TRANSPARÊNCIA · DESPESAS COM INVESTIMENTOS

Relatório de Despesas de Investimentos — 1º Trimestre 2026

Este relatório divulga as despesas do Instituto de Previdência do Estado de Santa Catarina (IPREV) com os ativos investidos e com o prestador de serviços de consultoria de investimentos no 1º trimestre de 2026 (janeiro a março), em atendimento ao art. 2º, § 3º, inciso II, da Resolução CMN nº 5.272/2025.

DESPESA TOTAL NO TRIMESTRE	TAXAS DOS FUNDOS	CONSULTORIA
R$ 370.374,04	**R$ 362.583,04**	**R$ 7.791,00**
Estimativa · taxas + consultoria	97,9% do total	2,1% do total

Patrimônio em 31/03/2026	Custo s/ patrimônio médio	Taxa de performance
R$ 863,34 mi	**0,046%** no tri · ≈ 0,18% a.a.	**R$ 0,00**

Fontes: relatórios mensais consolidados da carteira (i9 Advisory) de 30/01, 27/02 e 31/03/2026 e NFS-e nº 7569, 7659 e 7751 emitidas pela I9 Advisory Consultoria RPPS Ltda (CNPJ 26.341.935/0001-25).

01 Resumo das despesas do trimestre

O IPREV teve despesa estimada de **R$ 370.374,04** com investimentos no 1º trimestre de 2026. Desse total, R$ 362.583,04 são taxas dos fundos e R$ 7.791,00 são honorários da consultoria.

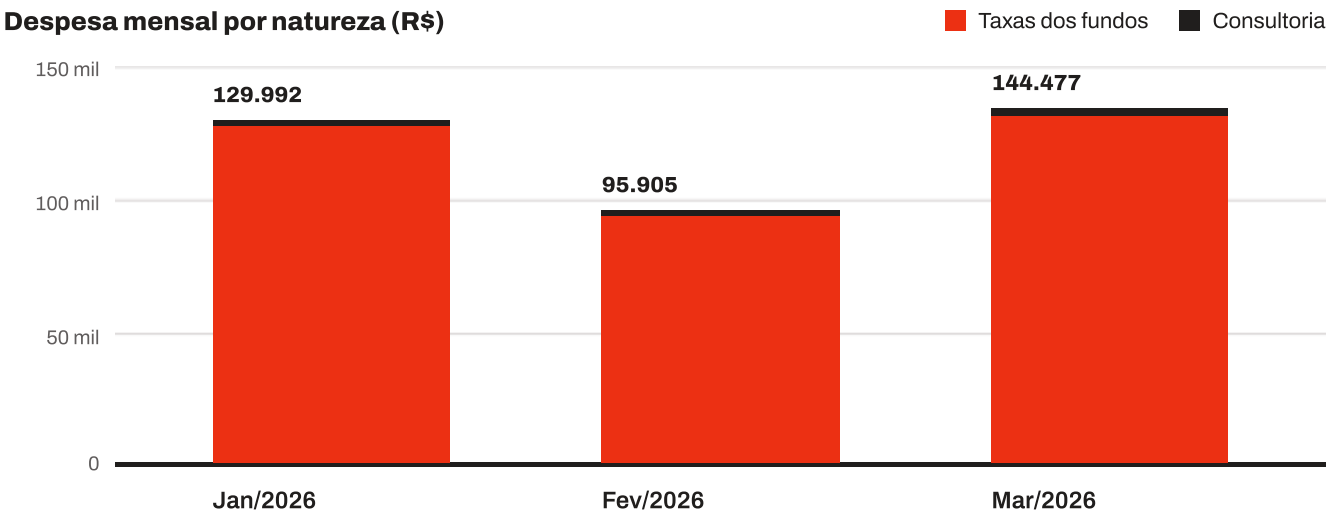


Figura 1 — Fevereiro tem o menor custo por ter só 18 dias úteis (feriado de Carnaval).

Natureza da despesa	Jan/2026	Fev/2026	Mar/2026	Total 1º Tri
Taxas dos fundos de investimento (estimadas)	127.395,41	93.307,55	141.880,09	362.583,04
Consultoria de investimentos – I9 Advisory (NFS-e emitidas)	2.597,00	2.597,00	2.597,00	7.791,00
Total	**129.992,41**	**95.904,55**	**144.477,09**	**370.374,04**

Tabela 1 — Despesas por natureza e mês. Valores em R$.

