TRANSPARÊNCIA · DESPESAS COM INVESTIMENTOS

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

DESPESA TOTAL NO TRIMESTRE	TAXAS DOS FUNDOS	CONSULTORIA
R$ 514.086,49	**R$ 506.295,49**	**R$ 7.791,00**
Estimativa · taxas + consultoria	98,5% do total	1,5% do total

Patrimônio em 30/09/2026	Custo s/ patrimônio médio	Taxa de performance
R$ 816,08 mi	**0,062%** no tri · ≈ 0,25% a.a.	**R$ 0,00**

Fontes: relatórios mensais consolidados da carteira (i9 Advisory) de 31/07, 31/08 e 30/09/2026 e NFS-e nº 8037, 8128 e 8203 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$ 514.086,49** com investimentos no 3º trimestre de 2026. Desse total, R$ 506.295,49 são taxas dos fundos e R$ 7.791,00 são honorários da consultoria.

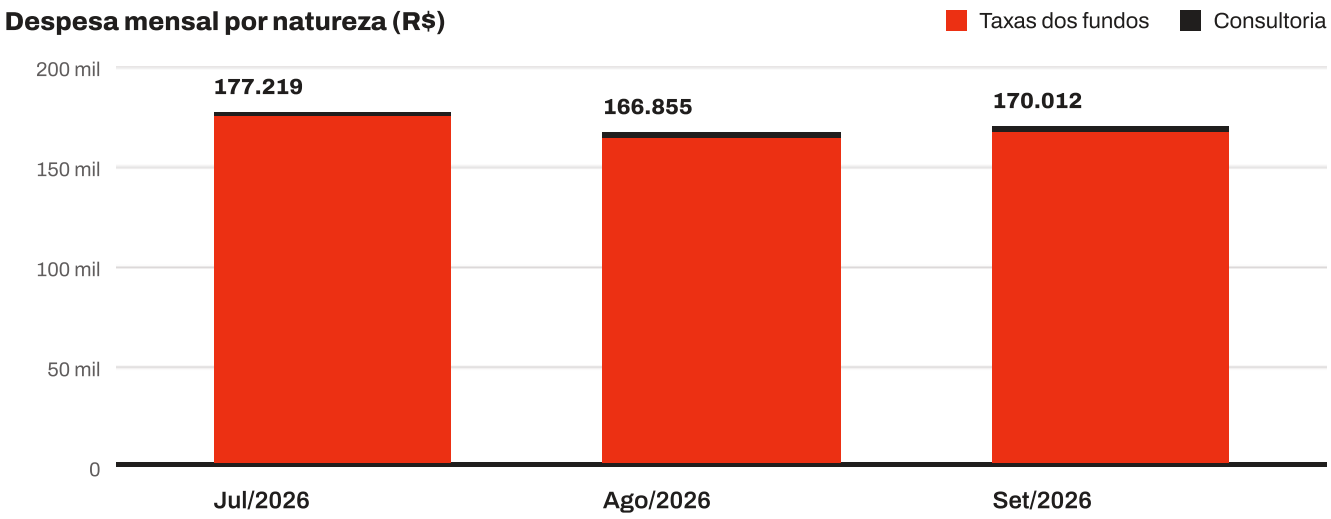


Figura 1 — Custo mensal estável no trimestre, com julho ligeiramente acima por ter 23 dias úteis.

Natureza da despesa	Jul/2026	Ago/2026	Set/2026	Total 3º Tri
Taxas dos fundos de investimento (estimadas)	174.622,28	164.257,79	167.415,43	506.295,49
Consultoria de investimentos – I9 Advisory (NFS-e emitidas)	2.597,00	2.597,00	2.597,00	7.791,00
Total	**177.219,28**	**166.854,79**	**170.012,43**	**514.086,49**

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

A carteira encerrou o trimestre com R$ 816.083.834,31, 100% em fundos do Art. 7º, I, geridos e administrados pelo Banco do Brasil. As taxas estimadas equivalem a cerca de 0,062% do patrimônio médio no trimestre (aprox. 0,25% a.a.). Nenhum fundo cobra taxa de performance.

02 Despesas com taxas dos fundos de investimento

As taxas dos três fundos somaram **R$ 506.295,49** no trimestre. O BB Fluxo Soberano responde por **57% desse custo**, embora tenha só cerca de 14% da carteira, por cobrar taxa global de 1,00% a.a.

