Boletim Mensal de Investimentos

Plano Taesaprev

Outubro/2026





Boletim mensal

Resultados das eleições derrubam o Ibovespa e impactam o retorno dos planos

➢ Em outubro, as eleições no Brasil influenciaram fortemente os mercados. O resultado surpreendeu a maioria dos agentes, pois divergiu das expectativas indicadas pelas pesquisas de intenção de voto nas semanas anteriores. Na primeira segunda-feira após a votação, os ativos domésticos tiveram uma queda significativa, impactando também os resultados dos planos da Forluz.

➢ **Brasil**

- As incertezas fiscais e as preocupações com a sustentabilidade das contas públicas contribuíram para um novo aumento da percepção de risco, causando perdas relevantes para os ativos brasileiros.
- No dia seguinte à eleição, o Ibovespa, principal referência da renda variável brasileira, caiu quase 13,88%, o maior recuo diário desde 2020.
- No mercado cambial, o real se desvalorizou frente ao dólar, que chegou a superar R$ 5,60 e encerrou o mês cotado a R$ 5,44.
- Na renda fixa, por sua vez, as taxas dos títulos públicos subiram expressivamente, levando a expectativa de juros futuros a patamares superiores a 15%. Essa subida de juros também causa desvalorização nos ativos de renda fixa marcados a mercado.

➢ **Mundo**

- Nos Estados Unidos, o Federal Reserve manteve a taxa básica de juros entre 3,75% e 4,00% na reunião de 28 de outubro. Dois membros divergiram da decisão e defenderam uma elevação. O rendimento dos títulos públicos de dez anos, referência do mercado, recuou para 4,92% ao ano, devolvendo boa parte da alta observada em setembro.
- As perspectivas para as eleições de meio de mandato também indicavam a possibilidade de um governo dividido, com maior representação da oposição no Congresso. Esse cenário poderia tornar mais lentas a elaboração e a execução do orçamento, sem, contudo, apontar para mudanças estruturais com impacto relevante sobre a economia.
- Por fim, o ambiente geopolítico permaneceu tenso. A oferta global de petróleo ainda não se normalizou, enquanto o conflito envolvendo o Irã segue como fonte de incerteza. A alta dos custos de energia continuou a pressionar a inflação em diferentes partes do mundo.

