

ESTADO DE SANTA CATARINA - FUTURO

JULHO 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 31.07.2025.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

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

RENTA 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 TESOURO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	0,10	0,05	1,26	7,63	1.393.778,47	2,61	14.458.186.609,44	0,01
BB	BB	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,10	0,05	1,28	5,06	52.049.450,67	97,39	38.137.981.427,63	0,14
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,10	0,05	1,28	7,69	53.443.229,14	100,00		

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	0,10	0,00	0,10	0,71	0,00	0,00	4.649.290.481,42	0,00
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,10	0,00	0,10	0,71	0,00	0,00		
Renda Fixa			0,10	0,05	1,27	7,69	53.443.229,14	100,00		
Total			0,10	0,05	1,27	7,69	53.443.229,14	100,00		

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	53.443.229,14	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
Total Renda Fixa		53.443.229,14	100,00					
Total		53.443.229,14	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	1,28 99,98	7,69 99,02	3,53 99,56	6,61 98,78	12,33 98,36	572.958,56	1,26	1.940.034,47
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,10 8,07	0,71 9,09	0,26 7,20	0,44 6,63	1,30 10,38	5.312,07	0,01	7.160,72
ESTADO DE SANTA CATARINA - FUTURO (Total)						578.270,63	1,27	1.947.195,19

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 TESOIRO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	11.371.829,78	141.455,10	-10.140.940,32	0,00	1.393.778,47	21.433,91	670.007,31
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	33.074.222,79	18.423.703,23	0,00	0,00	52.049.450,67	551.524,65	1.270.027,16
	44.446.052,57	18.565.158,33	-10.140.940,32	0,00	53.443.229,14	572.958,56	1.940.034,47

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	10.155.858,50	-10.161.170,57	0,00	0,00	5.312,07	7.160,72
	0,00	10.155.858,50	-10.161.170,57	0,00	0,00	5.312,07	7.160,72

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

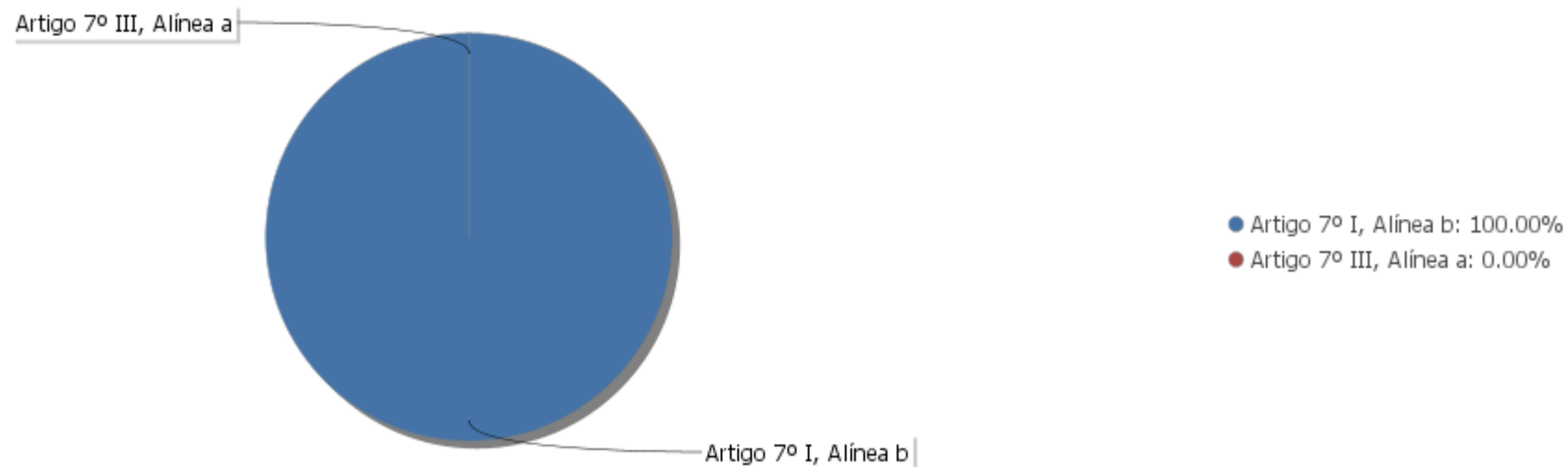
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	53.443.229,14	100,00	53.443.229,14	100,00	10,00
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00	53.443.229,14	100,00	30,00
acima de 365 dias	0,00	0,00	53.443.229,14	100,00	100,00

