o IMA-B de 7,66%.

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 5,7725% 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 0,0774% e -0,0774% 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 12,8041% 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 0,1696% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

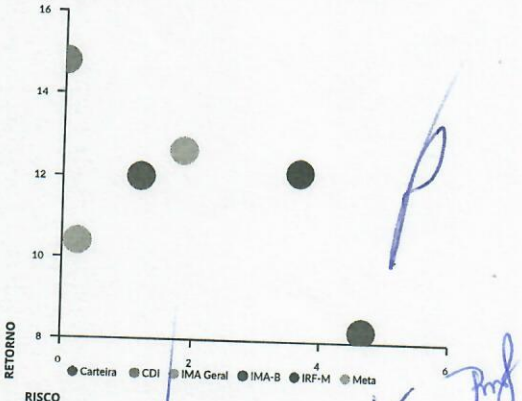
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,7824	1,5783	1,2138
VaR (95%)	1,2873	2,5968	1,9970
CVaR (95%)	2,2775	3,9799	3,2170
Draw-Down	-0,0425	-0,4285	-0,4285
Beta	4,1320	6,2739	5,7725
Tracking Error	0,0481	0,0989	0,0774
Sharpe	-22,8578	-7,9934	-12,8041
Treynor	-0,2727	-0,1267	-0,1696
Alfa de Jensen	-0,0072	0,0040	-0,0119

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.



ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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.

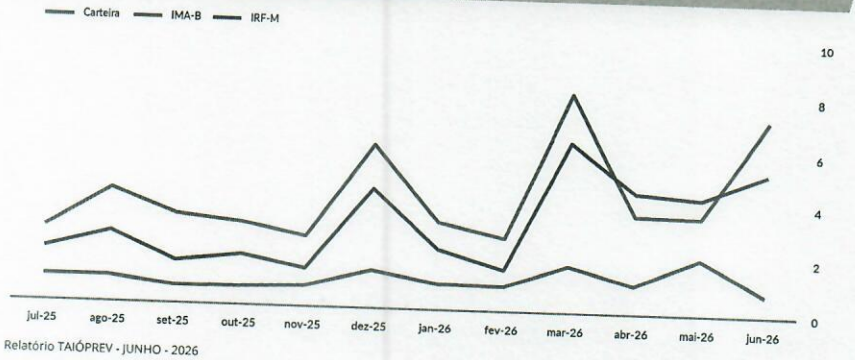
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 52,28% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R$249.478,08 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R$13.975,85, 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	52,28%	249.478,08	0,26%
IMA-B	0,01%	-240,57	0,00%
IMA-B 5	0,01%	-23,65	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	52,26%	249.742,30	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	0,22%	-4.938,64	-0,01%
FUNDOS DI	27,66%	195.490,21	0,21%
F. Crédito Privado	3,33%	14.277,91	0,02%
Fundos RF e Ref. DI	24,32%	181.212,30	0,19%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	14,38%	71.655,50	0,08%
RENDA VARIÁVEL	5,19%	-492.943,28	-0,52%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,19%	-492.943,28	-0,52%
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	0,28%	-4.766,01	-0,01%
TOTAL	100,00%	13.975,85	0,01%

MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/06/2026	65.867,65	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
02/06/2026	1.495,01	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
02/06/2026	199,46	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
03/06/2026	7.584,80	Aplicação	Caixa FIC Liquidez Polis
03/06/2026	150.431,46	Aplicação	Caixa FIC Automático Polis
09/06/2026	548.951,55	Aplicação	Caixa FIC Automático Polis
15/06/2026	7.212,56	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
22/06/2026	3.677,98	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
23/06/2026	18.181,46	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
25/06/2026	353.239,94	Aplicação	Caixa FIC Liquidez Polis
26/06/2026	50.259,94	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
30/06/2026	3.755,93	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

