

ESTADO DE SANTA CATARINA - FUTURO

DEZEMBRO 2025



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 31.12.2025.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela i9 ADVISORY.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe i9 Advisory.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

REND A FIXA									100,00%
-------------	--	--	--	--	--	--	--	--	---------

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	0,05	0,05	1,20	14,04	2.395.152,08	2,11	17.350.175.048,72	0,01
BB	BB	BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESP LIMITADA	0,05	0,05	1,21	11,41	109.679.851,28	96,57	41.210.525.316,01	0,27
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,05	0,05	1,21	14,20	112.075.003,36	98,68		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	0,06	0,05	0,41	1,38	1.500.172,24	1,32	5.032.293.735,96	0,03
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,06	0,05	0,41	1,38	1.500.172,24	1,32		
Renda Fixa			0,05	0,05	1,21	14,20	113.575.175,60	100,00		
Total			0,05	0,05	1,21	14,20	113.575.175,60	100,00		

(1) Existem aplicações consolidadas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

				Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 2	
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	112.075.003,36	98,68	0,00	85,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	1.500.172,24	1,32	0,00	4,00	60,00	0,00	70,00
Total Renda Fixa		113.575.175,60	100,00	100,00				
Total		113.575.175,60	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	Atribuição Desemp. (%)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,21 99,45	14,20 99,22	3,57 99,49	7,40 99,60	14,20 99,22	1.206.090,78	1,21	6.367.671,87
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,41 33,41	1,38 9,62	0,51 14,21	0,77 10,36	1,38 9,62	3.599,12	0,00	10.802,94
ESTADO DE SANTA CATARINA - FUTURO (Total)						1.209.689,90	1,21	6.378.474,81

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOUREO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	2.066.798,39	302.205,84	0,00	0,00	2.395.152,08	26.147,85	773.093,32
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESP LIMITADA	91.009.818,66	17.490.089,69	0,00	0,00	109.679.851,28	1.179.942,93	5.594.578,55
	93.076.617,05	17.792.295,53	0,00	0,00	112.075.003,36	1.206.090,78	6.367.671,87

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	0,00	1.526.425,03	-29.851,91	0,00	1.500.172,24	3.599,12	10.802,94
	0,00	1.526.425,03	-29.851,91	0,00	1.500.172,24	3.599,12	10.802,94

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

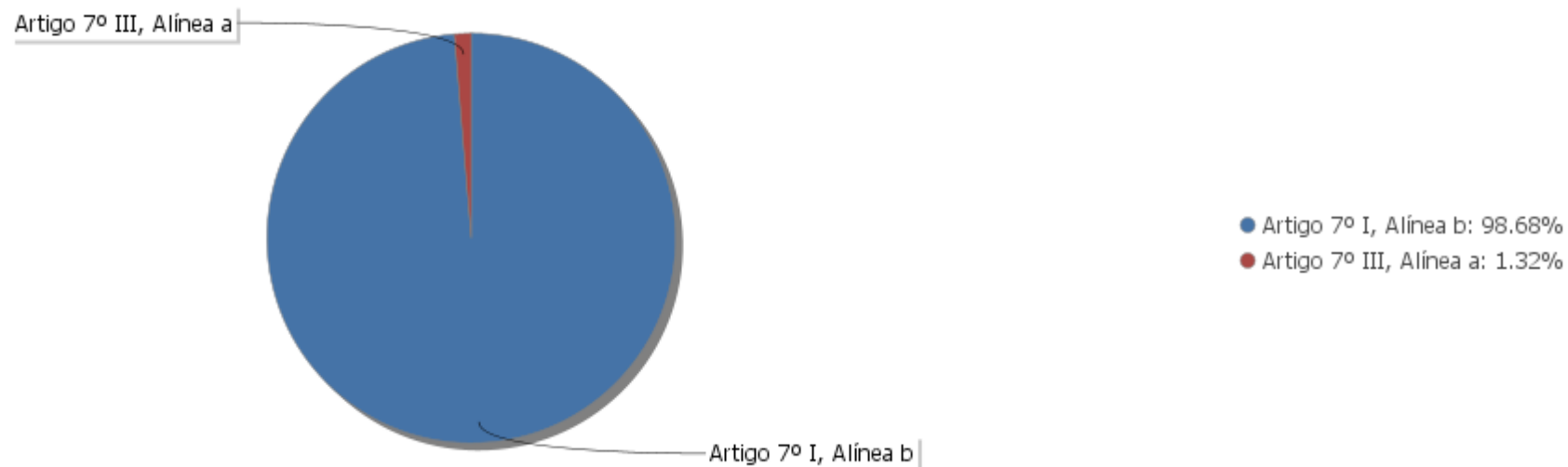
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	113.575.175,60	100,00	113.575.175,60	100,00	10,00
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00	113.575.175,60	100,00	30,00
acima de 365 dias	0,00	0,00	113.575.175,60	100,00	100,00