FORLUZ

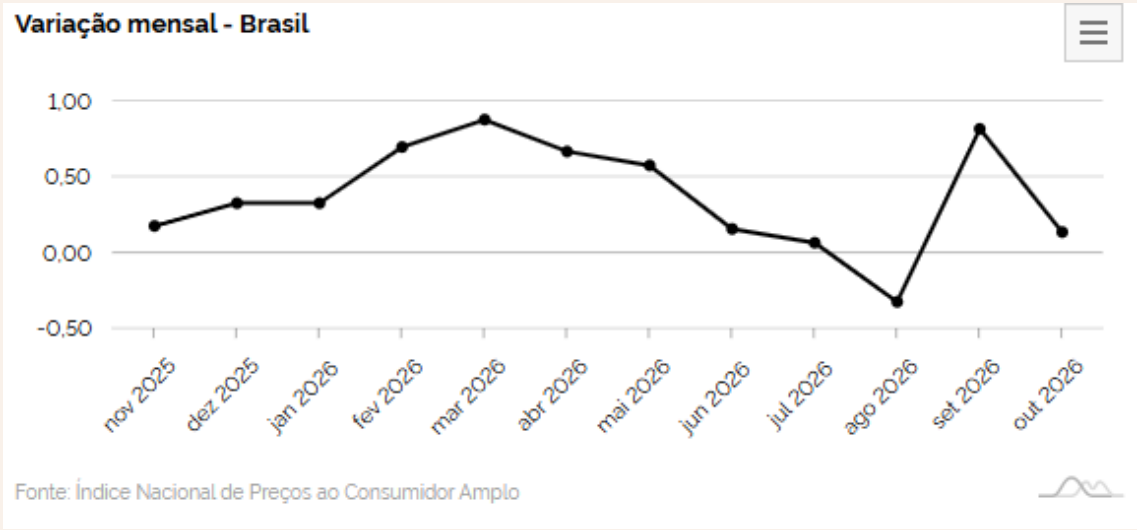

Comentários
por segmento

Comentário da Gestão

Renda Fixa

- O IPCA, principal índice de inflação do país, registrou alta de 0,14% em outubro. Com isso, a inflação acumulada em 12 meses alcançou 4,63%.
- Ainda sobre a inflação: a combinação da forte alta do dólar, fim da escala 6x1, reajustes nos preços dos combustíveis e recomposição de impostos sobre a gasolina impactaram a revisão do IPCA para 2027 que apresenta tendência de forte alta.
- A elevação das expectativas de inflação reduziram o espaço para um corte adicional na taxa Selic, que deverá permanecer em um patamar elevado durante os próximos meses. Com isto, os investimentos atrelados ao CDI continuarão a entregar uma boa rentabilidade.
- Com o aumento do risco inflacionário para os próximos anos, a carteira da Forluz continuará focando em ativos atrelados ao IPCA, com o objetivo de entregar um juros real (acima da inflação) nos seus investimentos.

Inflação mês a mês



Comentário da Gestão

Renda Variável

- Neste mês, a bolsa brasileira apresentou um desempenho significativamente negativo. O Ibovespa recuou em torno de 10%, saindo dos 205 mil pontos registrados no último dia útil antes da eleição para fechar aos 169 mil pontos no pregão imediatamente posterior, marcando a pior queda diária do índice desde o auge da pandemia de COVID-19, em 2020.
- No pior momento do dia, a intensidade das vendas forçou o acionamento do *circuit breaker*, evento que interrompe temporariamente todas as negociações. Com o tombo, a valorização acumulada no ano, que passava de 15% em setembro, encolheu para perto de 4% ao final de outubro.
- A reviravolta no cenário eleitoral foi o fator decisivo para essa intensa reprecificação de ativos. Como a maior parte do mercado financeiro trabalhava com a vitória da oposição, associada a promessas de uma política fiscal menos expansionista, a confirmação do resultado das urnas desencadeou uma rápida onda de aversão ao risco.



Comentário da Gestão

Estruturados

- Como consequência da quebra de expectativa no fechamento do mês, o fundo da Forluz alocado nessa classe de ativos registrou um recuo consolidado de -3,06%. No acumulado do ano, contudo, a estratégia defensiva consegue mitigar os impactos recentes, mantendo um retorno levemente positivo de 0,97%.
- Entre as estratégias que mais penalizaram o resultado mensal, destacaram-se as posições compradas em ativos locais, de modo que a exposição a outros ativos não foi suficiente para mitigar a forte deterioração dos investimentos brasileiros.
- Diante do panorama de forte aversão ao risco, a gestão do fundo mantém uma postura de cautela tática, focada no monitoramento das primeiras sinalizações fiscais e econômicas do governo eleito.



Comentário da Gestão

Exterior

- No cenário internacional, a carteira de investimentos no exterior apresentou desempenho positivo em outubro, influenciado pela forte alta do dólar e dos principais ativos globais.
- Os ativos globais foram favorecidos, especialmente, pelos fundamentos das empresas, refletidos na temporada de divulgação de resultados corporativos nos Estados Unidos, e pela continuidade do ajuste monetário conduzido pelo Federal Reserve.
- Os resultados de outubro reforçam a importância da diversificação geográfica e cambial. A alocação no segmento contribuiu para diversificar as fontes de retorno e amenizar as perdas advindas dos ativos brasileiros.



Comentário da Gestão

Imobiliário

- O IFIX, principal índice de fundos imobiliários do país, encerrou outubro em queda de 2,89%. Depois de subir 6,2% até o dia 9, o índice caiu 8,6% entre 23 e 30/10, sendo -5,68% apenas no primeiro pregão após o segundo turno. A queda foi ampla: 92 dos 99 fundos do índice recuaram no mês.
- Atualmente a gestão dos fundos imobiliários da Forluz está mais concentrada em fundos de papel, em especial os fundos com ativos atrelados ao CDI, que se beneficiam de juros altos por mais tempo.