Participação de cada fundo no patrimônio e no custo

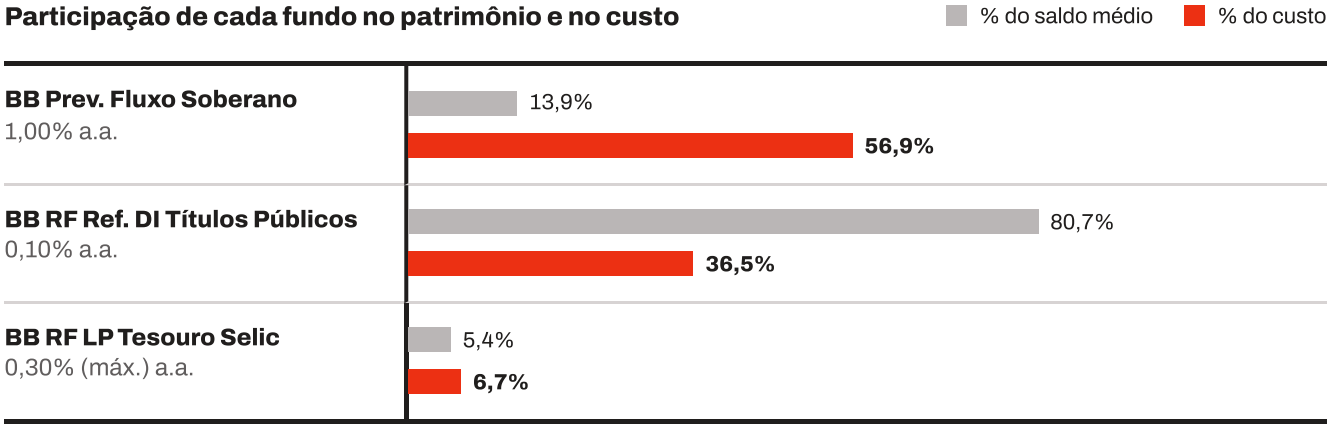
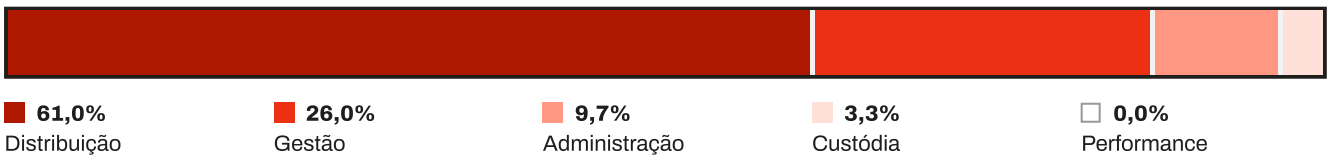


Figura 2 — O Fluxo Soberano tem ≈ 14% do saldo médio, mas 57% do custo, por cobrar taxa global 10 vezes maior que a do Referenciado DI.

Fundo (CNPJ)	Taxa global a.a.	Saldo médio diário	Jul	Ago	Set	Total 3º Tri
BB Previdenciário Fluxo Soberano RF CP FIC FIF 63.197.387/0001-38	1,00%	111.646.692	97.981,97	93.399,97	96.595,64	**287.977,58**
BB RF Referenciado DI Títulos Públicos FIF LP 11.046.645/0001-81	0,10%	650.535.833	64.394,85	59.973,45	60.208,34	**184.576,64**
BB RF LP Tesouro Selic FIC FIF 04.857.834/0001-79	0,30% (máx.)	43.604.117	12.245,46	10.884,36	10.611,46	**33.741,28**
Total			**174.622,28**	**164.257,79**	**167.415,43**	**506.295,49**

Tabela 2 — Custo estimado por fundo e por mês. Diferença de R$ 0,01 na soma decorre de arredondamento. Valores em R$; saldo médio diário calculado sobre os 65 dias úteis do trimestre.

Custo estimado por componente da taxa



61,0% Distribuição
26,0% Gestão
9,7% Administração
3,3% Custódia
0,0% Performance

Figura 3 — Composição do custo das taxas no trimestre.

Componente	Participação	Total 3º Tri (R$)
Taxa de distribuição	61,0%	308.806,35
Taxa de gestão	26,0%	131.516,67
Taxa de administração	9,7%	49.192,78
Taxa de custódia (só Ref. DI TP)	3,3%	16.779,69
Taxa de performance	0,0%	0,00
Total	**100%**	**506.295,49**

Tabela 3 — Custo estimado por componente da taxa.

> **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
8037	02/07/2026	09/12	Junho/2026	2.597,00	124,65	2.454,35
8128	04/08/2026	10/12	Julho/2026	2.597,00	124,65	2.454,35
8203	11/09/2026	11/12	Agosto/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 constam como não retidos e 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 aplicações e resgates somados conferem com os totais dos relatórios em todos os fundos e meses.
Dias úteis	23 em julho, 21 em agosto e 21 em setembro (feriado de 07/09).
Por que não o saldo médio simples	O Fluxo Soberano recebe e devolve valores muito altos em poucos dias (ex.: +R$ 429,7 milhões em 27/08 e −R$ 418,8 milhões em 28/08). A média simples entre saldo inicial e final ignora esses dias e daria R$ 479.401,43, cerca de 5% abaixo da estimativa diária.
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 (extrato de despesas dos fundos).
Art. 7º, V	O relatório mostra resultado de R$ 893.897,52 no ano nesse segmento, mas sem saldo nem movimentação no trimestre, portanto sem despesas no período.