DE 0 A 30 DIAS

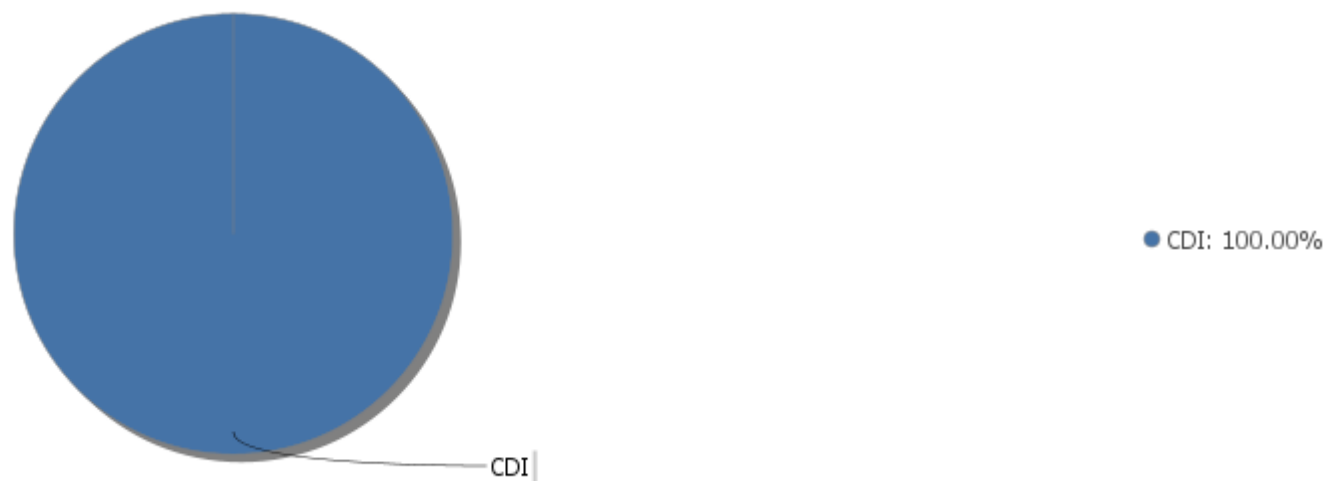
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	D+0		1.500.172,24
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	D+0		2.395.152,08
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESP LIMITADA	D+0		109.679.851,28

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

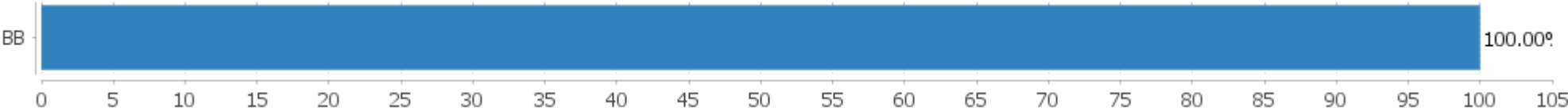


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	1,01	0,96	0,94	1,04	1,13	1,09	1,27	1,16	1,22	1,27	1,05	1,21	14,20
INPC + 4,50%	0,39	1,83	0,84	0,83	0,72	0,58	0,61	0,16	0,91	0,43	0,36	0,60	8,57
p.p. indexador	0,63	-0,87	0,10	0,20	0,41	0,51	0,66	1,00	0,31	0,84	0,68	0,62	5,62
2024			0,79	0,86	0,81	0,77	0,89	0,85	0,82	0,91	0,78	0,87	9,05
INPC + 4,50%			0,54	0,76	0,83	0,60	0,66	0,24	0,85	1,02	0,66	0,85	7,82
p.p. indexador			0,25	0,11	-0,02	0,17	0,23	0,61	-0,03	-0,10	0,12	0,02	1,23

