

# ESTADO DE SANTA CATARINA - FUTURO

NOVEMBRO 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 28.11.2025.

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**

<b>RENDAS FIXAS</b>									<b>100,00%</b>
---------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	----------------

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 TESOURO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	0,07	0,05	1,03	12,70	2.066.798,39	2,22	16.925.774.039,29	0,01
BB	BB	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,07	0,05	1,05	10,07	91.009.818,66	97,78	40.485.258.969,56	0,22
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>			<b>0,07</b>	<b>0,05</b>	<b>1,05</b>	<b>12,83</b>	<b>93.076.617,05</b>	<b>100,00</b>		

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 PREV RF FLUXO FIC	0,08	0,00	0,05	0,96	0,00	0,00	4.447.163.447,90	0,00
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b>			<b>0,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,05</b>	<b>0,96</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>Renda Fixa</b>			<b>0,07</b>	<b>0,05</b>	<b>1,05</b>	<b>12,83</b>	<b>93.076.617,05</b>	<b>100,00</b>		
<b>Total</b>			<b>0,07</b>	<b>0,05</b>	<b>1,05</b>	<b>12,83</b>	<b>93.076.617,05</b>	<b>100,00</b>		

(1) Existem aplicações consolidadas.

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Política de Investimentos					Pró-Gestão Nível 2	
		Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	93.076.617,05	100,00	0,00	85,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	0,00	0,00	0,00	4,00	60,00	0,00	70,00
	<b>Total Renda Fixa</b>	<b>93.076.617,05</b>	<b>100,00</b>					100,00
<b>Total</b>		<b>93.076.617,05</b>	<b>100,00</b>					

## 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	1,05	12,83	3,57	7,26	13,82	877.846,84	1,05	5.161.581,09
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,05	0,96	0,21	0,41	1,33	7,63	0,00	7.203,82
<b>ESTADO DE SANTA CATARINA - FUTURO (Total)</b>						<b>877.854,47</b>	<b>1,05</b>	<b>5.168.784,91</b>

## 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 TESOURO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	1.895.004,40	152.009,59	0,00	0,00	2.066.798,39	19.784,40	746.945,47
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	80.952.153,21	9.199.603,01	0,00	0,00	91.009.818,66	858.062,44	4.414.635,62
	82.847.157,61	9.351.612,60	0,00	0,00	93.076.617,05	877.846,84	5.161.581,09

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	14.918,18	-14.925,81	0,00	0,00	7,63	7.203,82
	0,00	14.918,18	-14.925,81	0,00	0,00	7,63	7.203,82

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Análise de Liquidez

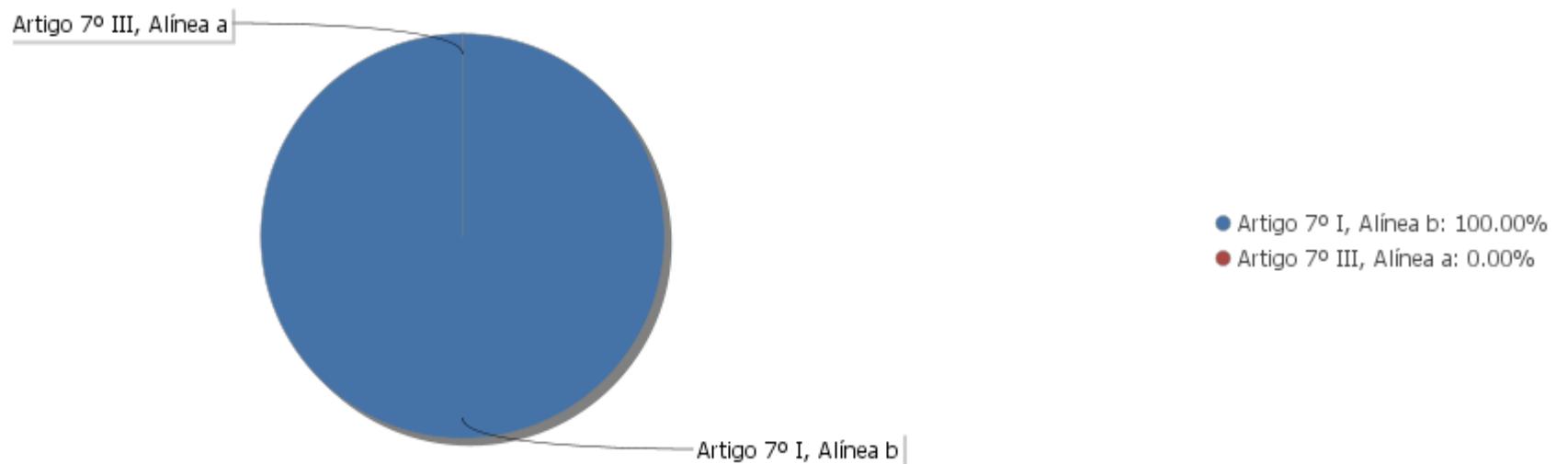
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínino Acum.
de 0 a 30 dias	93.076.617,05	100,00	93.076.617,05	100,00	10,00
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00	93.076.617,05	100,00	30,00
acima de 365 dias	0,00	0,00	93.076.617,05	100,00	100,00