A carteira encerrou o trimestre com R$ 863.344.012,85, 100% em fundos de renda fixa geridos e administrados pelo Banco do Brasil. As taxas estimadas equivalem a cerca de 0,046% do patrimônio médio no trimestre (aprox. 0,18% a.a.). Nenhum fundo cobra taxa de performance. Fevereiro tem o menor custo por ter só 18 dias úteis (feriado de Carnaval).

02 Despesas com taxas dos fundos de investimento

As taxas dos quatro fundos somaram **R$ 362.583,04** no trimestre. Os dois fundos de fluxo de caixa (taxa global de 1,00% a.a.) responderam por R$ 152.529,83, **42% do custo**, com cerca de 8% da carteira.

Participação de cada fundo no patrimônio e no custo

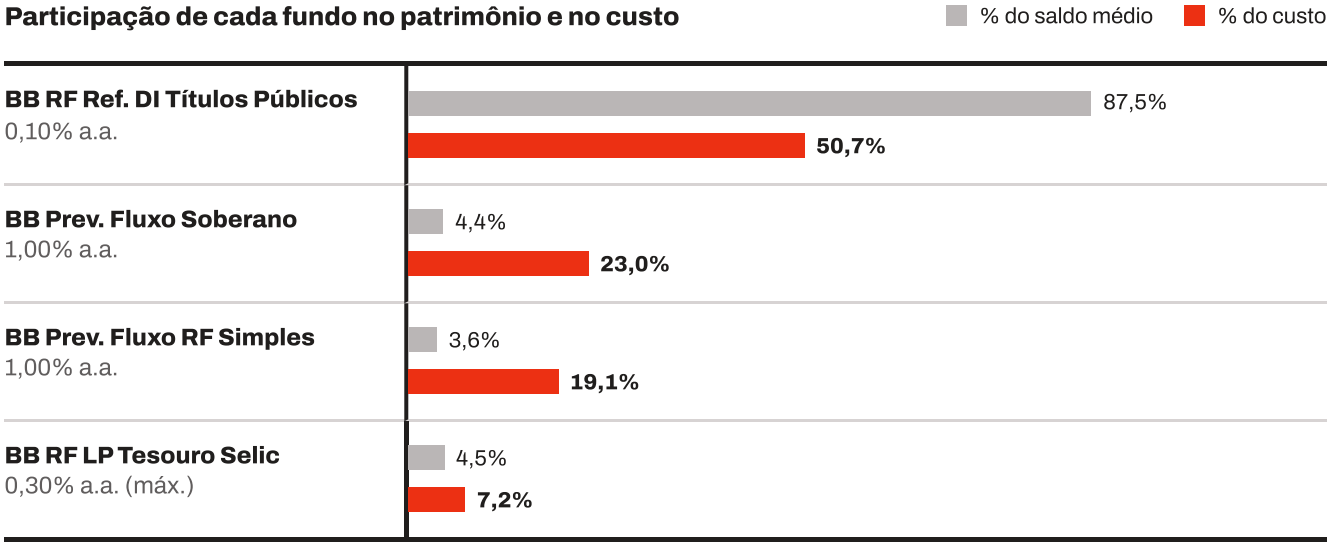


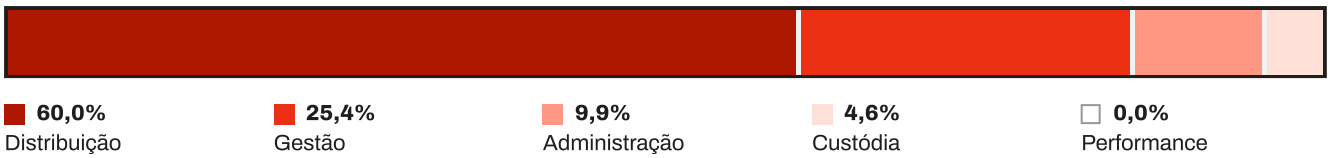
Figura 2 — Os fundos de fluxo de caixa somam ≈ 8% do saldo médio, mas 42% do custo, por cobrarem taxa global 10 vezes maior.

Fundo (CNPJ)	Taxa global a.a.	Saldo médio diário	Jan	Fev	Mar	Total 1º Tri
BB RF Referenciado DI Títulos Públicos FIF LP 11.046.645/0001-81	0,10%	690.987.650	61.801,89	54.013,32	68.173,96	**183.989,17**
BB Previdenciário Fluxo Soberano RF CP FIC FIF 63.197.387/0001-38	1,00%	34.401.329	–	22.591,07	60.681,99	**83.273,06**
BB Previdenciário Fluxo RF Simples FIC FIF 13.077.415/0001-05	1,00%	28.610.995	57.336,22	9.578,87	2.341,68	**69.256,77**
BB RF LP Tesouro Selic FIC FIF 04.857.834/0001-79	0,30% (máx.)	35.891.462	8.257,29	7.124,29	10.682,45	**26.064,04**
Total			**127.395,41**	**93.307,55**	**141.880,09**	**362.583,04**

Tabela 2 — Custo estimado por fundo e por mês. Valores em R$; saldo médio diário calculado sobre os 61 dias úteis do trimestre.