Comentário da Gestão

Empréstimos

- A carteira de Empréstimos da Forluz registrou uma rentabilidade de 0,27% em outubro. É importante lembrar que, além da taxa de juros fixa, o saldo devedor dos contratos é corrigido mensalmente pelo IPCA, com defasagem de dois meses. Ou seja, para a rentabilidade deste mês foi considerado o IPCA de agosto, que foi negativo (-0,32%), impactando o retorno da estratégia.
- A Forluz segue com mais de 9.000 contratos de Empréstimos ativos, com mais de 900 novas concessões apenas no terceiro trimestre do ano.

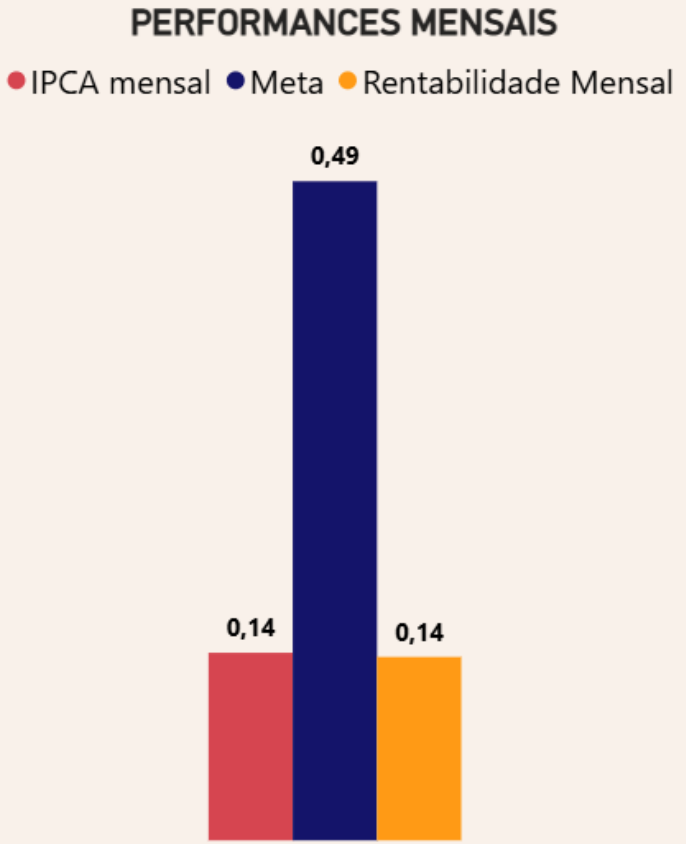



Resultados
Comparativos

Resultados

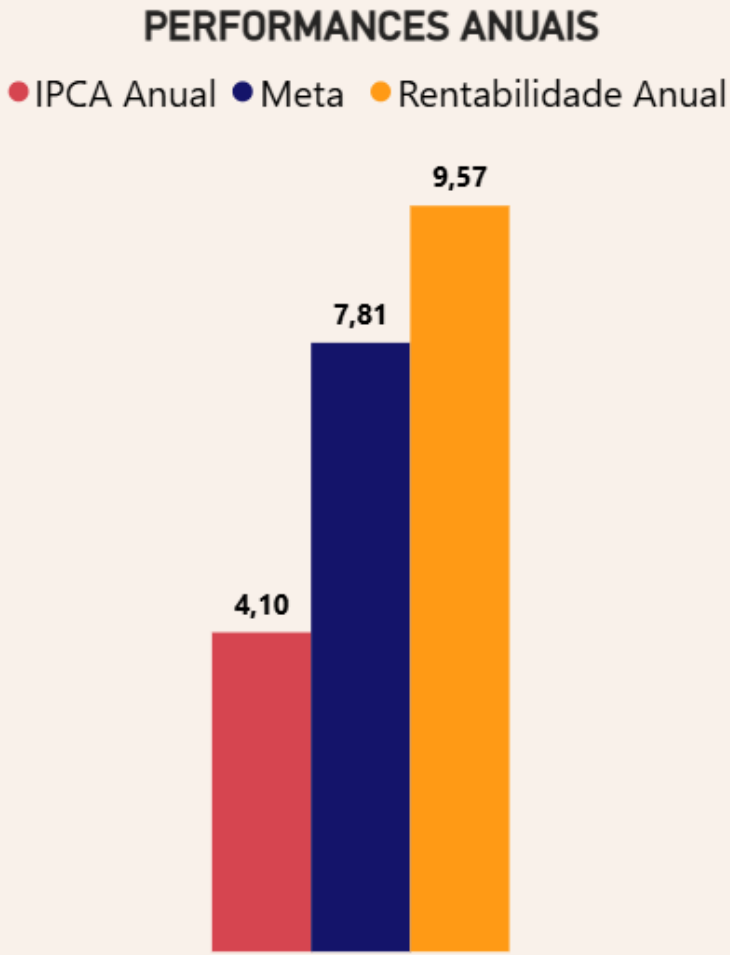
Rentabilidade x Taxa de Referência (mês)