Performance Sobre a Meta Atuarial

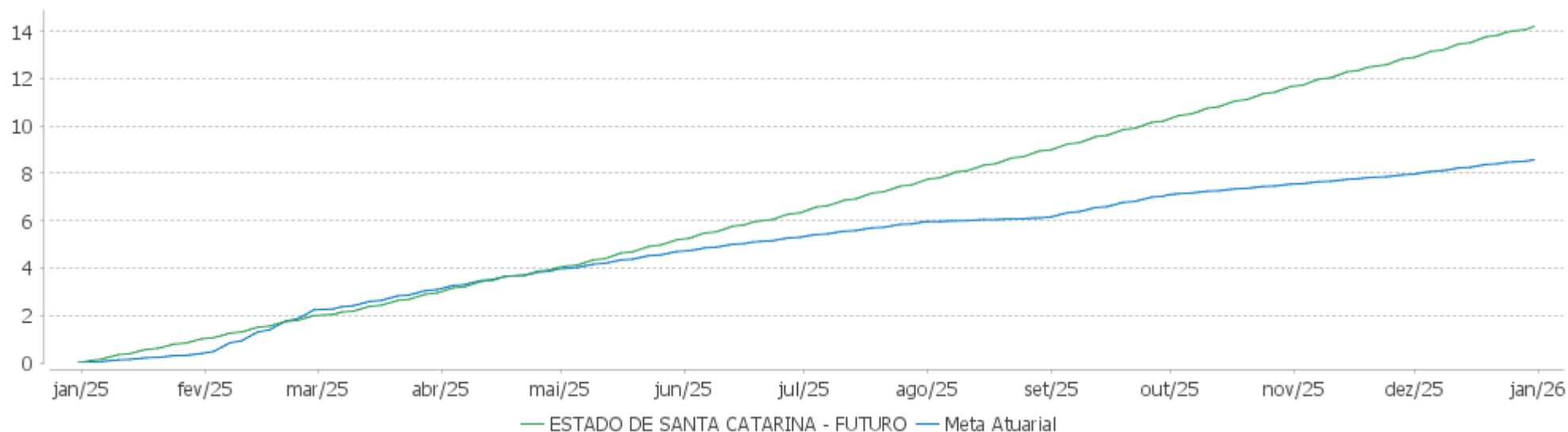
	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	18	81,82
Meses abaixo - Meta Atuarial	4	18,18
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	1,27	2025-07
Menor rentabilidade da Carteira	0,77	2024-06

