TRANSPARÊNCIA · DESPESAS COM INVESTIMENTOS

Relatório de Despesas de Investimentos — 2º 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 2º trimestre de 2026 (abril a junho), em atendimento ao art. 2º, § 3º, inciso II, da Resolução CMN nº 5.272/2025.

DESPESA TOTAL NO TRIMESTRE	TAXAS DOS FUNDOS	CONSULTORIA
R$ 428.941,37	**R$ 421.150,37**	**R$ 7.791,00**
Estimativa · taxas + consultoria	98,2% do total	1,8% do total

Patrimônio em 30/06/2026	Custo s/ patrimônio médio	Taxa de performance
R$ 807,08 mi	**0,047%** no tri · ≈ 0,19% a.a.	**R$ 0,00**

Fontes: relatórios mensais consolidados da carteira (i9 Advisory) de 30/04, 29/05 e 30/06/2026 e NFS-e nº 7819, 7897 e 7968 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$ 428.941,37** com investimentos no 2º trimestre de 2026. Desse total, R$ 421.150,37 são taxas dos fundos e R$ 7.791,00 são honorários da consultoria.

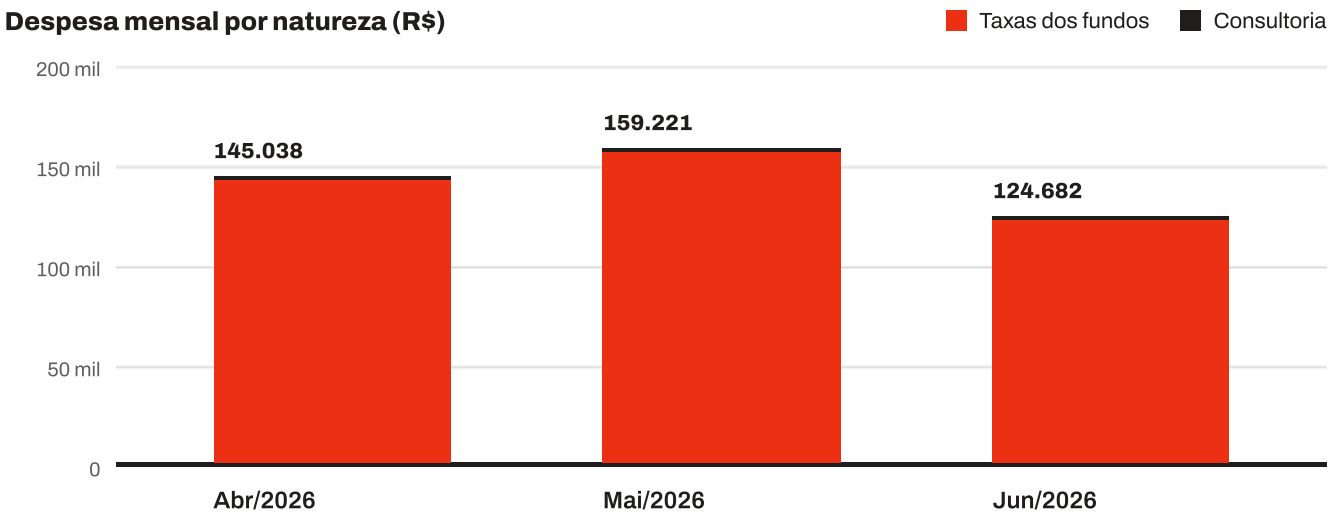

Figura 1 — Maio concentra o maior custo do trimestre; junho tem o menor.

Natureza da despesa	Abr/2026	Mai/2026	Jun/2026	Total 2º Tri
Taxas dos fundos de investimento (estimadas)	142.441,44	156.623,86	122.085,07	421.150,37
Consultoria de investimentos – I9 Advisory (NFS-e emitidas)	2.597,00	2.597,00	2.597,00	7.791,00
Total	**145.038,44**	**159.220,86**	**124.682,07**	**428.941,37**

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

A carteira encerrou o trimestre com R$ 807.083.393,81, 100% em fundos do Art. 7º, I, geridos e administrados pelo Banco do Brasil. As taxas estimadas equivalem a cerca de 0,047% do patrimônio médio no trimestre (aprox. 0,19% a.a.). Nenhum fundo cobra taxa de performance.

02 Despesas com taxas dos fundos de investimento

As taxas dos três fundos somaram **R$ 421.150,37** no trimestre. O BB Fluxo Soberano responde por **43% desse custo**, embora tenha só cerca de 8% da carteira, por cobrar taxa global de 1,00% a.a.