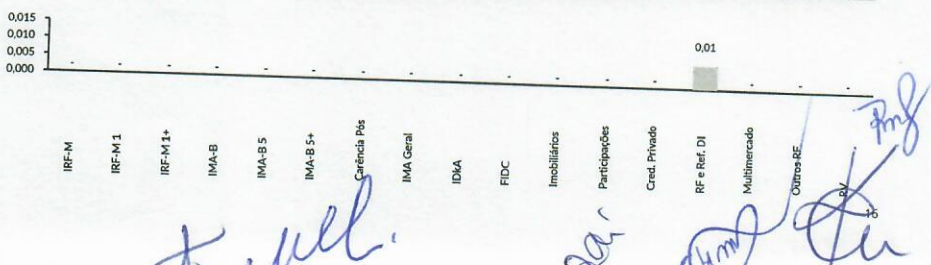
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/06/2026	395,91	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
02/06/2026	84.230,56	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
02/06/2026	48.000,00	Resgate	BB CIC Perfil Previdenciário
02/06/2026	234.118,38	Resgate	BB CIC Perfil Previdenciário
08/06/2026	7.070,24	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/06/2026	34.710,42	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
15/06/2026	13.176,55	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
19/06/2026	4.277,22	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
25/06/2026	73,00	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
26/06/2026	718.969,13	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
29/06/2026	33.620,21	Resgate	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

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**1.210.857,74**
Resgates	**1.204.231,99**
Saldo	**6.625,75**

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



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5.272/2025 E À PI

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	SALDO EM R$	% CARTEIRA	PL SOB GESTÃO	% PL GESTOR	
Itaú Unibanco	7.404.039,67	7,80	1.319.691.094.414,53	0,00	✓
BB DTVM	5.829.332,52	6,14	1.920.712.798.364,79	0,00	✓
Caixa Econômica Federal	4.455.837,73	4,69	620.236.282.035,29	0,00	✓
Tarpon	2.350.151,86	2,48	7.300.513.181,11	0,03	✓
Bradesco	1.893.251,22	1,99	1.003.474.579.578,65	0,00	✓
Guepardo Investimentos	1.879.677,78	1,98	5.349.187.457,86	0,04	✓
Vinci	1.520.017,97	1,60	61.026.694.382,84	0,00	✓
Daycoval Banco	1.420.057,40	1,50	26.923.086.150,45	0,01	✓
Santander	1.210.396,46	1,28	415.763.425.016,31	0,00	✓
SPX Gestão	1.152.969,43	1,21	40.677.474.878,99	0,00	✓
Banrisul	1.091.135,08	1,15	22.038.738.754,96	0,00	✓
BTG Pactual	549.788,69	0,58	673.044.650.192,99	0,00	✓
XP	552.082,62	0,58	278.771.753.717,49	0,00	✓
Butiá Gestão	356.218,28	0,38	1.136.596.073,40	0,03	✓

PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS

ADMINISTRADOR	SALDO EM R$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
Itaú Unibanco	8.557.009,10	9,01	1.183.449.871.902,61
BB DTVM	5.829.332,52	6,14	1.915.779.325.228,64
Daycoval Banco	5.649.887,04	5,95	106.293.910.692,93
Caixa Econômica Federal	4.455.837,73	4,69	759.641.893.824,38
BTG Pactual	2.426.024,94	2,56	1.280.413.032.898,57
Bradesco	1.893.251,22	1,99	850.628.391.429,81
Santander	1.210.396,46	1,28	487.969.568.233,87
Banrisul	1.091.135,08	1,15	22.038.738.754,96
XP	552.082,62	0,58	211.661.313.539,15

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 05/2026, 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.