O Fluxo Soberano começou a receber recursos em fevereiro e substituiu o Fluxo Simples, que foi zerado em março. O saldo médio de ambos foi calculado sobre os 61 dias úteis do trimestre.

Custo estimado por componente da taxa



60,0% Distribuição
25,4% Gestão
9,9% Administração
4,6% Custódia
0,0% Performance

Figura 3 — Composição do custo das taxas no trimestre.

Componente	Participação	Total 1º Tri (R$)
Taxa de distribuição	60,0%	217.726,05
Taxa de gestão	25,4%	92.083,98
Taxa de administração	9,9%	36.046,72
Taxa de custódia (só Ref. DI TP)	4,6%	16.726,29
Taxa de performance	0,0%	0,00
Total	**100%**	**362.583,04**

Tabela 3 — Custo estimado por componente da taxa.

> **Premissa prudencial.** O fundo Tesouro Selic informa taxa global de 0,20% a 0,30% a.a. Foi adotado o teto (0,30%), por prudência. No piso (0,20%), o custo desse fundo cairia para R$ 17.376,03 e o total das taxas para R$ 353.895,03.
>
> **Sem desembolso direto.** As taxas não geram desembolso direto do IPREV: são descontadas diariamente do patrimônio dos fundos e já estão refletidas nas cotas e na rentabilidade líquida informada.

03 Despesas com prestador de serviço — consultoria de investimentos

Foram emitidas no trimestre três notas fiscais da I9 Advisory Consultoria RPPS Ltda, totalizando **R$ 7.791,00** de valor bruto, com R$ 373,95 de IRRF retido pelo IPREV.

NFS-e	Emissão	Parcela	Competência	Valor bruto	IRRF retido 4,80%	Líquido na nota
7569	08/01/2026	03/12	Dezembro/2025	2.597,00	124,65	2.472,35
7659	03/02/2026	04/12	Janeiro/2026	2.597,00	124,65	2.454,35
7751	03/03/2026	05/12	Fevereiro/2026	2.597,00	124,65	2.454,35
Total				**7.791,00**	**373,95**	**7.381,05**

Tabela 4 — Notas fiscais de serviço da consultoria de investimentos. Valores em R$.

A despesa do IPREV é o valor bruto, pois o IRRF retido é recolhido pelo Instituto em nome do prestador. O ISS (5%, R$ 129,85 por nota) e PIS/COFINS/CSLL ficam a cargo do prestador.

04 Metodologia e observações

O custo das taxas foi estimado pelo saldo diário de cada fundo, reconstruído a partir das movimentações, multiplicado pela taxa anual em base de 252 dias úteis.

$$\text{Custo}_{\text{mês}} = \sum_{d=1}^{n} \text{Saldo}_d \times \frac{\text{Taxa global a.a.}}{252}$$

Saldo diário	Partiu do saldo anterior de cada mês, somou as aplicações e subtraiu os resgates nas datas em que ocorreram (cotização D+0), mais o rendimento diário calibrado para fechar exatamente no saldo final do relatório. As movimentações somadas conferem com os totais dos relatórios em todos os fundos e meses.
Dias úteis	21 em janeiro (feriado de 01/01), 18 em fevereiro (Carnaval, 16 e 17/02) e 22 em março.
Reclassificação de fevereiro	O relatório de fevereiro mostra os saldos do Tesouro Selic, do Referenciado DI e do Fluxo Simples como "resgatados" do enquadramento antigo (Art. 7º, I, b e Art. 7º, III, a) e "aplicados" no novo (Art. 7º, I e Art. 7º, V). Essa troca de classificação não movimentou recursos e foi desconsiderada; só entraram as movimentações efetivas listadas no relatório.
Taxas	Taxas de administração, gestão, distribuição e custódia informadas na seção "Cotização e Taxas" dos relatórios da i9 Advisory. Por ser uma estimativa, o valor efetivo pode diferir ligeiramente do apurado pelo administrador; os valores exatos podem ser solicitados ao Banco do Brasil.