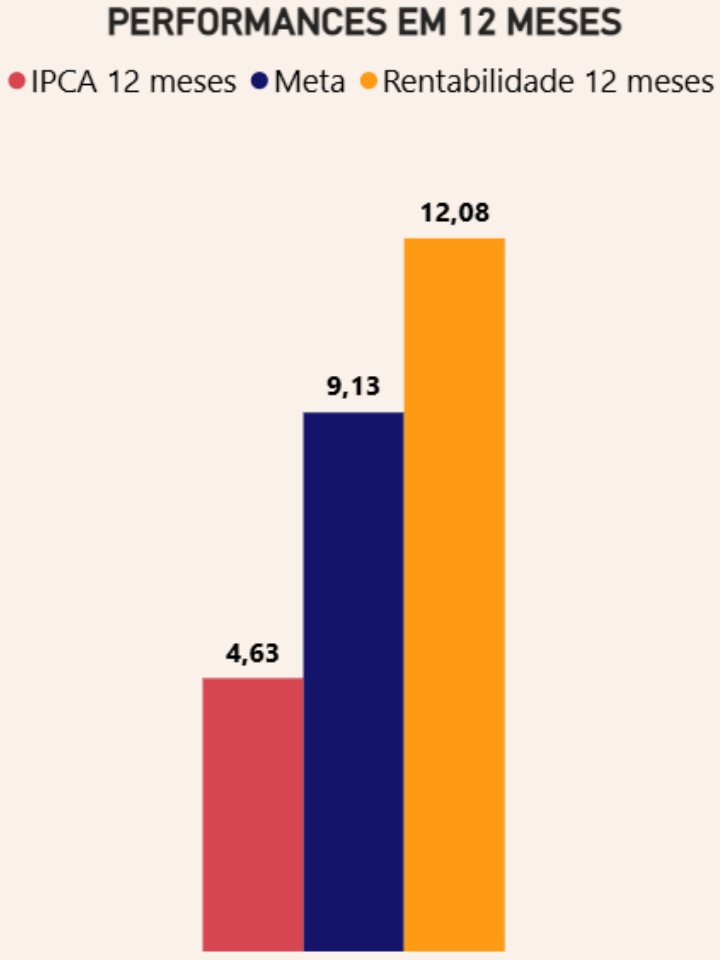
- O Plano Taesa ficou abaixo da sua meta de IPCA + 4,30%, alcançando rentabilidade de 0,14% em comparação aos 0,49% da Taxa de Referência.
- O resultado ficou abaixo da meta do mês, porém segue acima no acumulado do ano, reforçando sua estratégia de investimentos orientada pela prudência, com foco na preservação do patrimônio e na busca por resultados consistentes no longo prazo.