Relatório

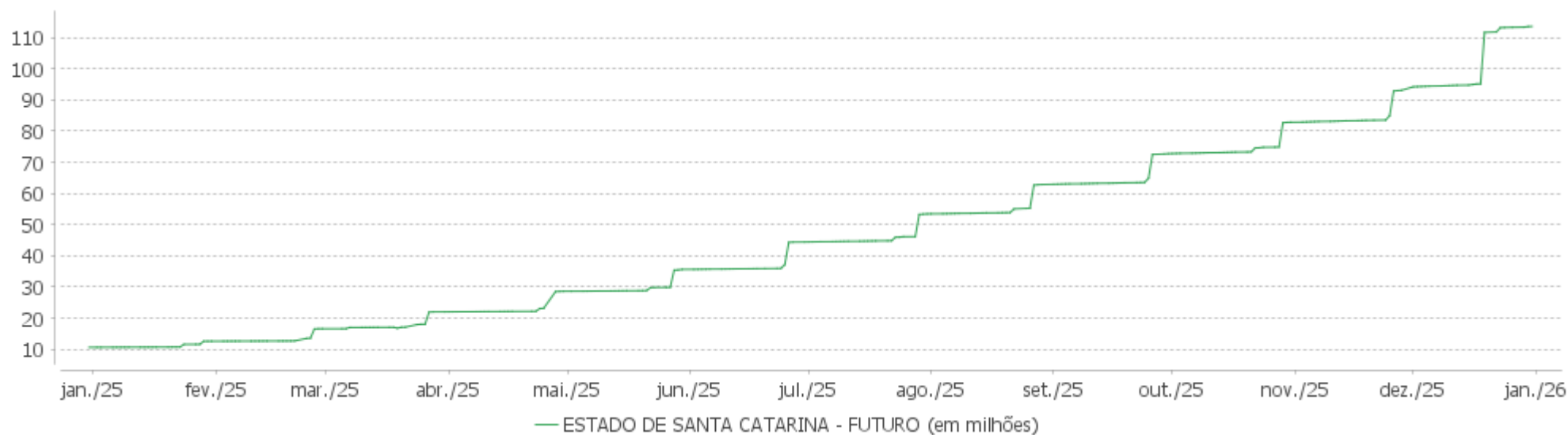
Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	3,57	1,40	2,17	0,02
06 meses	7,40	3,11	4,29	0,02
12 meses	14,20	8,57	5,62	0,05
24 meses				
Desde 16/02/2024	24,53	17,06	7,47	0,12