DE 0 A 30 DIAS

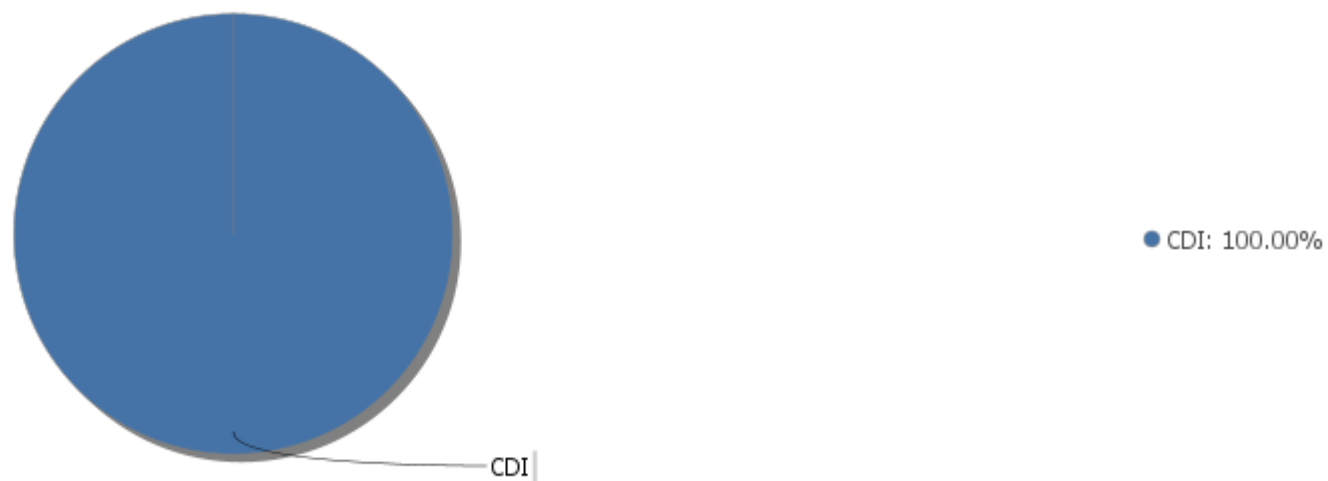
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
BB PREV RF FLUXO FIC	D+0		0,00
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	D+0		1.393.778,47
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	D+0		52.049.450,67

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

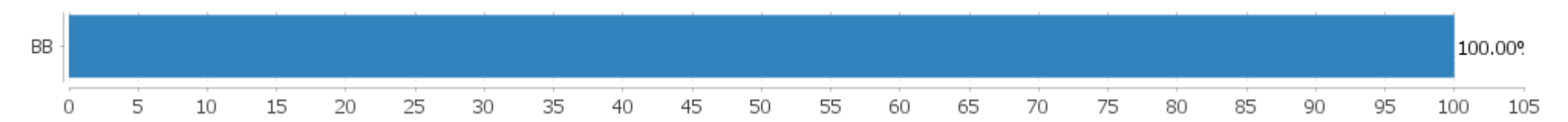


Alocação Por Estratégia



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						7,69
INPC + 4,50%	0,39	1,84	0,84	0,83	0,72	0,58	0,61						5,95
p.p. indexador	0,63	-0,87	0,10	0,20	0,41	0,51	0,66						1,74
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