Participação de cada fundo no patrimônio e no custo

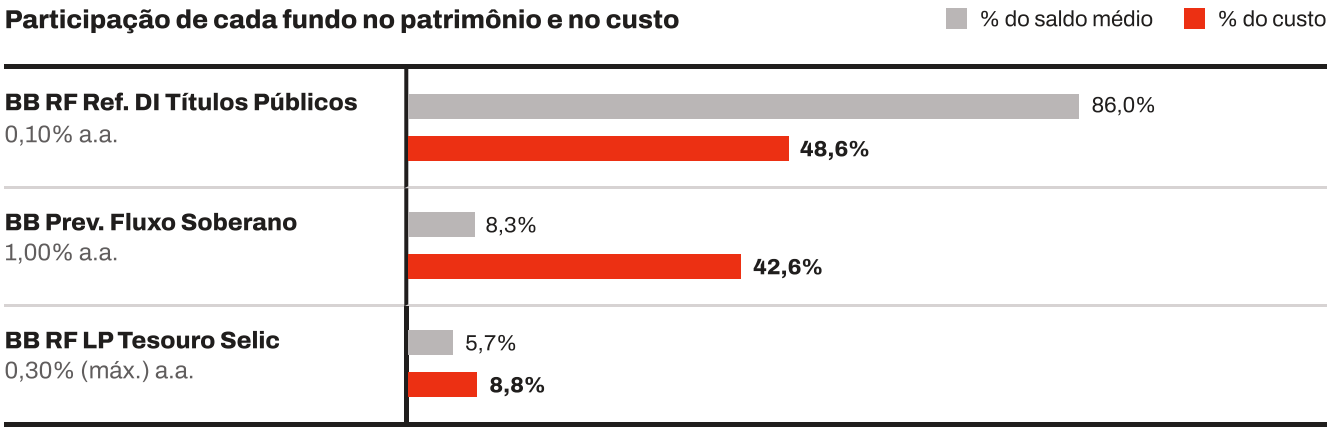

Figura 2 — O Fluxo Soberano tem ≈ 8% do saldo médio, mas 43% do custo, por cobrar taxa global 10 vezes maior que a do Referenciado DI.

Fundo (CNPJ)	Taxa global a.a.	Saldo médio diário	Abr	Mai	Jun	Total 2º Tri
BB RF Referenciado DI Títulos Públicos FIF LP 11.046.645/0001-81	0,10%	768.807.438	71.747,14	70.119,25	62.843,85	**204.710,23**
BB Previdenciário Fluxo Soberano RF CP FIC FIF 63.197.387/0001-38	1,00%	74.055.256	58.866,26	73.870,14	46.524,34	**179.260,74**
BB RF LP Tesouro Selic FIC FIF 04.857.834/0001-79	0,30% (máx.)	51.197.862	11.828,05	12.634,47	12.716,88	**37.179,40**
Total			**142.441,44**	**156.623,86**	**122.085,07**	**421.150,37**

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

Custo estimado por componente da taxa

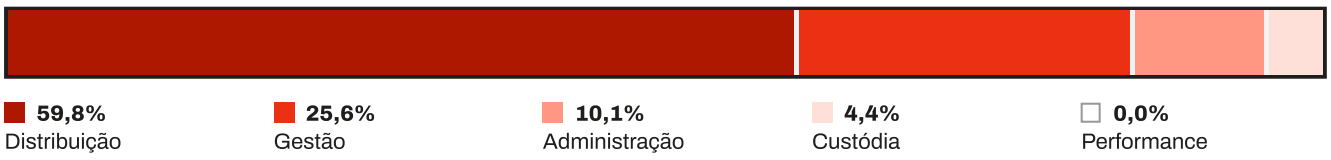

Figura 3 — Composição do custo das taxas no trimestre.

Componente	Participação	Total 2º Tri (R$)
Taxa de distribuição	59,8%	251.933,08
Taxa de gestão	25,6%	108.009,32
Taxa de administração	10,1%	42.597,96
Taxa de custódia (só Ref. DI TP)	4,4%	18.610,02
Taxa de performance	0,0%	0,00
Total	**100%**	**421.150,37**

Tabela 3 — Custo estimado por componente da taxa. Diferença de R$ 0,01 na soma dos componentes decorre de arredondamento.

> **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$ 24.786,27 e o total das taxas para R$ 408.757,24.
>
> **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
7819	02/04/2026	06/12	Março/2026	2.597,00	124,65	2.454,35
7897	05/05/2026	07/12	Abril/2026	2.597,00	124,65	2.454,35
7968	02/06/2026	08/12	Maio/2026	2.597,00	124,65	2.454,35
Total				**7.791,00**	**373,95**	**7.363,05**

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 somados conferem com os totais dos relatórios em todos os fundos e meses.
Dias úteis	20 em abril (Sexta-feira Santa, 03/04, e Tiradentes, 21/04), 20 em maio (01/05) e 21 em junho (Corpus Christi, 04/06).
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.