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano

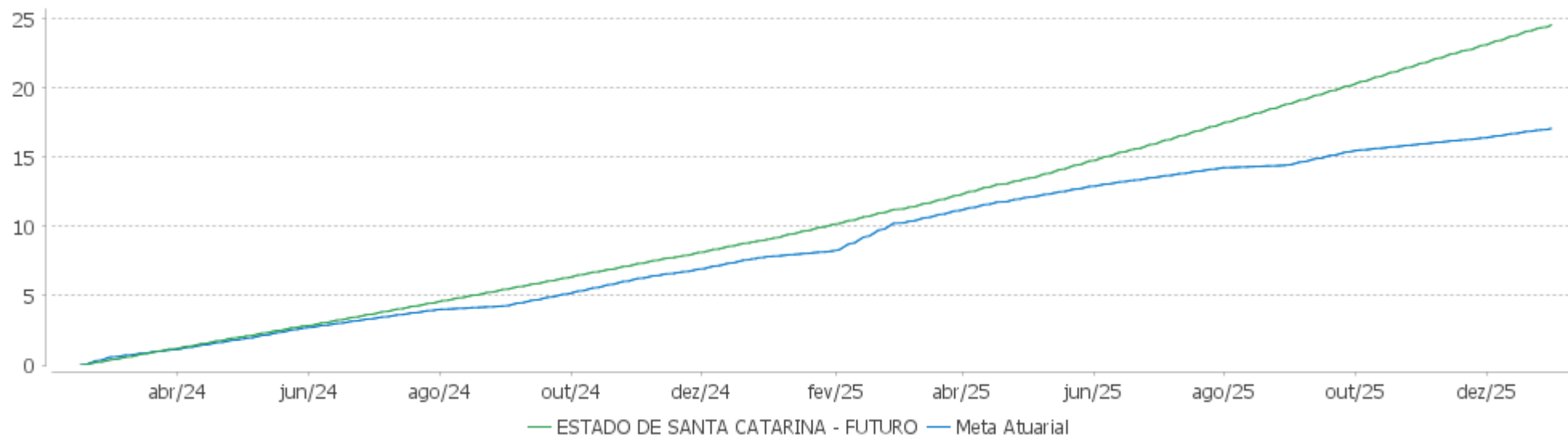


Patrimônio Líquido No Ano

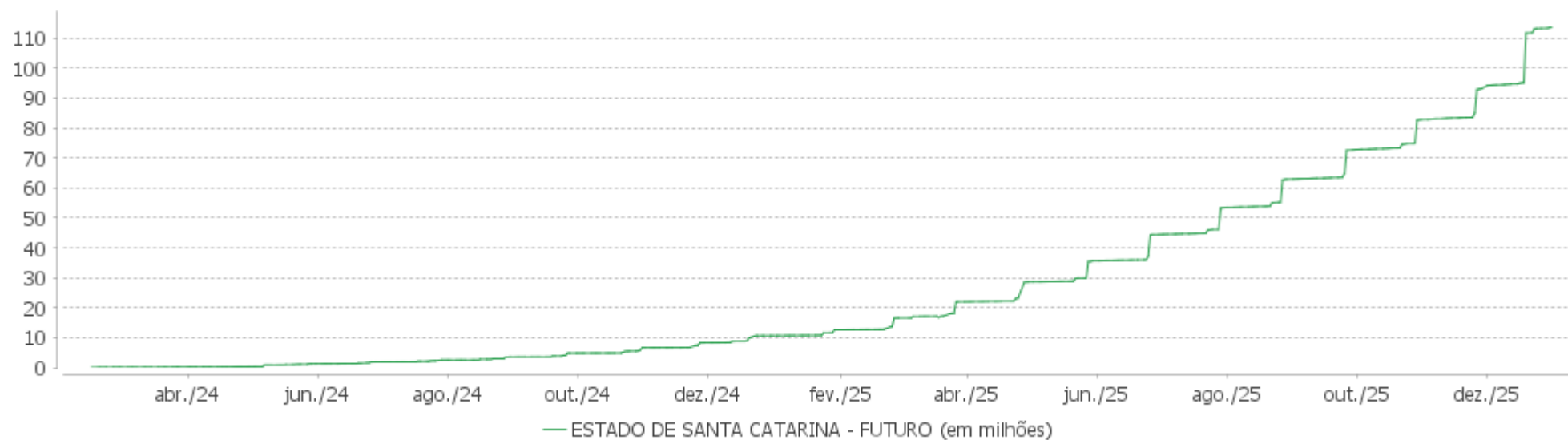


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

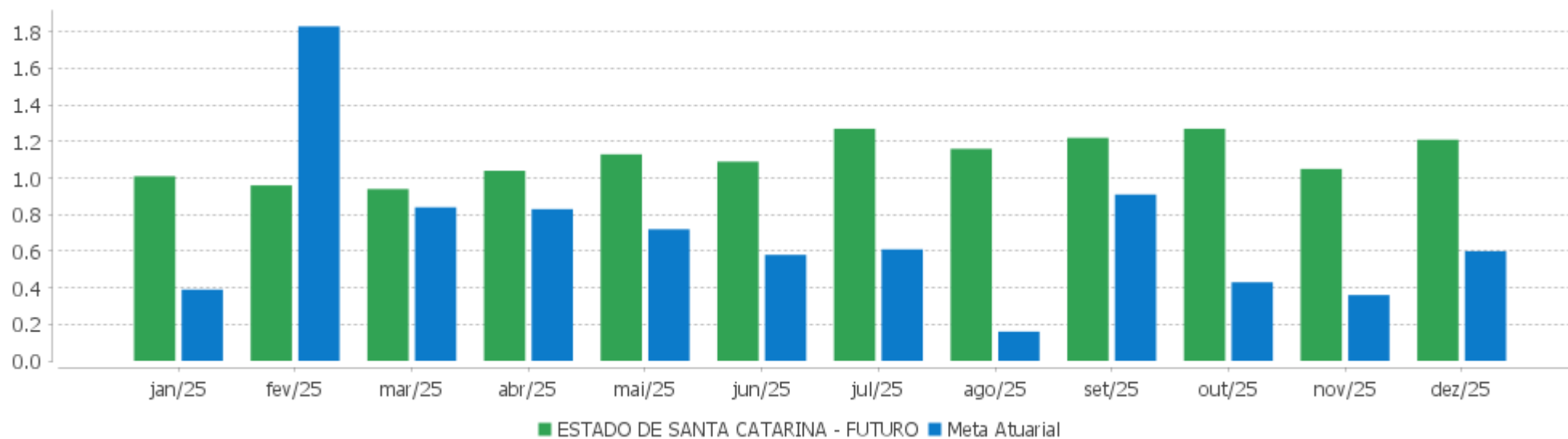


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOUREO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA % do CDI	1,20 98,00	14,04 98,11	3,52 98,01	7,29 98,12	14,04 98,11	26,12 97,67	42,20 97,50
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESP LIMITADA % do CDI	1,21 99,49	14,28 99,75	3,57 99,53	7,40 99,64	14,28 99,75	26,64 99,62	43,09 99,55
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA % do CDI	1,13 92,80	13,20 92,23	3,33 92,72	6,88 92,69	13,20 92,23	24,26 90,72	39,09 90,31
ESTADO DE SANTA CATARINA - FUTURO Var. INPC + 4,50% p.p.	1,21 0,62	14,20 5,62	3,57 2,17	7,40 4,29	14,20 5,62		
CDI	1,22	14,31	3,59	7,43	14,31	26,74	43,28
IBOVESPA	1,29	33,95	10,18	16,04	33,95	20,08	46,83
INPC + 6,00%	0,72	10,13	1,77	3,87	10,13	22,34	34,39
IPCA + 6,00%	0,84	10,52	2,10	4,32	10,52	22,84	36,13

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação	Resgate		Taxas	
	Cotização	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	Não possui	0,0850%
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	Não possui	0,0213% até 0,0616%
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	Não possui	0,0106%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	1,16	14,76	3,56	7,39	14,76	25,62	42,26	59,36	64,02
IRF-M 1+	-0,06	20,07	3,30	6,36	20,07	17,91	39,74	50,10	42,61