## DE 0 A 30 DIAS

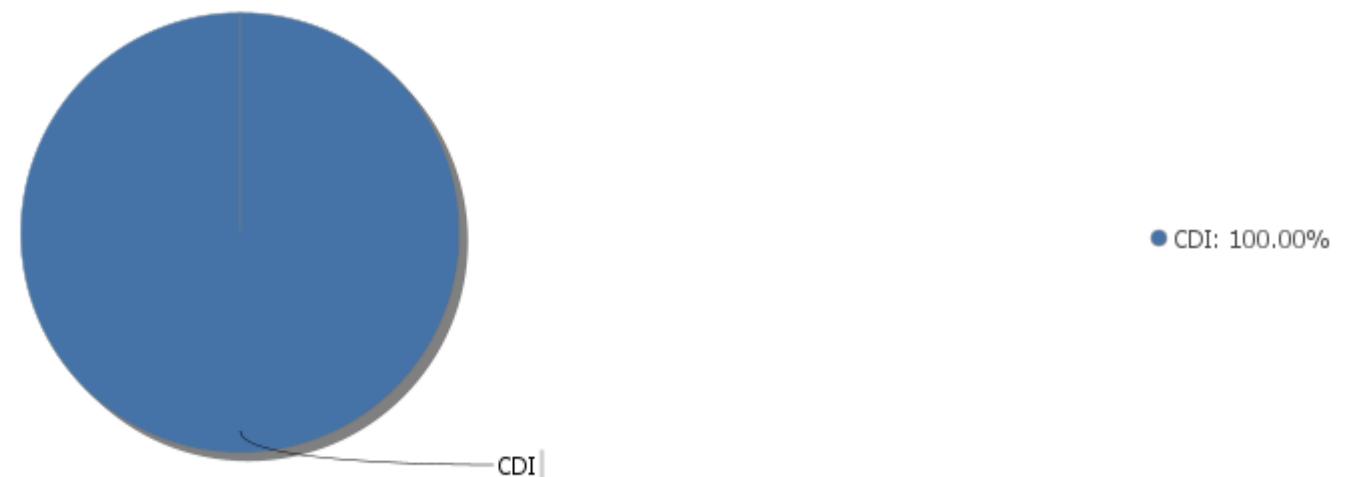
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
BB PREV RF FLUXO FIC	D+0		0,00
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	D+0		2.066.798,39
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	D+0		91.009.818,66

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Alocação por Artigo

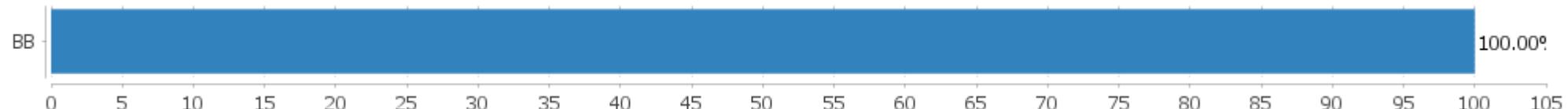


## Alocação Por Estratégia



## 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		12,83
INPC + 4,50%	0,39	1,84	0,84	0,83	0,72	0,58	0,61	0,16	0,91	0,43			
p.p. indexador	0,63	-0,87	0,10	0,20	0,41	0,51	0,66	1,00	0,31	0,84			
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	0,22	0,61	-0,03	-0,10	0,12	0,02		1,23