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5.272/2025 E À PI

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	8.557.260.766,57	1,15	0,01	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB CIC Perfil Previdenciário*	13.077.418/0001-49	7, V	31.717.714.076,25	4,95	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, V	1.906.930.066,45	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	3.539.659.516,56	0,23	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	42.684.478.938,12	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	29.259.277.892,05	1,99	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	3.696.870.478,92	0,58	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Butiá CIC Top Crédito Privado	22.344.843/0001-48	7, VII	347.583.237,50	0,38	0,10	Sim	*22.899.452/0001-90*	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, V	23.570.470.434,56	2,36	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	5.574.621.603,62	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	645.785.653,54	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	32.922.145.287,77	0,10	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Liquidez Polis	03.737.208/0001-86	7, I	1.425.681.673,26	0,76	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Topázio Corporativo Referenciado	11.061.230/0001-87	7, I	13.803.455.675,09	1,18	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	2.041.259.581,94	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	267.056.454,33	1,06	0,38	Não	*72.027.832/0001-02*	*62.232.889/0001-90*	✓
Itaú CIC Kinea Institucional Crédito Privado*	57.454.364/0001-69	7, VII	212.614.201,98	0,35	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	19.049.927.634,89	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	8.746.632.334,30	7,07	0,08	Sim	*40.430.971/0001-96*	60.701.190/0001-04	✓
Santander CIC Institucional Premium	02.224.354/0001-45	7, V	4.672.689.047,22	1,28	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	1.345.869.198,37	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	262.281.257,12	1,47	0,53	Sim	*13.421.810/0001-63*	59.281.253/0001-23	✓
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	7, I	14.925.476.172,88	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	759.194.516,90	0,82	0,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	797.258.069,96	1,98	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	2.246.571.337,94	2,39	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	2.416.821.854,65	0,28	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	24.531.202,09	0,09	0,34	Não	*14.841.301/0001-52*	*62.232.889/0001-90*	✓
Vinci FIP Strategic Partners II Multiestratégia	56.848.636/0001-42	10, III	27.099.304,04	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.

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5.272/2025 E À PI

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R$	% CARTEIRA	% LIM RESOLUÇÃO	% LIM PI
ART. 7 - RENDA FIXA	**89.539.595,41**	**94,32**	**100,00 ✓**	**100,00 ✓**
7, I	4.931.707,52	5,19	100,00 ✓	100,00 ✓
7, II	0,00	0,00	100,00 ✓	100,00 ✓
7, III	49.611.964,27	52,26	100,00 ✓	100,00 ✓
7, IV	0,00	0,00	5,00 ✓	5,00 ✓
7, V	18.175.868,33	19,15	80,00 ✓	70,00 ✓
7, VI	13.655.413,22	14,38	20,00 ✓	20,00 ✓
7, VII	3.164.642,07	3,33	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	3.164.642,07	3,33	0,00 ⚠	0,00 ⚠
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	**4.924.261,95**	**5,19**	**40,00 ✓**	**40,00 ✓**
8, I	4.924.261,95	5,19	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	**264.232,61**	**0,28**	**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	264.232,61	0,28	0,00 ⚠	0,00 ⚠
ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS	**204.244,23**	**0,22**	**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	204.244,23	0,22	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	**5.128.506,18**	**5,40**	**40,00 ✓**	**40,00 ✓**
PATRIMÔNIO INVESTIDO	**94.932.334,20**			

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, constatam-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.

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

COMENTÁRIOS DO MÊS

O mês de junho foi marcado por um ambiente de elevada volatilidade nos mercados internacionais, impulsionado principalmente pela intensificação das tensões geopolíticas no Oriente Médio e pela consolidação da percepção de que os principais bancos centrais deverão manter uma postura cautelosa diante da persistência das pressões inflacionárias. A combinação entre riscos geopolíticos, atividade econômica resiliente e inflação acima das metas reforçou a expectativa de manutenção de condições financeiras restritivas por um período mais prolongado, influenciando o comportamento dos mercados globais ao longo de todo o mês.