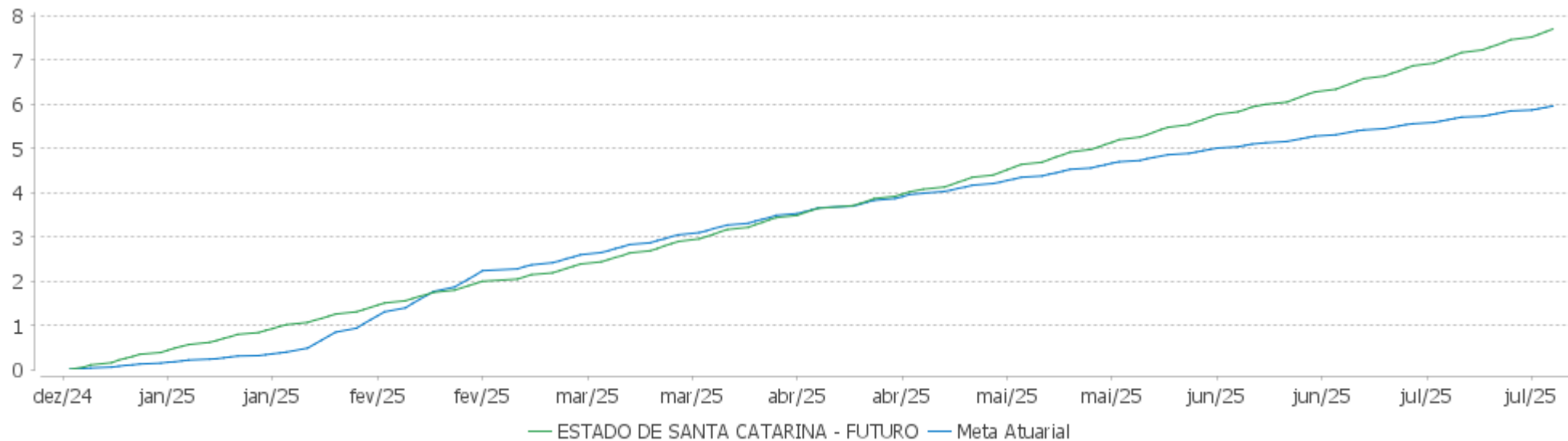
	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	13	76,47
Meses abaixo - Meta Atuarial	4	23,53
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	1,27	2025-07
Menor rentabilidade da Carteira	0,77	2024-06

Relatório

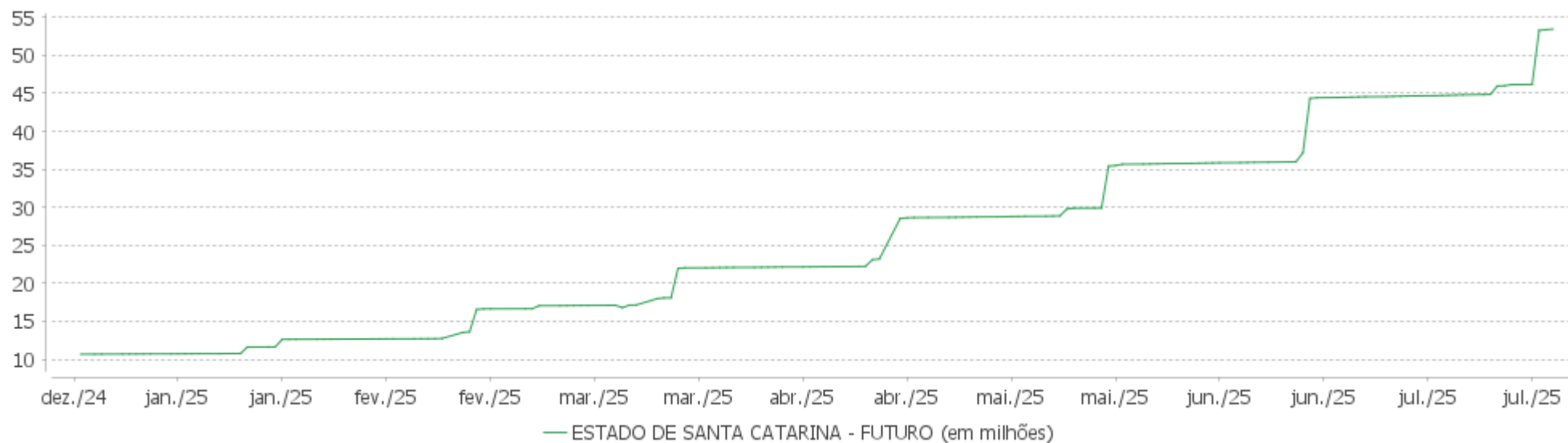
Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	3,53	1,93	1,61	0,02
06 meses	6,61	5,54	1,06	0,05
12 meses	12,33	9,84	2,49	0,10
24 meses				
Desde 16/02/2024	17,43	14,23	3,20	0,10