Resultados

Rentabilidade x RMA (anual e acumulado)



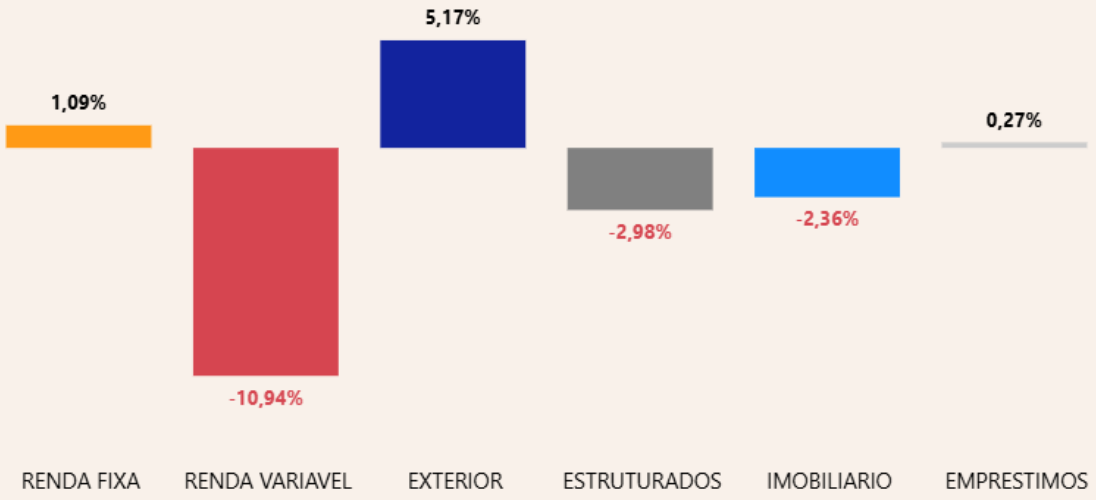


Resultados

Rentabilidade por segmento

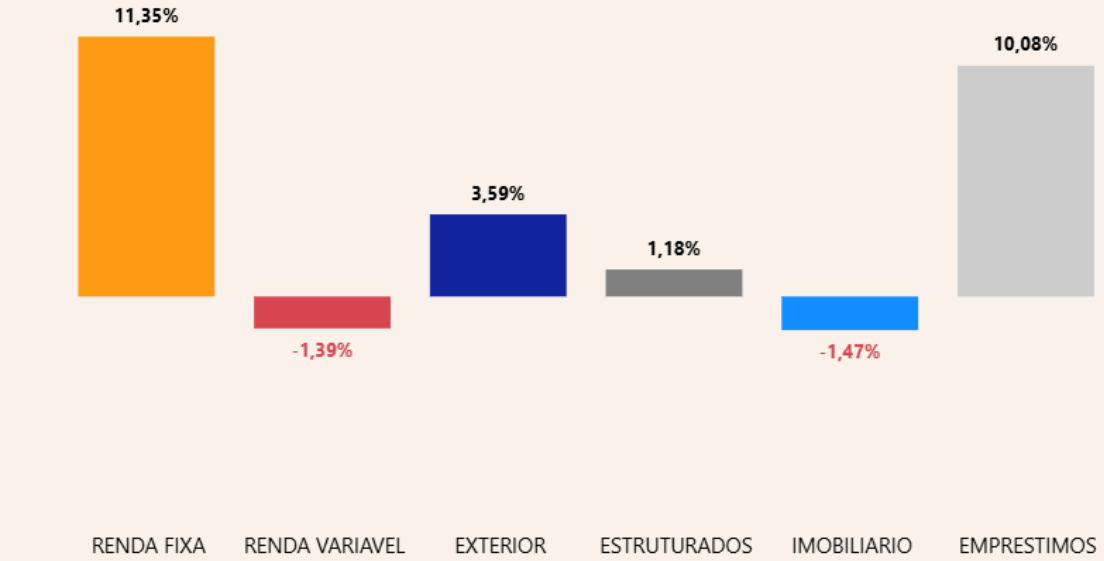
Rentabilidade mensal - Taesa

Mês de outubro



Rentabilidade acumulada anual - Taesa

Acumulado até outubro

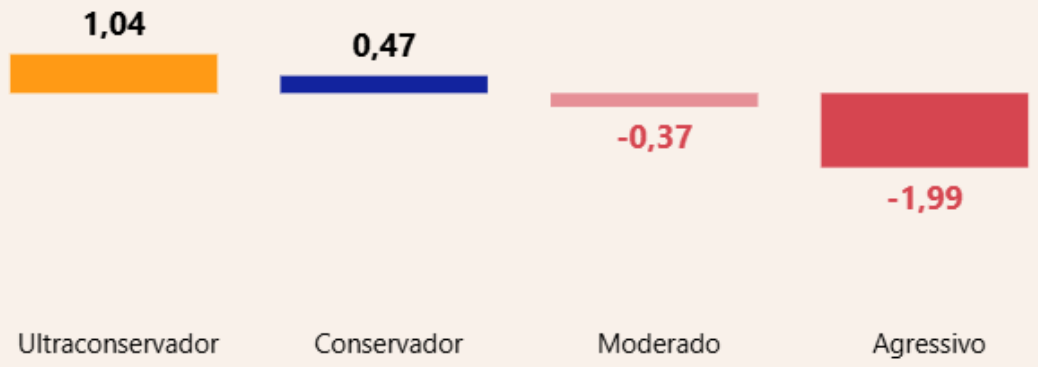


Resultados

Rentabilidade por perfil

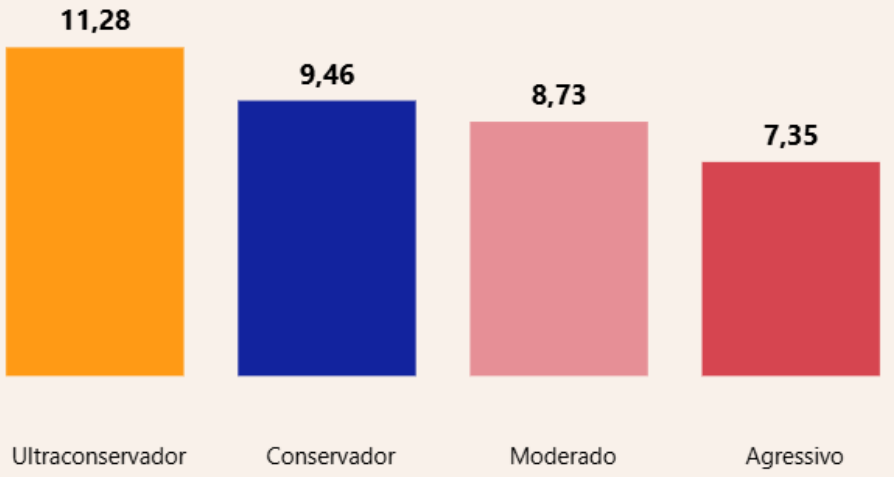
Rentabilidade mensal por perfil - Taesa