O principal fator de risco foi a escalada do conflito envolvendo Israel, Irã e Estados Unidos. O aumento das hostilidades elevou significativamente a preocupação dos investidores quanto aos possíveis impactos sobre a oferta mundial de petróleo, uma vez que a região concentra parcela relevante da produção global da commodity. A alta dos preços da energia passou a representar um importante vetor de pressão inflacionária, especialmente para as economias desenvolvidas, contribuindo para a deterioração das expectativas quanto ao início de novos ciclos de flexibilização monetária. Ao longo do mês, avanços nas negociações diplomáticas reduziram parcialmente a percepção de risco, culminando na construção de um acordo de paz entre Estados Unidos e Irã, mediado pelo Paquistão. Apesar da melhora do ambiente geopolítico, os mercados permaneceram cautelosos, dado que a efetiva implementação do acordo ainda depende de sua formalização pelas partes envolvidas e de sua estabilidade ao longo dos próximos meses.

Nesse contexto, os ativos financeiros oscilaram de acordo com a evolução das notícias relacionadas ao conflito. Nos momentos de maior aversão ao risco observou-se fortalecimento do dólar, elevação dos rendimentos dos Treasuries americanos e redução do apetite por ativos de maior risco, sobretudo nos mercados emergentes. À medida que as negociações avançaram e a probabilidade de uma interrupção das hostilidades aumentou, parte desses movimentos foi revertida, permitindo recuperação parcial dos mercados acionários internacionais. Ainda assim, a volatilidade permaneceu elevada durante todo o mês, refletindo a sensibilidade dos investidores aos desdobramentos geopolíticos e seus potenciais efeitos sobre a inflação global.

Paralelamente às questões geopolíticas, a condução da política monetária norte-americana permaneceu como um dos principais determinantes do comportamento dos mercados. Dados divulgados ao longo de junho reforçaram a percepção de que a economia dos Estados Unidos continua apresentando elevado grau de resiliência. O mercado de trabalho permaneceu aquecido, com criação de vagas acima das expectativas, enquanto indicadores de consumo e atividade econômica continuaram sinalizando expansão da demanda doméstica. Ao mesmo tempo, os índices de inflação seguiram acima da meta do Federal Reserve, impulsionados pela elevação dos preços de energia decorrente do conflito no Oriente Médio.

Diante desse cenário, o Federal Reserve optou por manter a Federal Funds Rate no intervalo entre 3,50% e 3,75% ao ano, conforme amplamente esperado pelo mercado. Entretanto, o principal destaque da reunião foi o tom mais cauteloso adotado pela autoridade monetária. As novas projeções indicaram inflação persistentemente elevada ao longo de 2026 e parte dos dirigentes passou a admitir a possibilidade de novas elevações da taxa básica de juros caso as pressões inflacionárias não apresentem desaceleração consistente. A primeira reunião sob a presidência de Kevin Warsh reforçou o compromisso da instituição com a convergência da inflação para a meta, indicando que futuras decisões permanecerão fortemente dependentes da evolução dos indicadores econômicos.

A manutenção de uma postura mais restritiva por parte do Federal Reserve repercutiu diretamente sobre os mercados globais. Os rendimentos dos títulos do Tesouro americano permaneceram em níveis elevados, sustentando a valorização do dólar frente às principais moedas internacionais e reduzindo o fluxo de capitais para economias emergentes. Como consequência, observou-se maior seletividade dos investidores em relação aos ativos de risco, especialmente aqueles mais sensíveis às condições financeiras internacionais.

Outro destaque do cenário internacional foi a continuidade do processo de normalização da política monetária japonesa. O Banco do Japão elevou sua taxa básica de juros para 1,0% ao ano, o maior nível desde meados da década de 1990, refletindo a consolidação das pressões inflacionárias após décadas de inflação reduzida e juros próximos de zero. Embora amplamente antecipada pelo mercado, a decisão reforça a mudança estrutural da política monetária japonesa e tende a contribuir para uma gradual redução da liquidez global ao longo dos próximos anos.