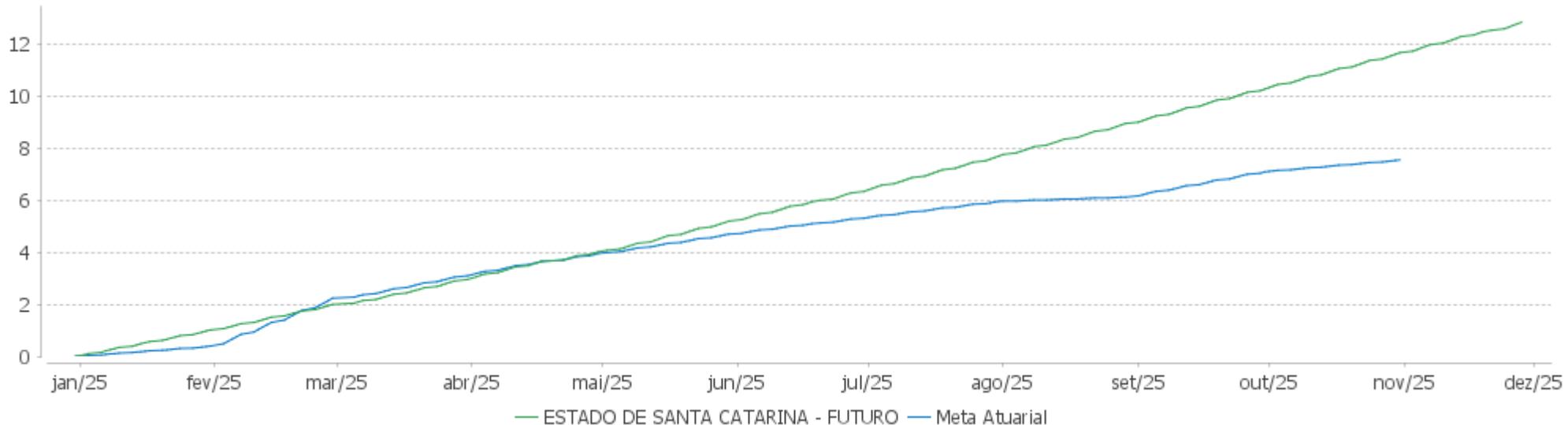
## Performance Sobre a Meta Atuarial

## Relatório

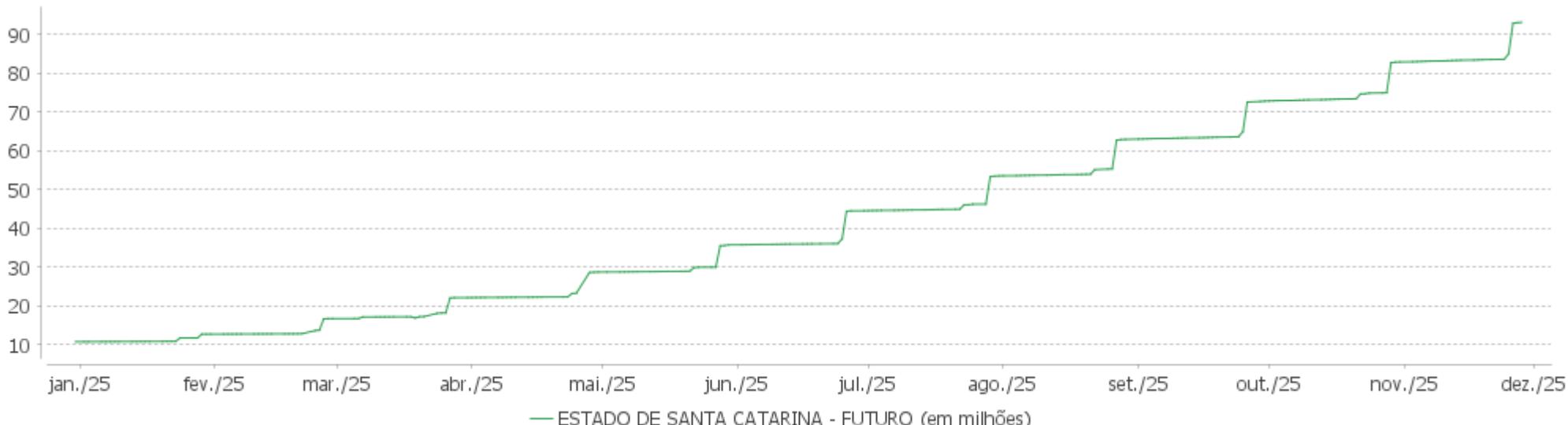
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	16	80,00	03 meses	3,57			0,02
Meses abaixo - Meta Atuarial	4	20,00	06 meses	7,26			0,02
			12 meses	13,81			0,07
			24 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	1,27	2025-07	Desde 16/02/2024	23,04			0,11
Menor rentabilidade da Carteira	0,77	2024-06					