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano

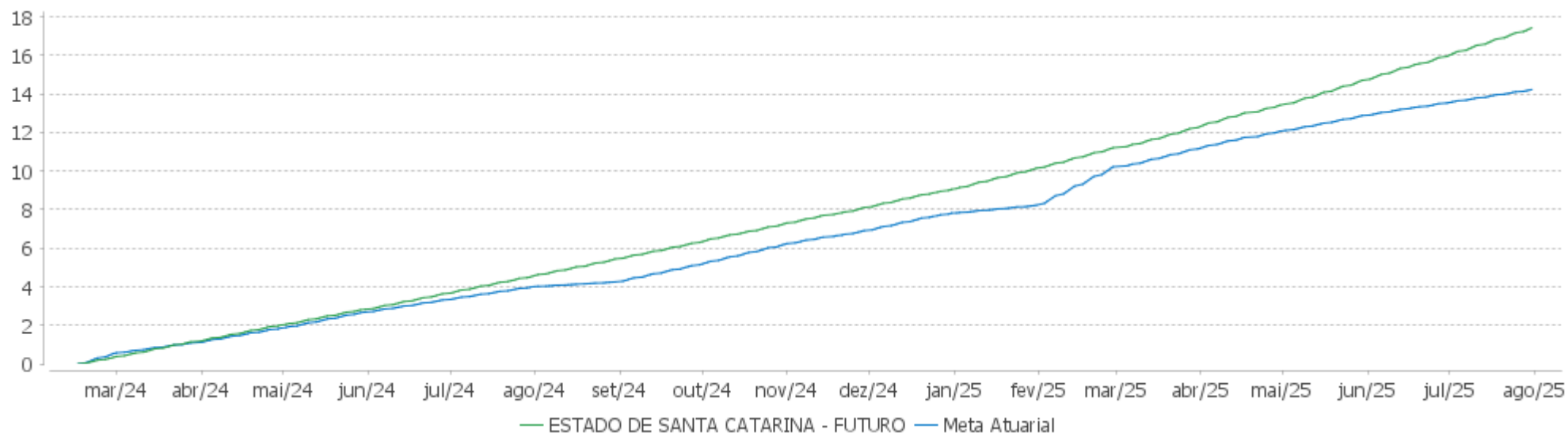


Patrimônio Líquido No Ano

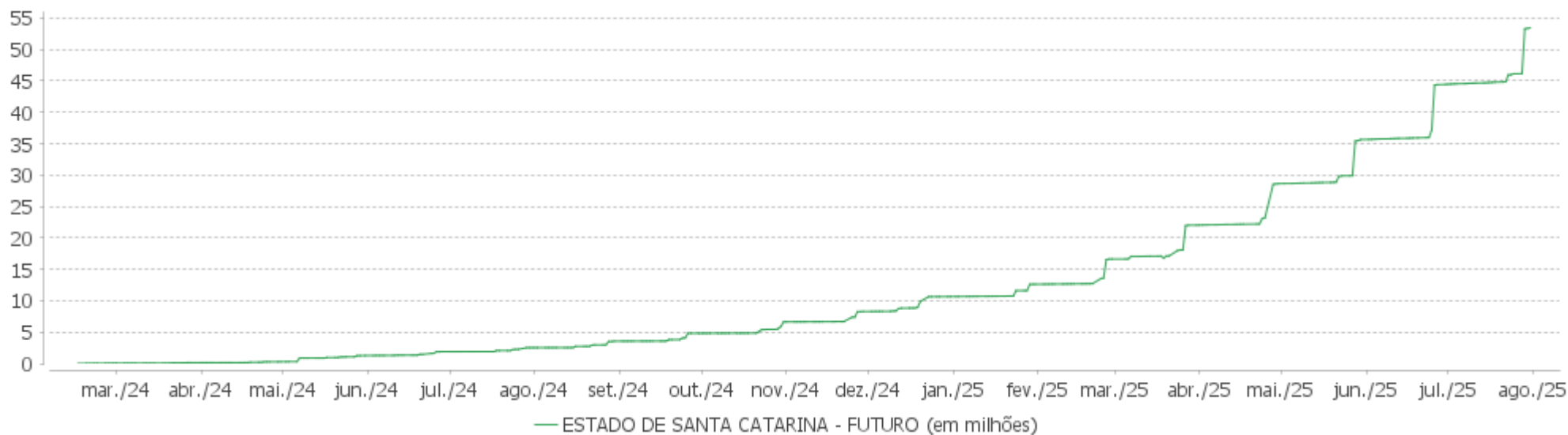


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

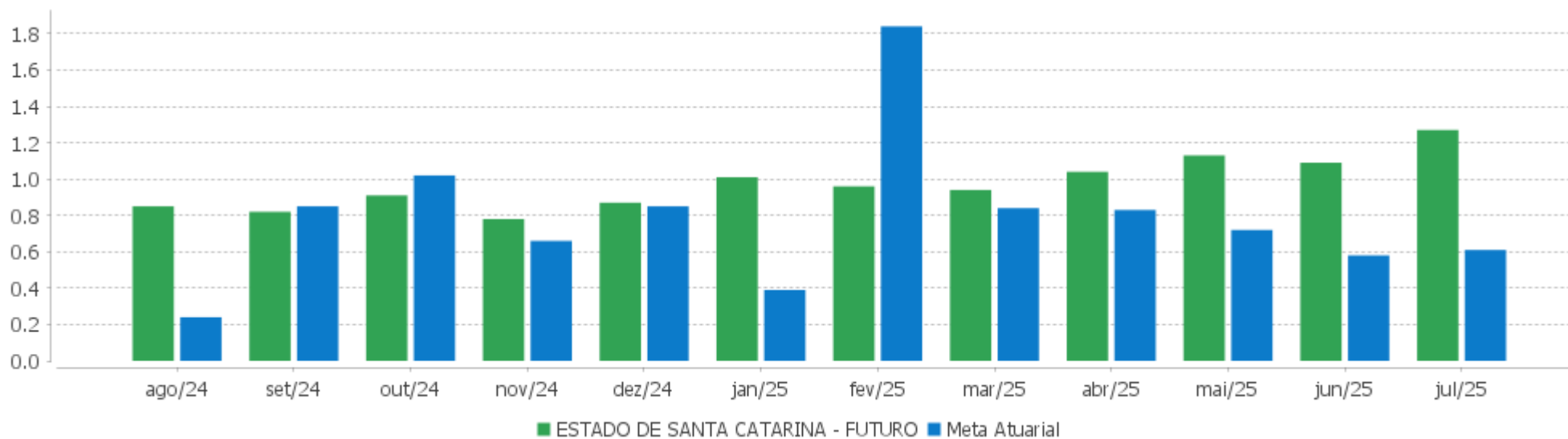


Patrimônio Líquido



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 TESOIRO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA % do CDI	1,26 98,60	7,63 98,27	3,49 98,39	6,55 97,91	12,27 97,87	24,87 97,57	41,50 97,57
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO % do CDI	1,28 100,04	7,76 99,93	3,54 99,86	6,65 99,47	12,50 99,73	25,38 99,60	42,38 99,64
BB PREV RF FLUXO FIC % do CDI	1,19 93,24	7,17 92,31	3,30 92,90	6,17 92,16	11,44 91,26	23,04 90,39	38,38 90,24
ESTADO DE SANTA CATARINA - FUTURO Var. INPC + 4,50% p.p.	1,27 0,66	7,69 1,74	3,53 1,61	6,61 1,06	12,33 2,49		
CDI	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49	42,53