No cenário doméstico, junho foi marcado pela continuidade do ciclo de flexibilização monetária conduzido pelo Banco Central do Brasil. O Comitê de Política Monetária reduziu a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, para 14,25% ao ano, decisão amplamente esperada pelos agentes econômicos. Apesar do corte, o comunicado manteve uma postura prudente, ressaltando que os próximos movimentos dependerão da evolução das expectativas de inflação, do comportamento da atividade econômica e do ambiente internacional. Dessa forma, o Banco Central sinalizou que pretende conduzir um ciclo gradual de redução dos juros, preservando flexibilidade para interromper ou alterar o ritmo dos cortes caso os riscos inflacionários voltem a se intensificar.

Os indicadores econômicos divulgados durante o mês reforçaram a percepção de que a economia brasileira permanece resiliente, embora em processo gradual de desaceleração. A produção industrial voltou a crescer em abril, o setor de serviços recuperou parte das perdas observadas no mês anterior e o IBC-Br registrou expansão, indicando continuidade do crescimento econômico mesmo em um am-

biente de política monetária restritiva. Esses resultados sugerem que o mercado de trabalho aquecido, o crescimento da renda das famílias e a expansão do crédito continuam sustentando o nível de atividade, ainda que em ritmo inferior ao observado no início do ano.

Em relação à inflação, o IPCA de maio, divulgado em junho, apresentou desaceleração na comparação mensal, mas permaneceu acima do intervalo compatível com a meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional. A composição do índice evidenciou continuidade das pressões em alimentação e habitação, enquanto a inflação de serviços permanece relativamente resistente, justificando a cautela do Banco Central na condução da política monetária. As expectativas captadas pelo Boletim Focus também permaneceram elevadas durante todo o mês, indicando revisões sucessivas para cima das projeções de inflação e da taxa Selic esperada para o encerramento de 2026.

Além dos indicadores domésticos, o Brasil também enfrentou desafios no comércio exterior. A decisão da União Europeia de manter restrições às importações de determinados produtos de origem animal brasileiros trouxe preocupação para alguns segmentos do agronegócio, embora os impactos macroeconômicos esperados permaneçam limitados no curto prazo. O principal determinante para os ativos domésticos continuou sendo o ambiente financeiro internacional, especialmente a trajetória dos juros americanos e o comportamento do dólar.

Nos mercados financeiros, junho foi caracterizado por elevada volatilidade. As bolsas internacionais oscilaram ao longo do mês acompanhando os desdobramentos geopolíticos e as revisões das expectativas para a política monetária americana. No Brasil, o Ibovespa encerrou o período praticamente estável após alternar semanas de forte valorização e de realização de lucros, enquanto o dólar apresentou apreciação frente ao real em resposta ao fortalecimento global da moeda americana. Na renda fixa, observou-se manutenção das taxas reais em níveis elevados, refletindo tanto o ambiente internacional mais restritivo quanto as expectativas ainda desancoradas para a inflação doméstica.

Para os próximos meses, o cenário permanece condicionado à evolução das tensões geopolíticas, ao comportamento da inflação internacional e às decisões dos principais bancos centrais. Nos Estados Unidos, a trajetória da política monetária continuará dependente da dinâmica da inflação e do mercado de trabalho, enquanto no Brasil a continuidade do ciclo de redução da Selic dependerá da confirmação de um processo consistente de desinflação e da preservação da estabilidade das expectativas. Em conjunto, esses fatores deverão continuar determinando o comportamento dos ativos financeiros e o grau de aversão ao risco observado pelos investidores ao longo do segundo semestre de 2026.

TAIÓPREV

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

LISTA DE PRESENÇA – CONSELHO FISCAL 31.07.2026

Camila Hadlich Montagna Michels _____

François Ferdinand de Bem Urban _____

Vanessa Manchein _____

Flávia Grah Caetano AUSENTE

Marcos Oliveira Padilha _____

Albanir Buzzi Junior AUSENTE

Kaila Cristina Wolsteiner _____

Maura Alves de Melo AUSENTE

Rita de Cássia Tomazoni _____

Eliana Peron Zanluca AUSENTE

Indianara Seman _____

Roberta Lini Negherbon Luz _____