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

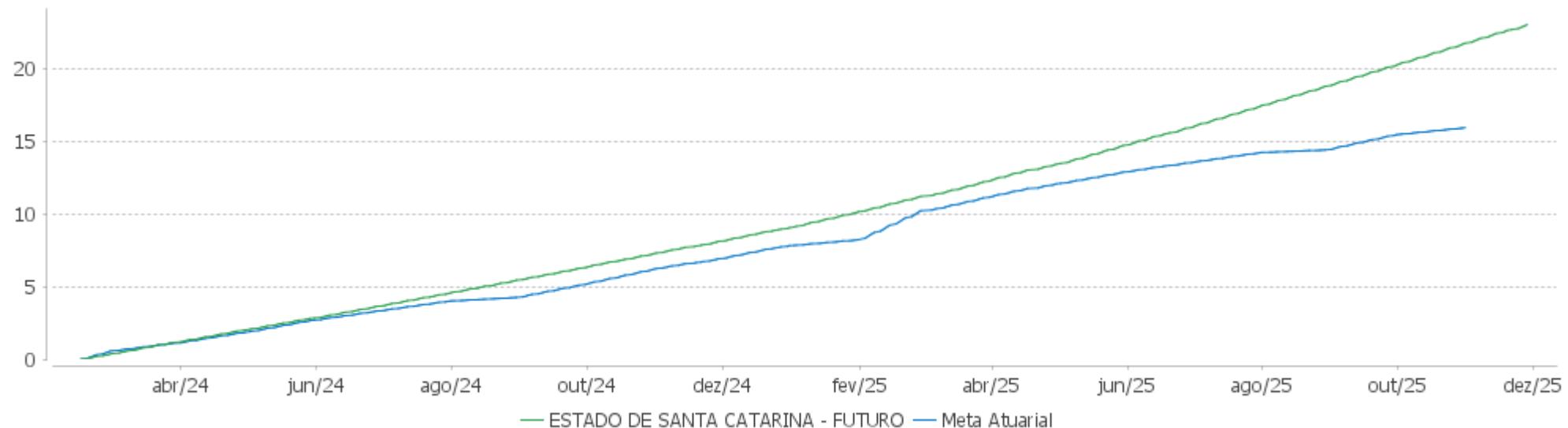
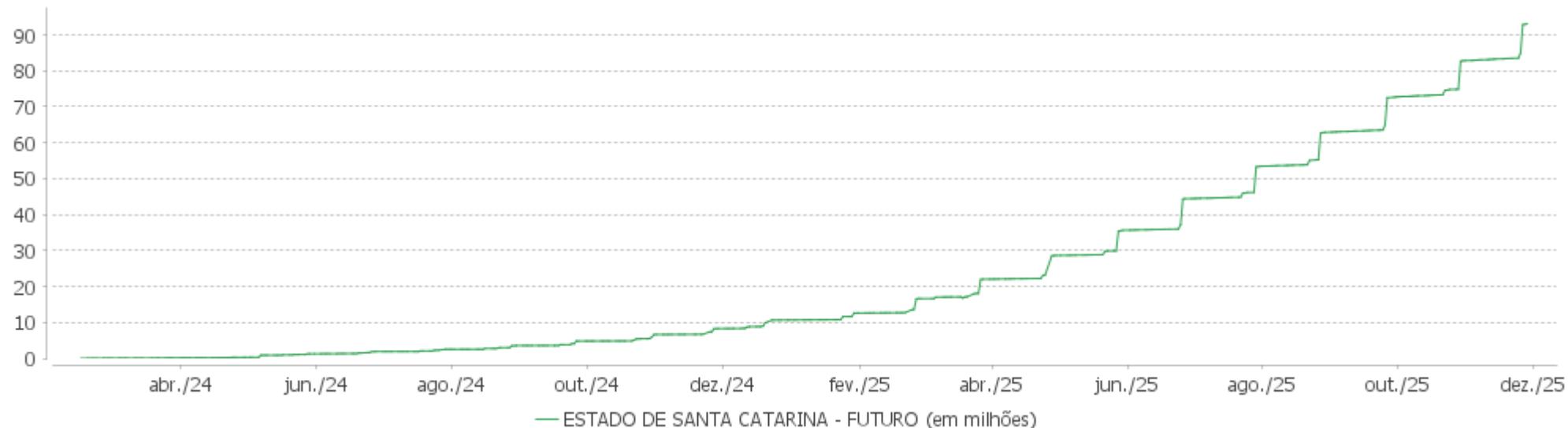
## Evolução No Ano