IRF-M TOTAL	0,30	18,22	3,37	6,72	18,22	20,41	40,29	52,67	49,63
IMA-B 5	0,95	11,65	3,08	5,29	11,65	18,53	32,90	45,90	52,56
IMA-B 5+	-0,19	14,20	3,69	3,12	14,20	4,35	24,46	28,57	20,14
IMA-B TOTAL	0,31	13,17	3,42	4,02	13,17	10,41	28,13	36,29	34,57
IMA-GERAL TOTAL	0,79	14,83	3,48	6,42	14,83	20,69	38,55	51,93	53,39
IDKA 2	1,15	12,03	3,25	5,80	12,03	18,57	32,95	45,37	52,59
IDKA 20	-1,51	16,89	4,08	1,65	16,89	-7,55	17,53	15,28	-1,43
CDI	1,22	14,31	3,59	7,43	14,31	26,74	43,28	61,01	68,09

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	1,29	33,95	10,18	16,04	33,95	20,08	46,83	53,71	35,38
IBRX 100	1,19	33,45	9,96	15,81	33,45	20,49	46,13	52,00	35,01
IBRX 50	1,44	32,11	10,10	16,12	32,11	21,37	45,72	54,05	37,81
SMALL CAP	-3,58	30,70	2,67	3,38	30,70	-2,02	14,76	-2,52	-18,31
Índice Consumo - ICON	-2,99	27,97	4,31	4,52	27,97	-0,89	6,03	-20,86	-41,52
Índice Dividendos - IDIV	1,46	29,99	8,75	14,31	29,99	26,58	60,55	80,86	69,26

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	3,14	21,15	5,18	8,37	21,15	14,01	31,68	34,60	31,54

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI (BRL)	4,13	7,16	6,59	11,46	7,16	58,62	76,75	32,54	66,23
MSCI ACWI (USD)	0,94	20,60	3,03	10,54	20,60	39,56	67,60	34,42	57,00
S&P 500 (BRL)	3,11	3,42	5,88	11,24	3,42	63,11	88,02	41,62	92,97
S&P 500 (USD)	-0,05	16,39	2,35	10,32	16,39	43,52	78,29	43,63	82,25

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,33	4,26	0,60	1,24	4,26	9,30	14,35	20,97	33,14
INPC	0,21	3,90	0,27	0,79	3,90	8,85	12,89	19,58	31,73
IGPM	-0,01	-1,04	-0,10	-0,10	-1,04	5,43	2,07	7,64	26,78
SELIC	1,22	14,31	3,59	7,43	14,31	26,74	43,28	61,01	68,08