IBOVESPA	-4,17	10,63	-1,48	5,50	4,25	9,13	28,99
INPC + 6,00%	0,74	6,82	2,29	6,28	11,41	22,86	34,80
IPCA + 6,00%	0,79	6,78	2,26	6,07	11,51	23,49	36,10

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 TESOIRO 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	1,21	8,16	3,40	6,79	12,23	24,36	41,57	53,05	56,09
IRF-M 1+	-0,25	12,61	2,81	8,91	8,65	16,68	38,09	39,48	34,82
IRF-M TOTAL	0,29	11,10	3,10	8,30	10,00	19,22	38,81	43,55	41,54
IMA-B 5	0,29	6,35	1,36	4,38	8,28	17,12	30,34	43,43	50,68
IMA-B 5+	-1,52	9,06	2,78	8,59	1,65	2,70	22,59	18,65	19,05
IMA-B TOTAL	-0,79	7,93	2,20	6,80	4,29	8,86	25,68	29,77	33,04
IMA-GERAL TOTAL	0,57	8,52	3,12	7,03	9,87	19,36	36,77	44,91	47,33
IDKA 2	0,59	6,51	1,37	4,36	8,41	17,21	29,57	42,68	51,07
IDKA 20	-2,48	12,15	7,93	14,84	-4,98	-8,52	17,78	-0,44	-1,64
CDI	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49	42,53	55,92	59,71