## Patrimônio Líquido No Ano

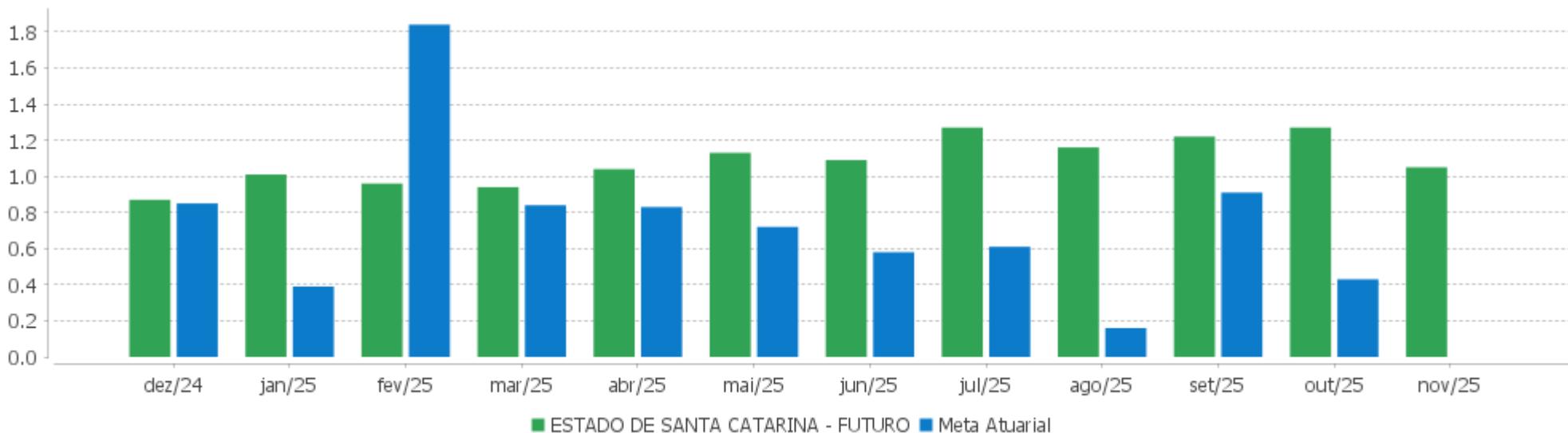


## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**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 TESOURO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA % do CDI	1,03	12,70	3,52	7,16	13,68	25,73	42,06
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO % do CDI	1,05	12,91	3,58	7,27	13,91	26,24	42,95
BB PREV RF FLUXO FIC % do CDI	0,98	11,93	3,33	6,76	12,85	23,88	38,95
ESTADO DE SANTA CATARINA - FUTURO Var. INPC + 4,50% p.p.	1,05	12,83	3,57	7,26	13,81		
CDI							
IBOVESPA	6,37	32,25	12,48	16,09	26,58	24,93	41,42
INPC + 6,00%							
IPCA + 6,00%							