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,67	8,43	1,61	3,30	8,43	18,24	28,59	41,45	61,88
IPCA + 5,00%	0,76	9,48	1,85	3,81	9,48	20,53	32,33	46,95	69,79
IPCA + 5,50%	0,80	10,00	1,98	4,07	10,00	21,68	34,22	49,76	73,86
IPCA + 5,89%	0,83	10,41	2,07	4,27	10,41	22,58	35,71	51,98	77,09
IPCA + 6,00%	0,84	10,52	2,10	4,32	10,52	22,84	36,13	52,61	78,01
INPC + 4,00%	0,55	8,05	1,27	2,85	8,05	17,75	26,94	39,83	60,17
INPC + 6,00%	0,72	10,13	1,77	3,87	10,13	22,34	34,39	50,87	76,13

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
6154	01/12/2025	BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESP LIMITADA 3582 / 806.114-9 - Banco do Brasil S.A.	1.082.783,84	0,00	256.335,43664500	4,2240895530
6155	08/12/2025	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA 3582 / 806.113-0 - Banco do Brasil S.A.	14.918,18	0,00	4.451,78124100	3,3510586420
6156	09/12/2025	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA 3582 / 806.113-0 - Banco do Brasil S.A.	0,00	14.925,93	4.451,78124100	3,3527998890
6157	09/12/2025	BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA 3582 / 806.113-0 - Banco do Brasil S.A.	14.925,93	0,00	1.472,13288600	10,1389827890
6158	16/12/2025	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA 3582 / 806.113-0 - Banco do Brasil S.A.	14.918,18	0,00	4.438,00444600	3,3614612560
6159	16/12/2025	BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA 3582 / 806.112-2 - Banco do Brasil S.A.	131.853,58	0,00	12.969,19953900	10,1666706260
6160	17/12/2025	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA 3582 / 806.113-0 - Banco do Brasil S.A.	0,00	14.925,98	4.438,00444600	3,3632197160
6161	17/12/2025	BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA 3582 / 806.113-0 - Banco do Brasil S.A.	14.925,98	0,00	1.467,33139500	10,1721942640
6162	17/12/2025	BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESP LIMITADA 3582 / 806.111-4 - Banco do Brasil S.A.	111.030,66	0,00	26.112,48158000	4,2520148710
6163	19/12/2025	BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA 3582 / 806.112-2 - Banco do Brasil S.A.	140.500,35	0,00	13.797,07214600	10,1833453150
6164	19/12/2025	BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESP LIMITADA 3582 / 806.111-4 - Banco do Brasil S.A.	16.296.275,19	0,00	3.828.332,98255900	4,2567549020
6165	22/12/2025	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA 3582 / 806.111-4 - Banco do Brasil S.A.	88.017,40	0,00	26.129,88931400	3,3684566720
6166	23/12/2025	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA 3582 / 806.114-9 - Banco do Brasil S.A.	1.284.932,71	0,00	381.271,44885800	3,3701257040
6167	30/12/2025	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA 3582 / 806.111-4 - Banco do Brasil S.A.	123.638,56	0,00	36.612,48186700	3,3769510750
Total			19.318.720,56	29.851,91		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 461.500,38 Value-At-Risk: 0,41%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,02	0,41	5,00	0,41	-1,02	1,20	113.575.175,60	100,00
ESTADO DE SANTA CATARINA - FUTURO		0,41		0,41			113.575.175,60	100,00

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,41%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOUREO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	0,01	0,41	0,01	0,41	-2,11	1,20	2.395.152,08	2,11
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESP LIMITADA	0,01	0,41	0,40	0,41	-0,53	1,21	109.679.851,28	96,57
Sub-total	0,01	0,41	0,41		-0,56	1,21	112.075.003,36	98,68

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	0,02	0,38	0,00	0,38	-3,78	1,13	1.500.172,24	1,32
Sub-total	0,40	0,38	0,00		-2,04	0,41	1.500.172,24	1,32

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)