Mês de outubro



Rentabilidade acumulada ano - Taesa

Acumulado anual até outubro



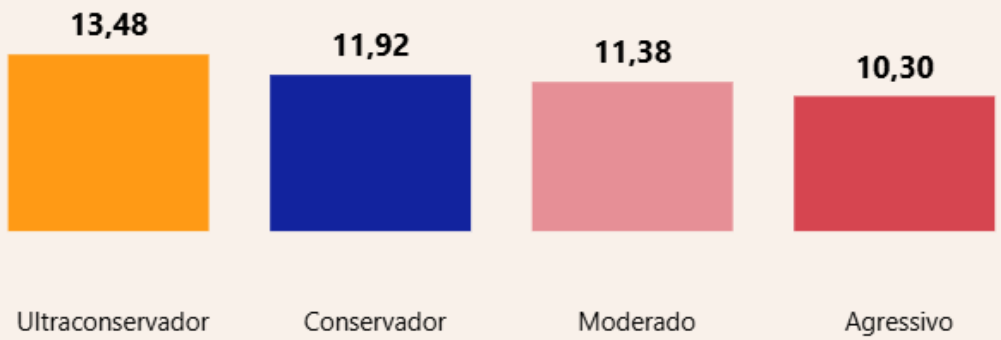


Resultados

Rentabilidade por perfil

Rentabilidade acum. em 12 meses - Taesa

Acumulado até outubro





Resultados

Atribuição de Performance

SEGMENTO	ULTRA	CONSERVADOR	MODERADO	AGRESSIVO
RENDA FIXA	1,03%	0,76%	0,59%	0,32%
RENDA VARIÁVEL	-	-0,47%	-1,18%	-2,58%
INV. EXTERIOR	-	0,34%	0,38%	0,44%