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-4,17	10,63	-1,48	5,50	4,25	9,13	28,99	9,25	29,31
IBRX 100	-4,18	10,42	-1,22	5,24	4,40	9,78	27,77	6,92	29,08
IBRX 50	-3,93	9,29	-1,30	4,26	3,69	10,76	29,29	8,67	32,83
SMALL CAP	-6,36	18,38	0,24	11,57	2,70	-11,01	4,54	-29,51	-15,32
Índice Consumo - ICON	-8,83	11,63	-8,33	9,57	-1,42	-16,52	-15,90	-47,91	-46,37
Índice Dividendos - IDIV	-2,97	10,33	0,03	6,60	9,16	21,23	43,93	43,23	63,58

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	4,88	-2,49	12,65	0,84	13,58	63,22	65,72	57,76	108,65

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-1,36	10,27	0,69	13,76	2,13	7,48	22,11	21,68	25,73

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	3,97	-0,04	10,37	2,79	12,97	55,33	57,40	40,41	81,35

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,26	3,26	0,76	3,09	5,23	9,96	14,35	25,86	37,18
INPC	0,21	3,30	0,79	3,30	5,13	9,40	13,26	24,72	37,01
IGPM	-0,77	-1,70	-2,90	-1,97	2,96	6,90	-1,35	8,59	45,31
SELIC	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49	42,53	55,92	59,71

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,62	5,62	1,77	5,09	9,42	18,89	28,57	47,15	66,75
IPCA + 5,00%	0,71	6,20	2,02	5,58	10,47	21,18	32,30	52,87	74,88
IPCA + 5,50%	0,75	6,49	2,14	5,82	10,99	22,33	34,19	55,79	79,06
IPCA + 5,89%	0,79	6,72	2,24	6,02	11,40	23,24	35,67	58,10	82,38
IPCA + 6,00%	0,79	6,78	2,26	6,07	11,51	23,49	36,10	58,75	83,33
INPC + 4,00%	0,57	5,66	1,80	5,30	9,32	18,29	27,34	45,82	66,54
INPC + 6,00%	0,74	6,82	2,29	6,28	11,41	22,86	34,80	57,31	83,10

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
5899	01/07/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	10.140.940,32	0,00	3.206.400,27289100	3,1627181440
5896	01/07/2025	BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	0,00	10.140.940,32	1.063.826,10265100	9,5325169167
5900	02/07/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	10.146.244,83	3.206.400,27289100	3,1643724930
5897	02/07/2025	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	10.146.244,83	0,00	2.547.379,21951000	3,9830131110
5888	17/07/2025	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	2.469,14	0,00	616,17430300	4,0072102730
5894	21/07/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	14.918,18	0,00	4.683,04117400	3,1855752370
5895	22/07/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	14.925,74	4.683,04117400	3,1871900680
5893	22/07/2025	BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	14.925,74	0,00	1.553,04147300	9,6106512640
5898	23/07/2025	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	1.082.312,94	0,00	269.492,75879300	4,0161113970
5892	25/07/2025	BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	126.529,36	0,00	13.144,09651000	9,6263261530
5889	29/07/2025	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	7.081.980,90	0,00	1.759.526,45278200	4,0249357370
5890	30/07/2025	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	67.289,28	0,00	16.708,92509700	4,0271459480
5891	31/07/2025	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	43.406,14	0,00	10.772,49168800	4,0293500570
Total			28.721.016,83	20.302.110,89		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 11.662,52

Value-At-Risk: 0,02%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,01	0,02	5,00	0,02	-0,03	1,28	53.443.229,14	100,00
ESTADO DE SANTA CATARINA - FUTURO		0,02		0,02			53.443.229,14	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,02%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FIF RESP LIMITADA	0,01	0,02	0,00	0,02	-2,63	1,26	1.393.778,47	2,61
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,01	0,02	0,02	0,02	0,08	1,28	52.049.450,67	97,39
Sub-total	0,01	0,02	0,02		-0,03	1,28	53.443.229,14	100,00

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF FLUXO FIC	0,01	NaN	0,00	NaN	-7,34	1,19	0,00	0,00
Sub-total	0,24	NaN	0,00		-4,98	0,10	0,00	0,00

(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 (%)