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Cotização e Taxas**

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB PREV RF FLUXO FIC	D+0	D+0	D+0	D+0		1,00%
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20%
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10%

## 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									
IRF-M 1+									
IRF-M TOTAL									
IMA-B 5									
IMA-B 5+									
IMA-B TOTAL									
IMA-GERAL TOTAL									
IDKA 2									
IDKA 20									
CDI									

**Renda Variável**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	6,37	32,25	12,48	16,09	26,58	24,93	41,42	56,08	46,08
IBRX 100	6,44	31,89	12,44	16,02	26,11	25,61	40,62	54,93	45,64
IBRX 50	6,29	30,23	12,26	16,15	25,00	26,01	39,99	57,58	48,65
SMALL CAP	6,03	35,56	8,16	8,34	24,94	8,78	15,43	4,93	-8,91
Índice Consumo - ICON	7,05	31,92	9,13	5,83	22,33	8,28	3,52	-18,43	-36,70
Índice Dividendos - IDIV	5,31	28,11	10,21	14,65	21,85	33,37	55,68	81,11	81,74

## 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									

**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)									
MSCI ACWI (USD)									
S&P 500 (BRL)									
S&P 500 (USD)									

**Indicadores Econômicos**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA									
INPC									
IGPM									
SELIC									

**Meta Atuarial**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%									
IPCA + 5,00%									
IPCA + 5,50%									
IPCA + 5,89%									
IPCA + 6,00%									
INPC + 4,00%									
INPC + 6,00%									

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Movimentações**

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
6146	24/11/2025	BB PREV RF FLUXO FIC 3582 / 806.113-0 - Banco do Brasil S.A.	14.918,18	0,00	4.474,45072800	3,3340807410
6147	25/11/2025	BB PREV RF FLUXO FIC 3582 / 806.113-0 - Banco do Brasil S.A.	0,00	14.925,81	4.474,45072800	3,3357852070
6148	25/11/2025	BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA 3582 / 806.113-0 - Banco do Brasil S.A.	14.925,81	0,00	1.480,05465500	10,0846343340
6149	25/11/2025	BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA 3582 / 806.112-2 - Banco do Brasil S.A.	137.083,78	0,00	13.593,33174200	10,0846343340
6150	25/11/2025	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO 3582 / 806.114-9 - Banco do Brasil S.A.	1.235.000,32	0,00	293.010,68048800	4,2148645160
6151	26/11/2025	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO 3582 / 806.111-4 - Banco do Brasil S.A.	7.817.059,35	0,00	1.853.628,07275200	4,2171671140
6152	27/11/2025	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO 3582 / 806.111-4 - Banco do Brasil S.A.	101.862,14	0,00	24.140,94979400	4,2194752430
6153	28/11/2025	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO 3582 / 806.111-4 - Banco do Brasil S.A.	45.681,20	0,00	10.820,34692600	4,2217870010
<b>Total</b>			<b>9.366.530,78</b>	<b>14.925,81</b>		

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 383.496,64 Value-At-Risk: 0,41%

	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	Limite <sup>(5)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,00	0,41	5,00	0,41	175,43	1,05	93.076.617,05	100,00
ESTADO DE SANTA CATARINA - FUTURO		0,41		0,41			93.076.617,05	100,00

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

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	0,00	0,41	0,01	0,57	175,09	1,03	2.066.798,39	2,22
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,00	0,41	0,40	0,58	175,45	1,05	91.009.818,66	97,78
<b>Sub-total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,41</b>	<b>0,41</b>		<b>175,43</b>	<b>1,05</b>	<b>93.076.617,05</b>	<b>100,00</b>

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF FLUXO FIC	0,01		0,00		62,09	0,98	0,00	0,00
<b>Sub-total</b>	<b>0,19</b>		<b>0,00</b>		<b>-1,50</b>	<b>0,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

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

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

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

(5) Limite Política de Investimentos (%)