ESTRUTURADO	-	-0,12%	-0,12%	-0,12%
IMOBILIÁRIO	-	-0,06%	-0,06%	-0,06%
EMPRÉSTIMO	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
TOTAL	**1,04%**	**0,47%**	**-0,37%**	**-1,99%**

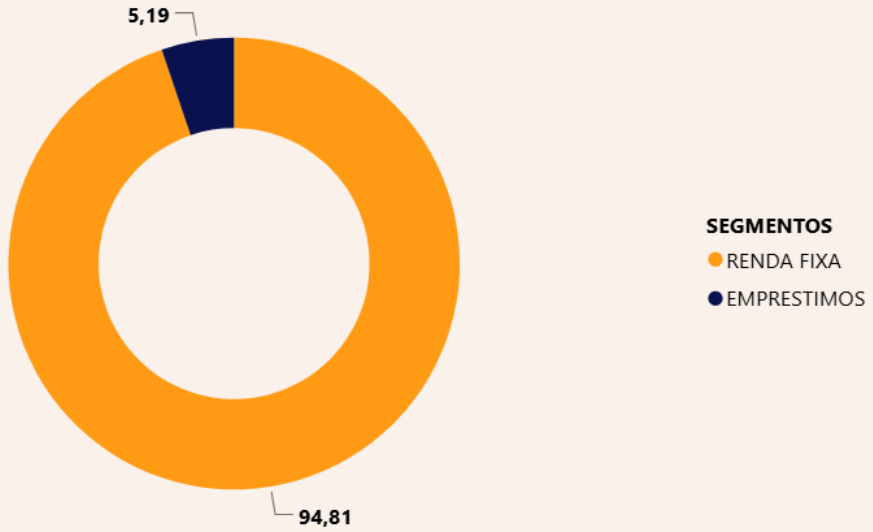
* Estimativa de atribuição de performance considerando a posição de cada segmento no último dia útil do mês.

Resultados

Alocação por segmento - perfis

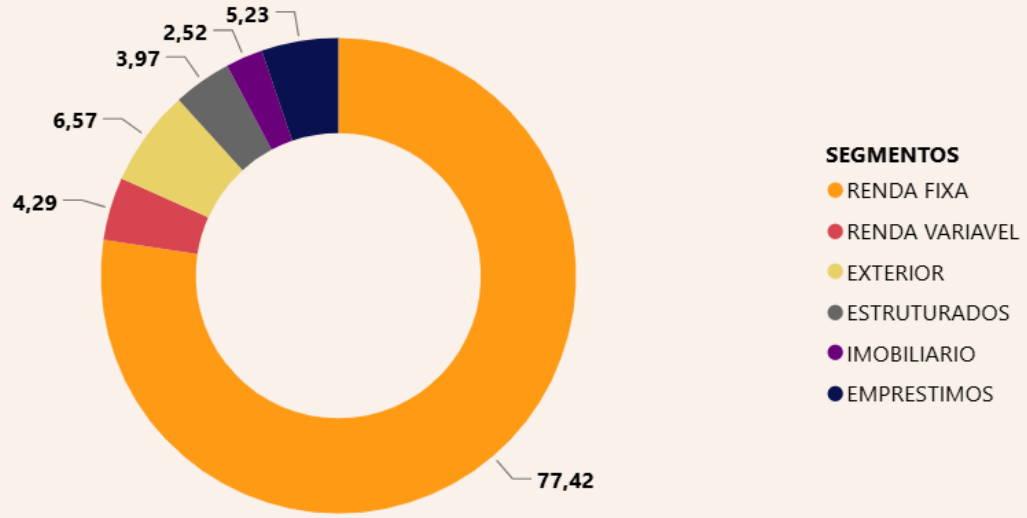
Alocação por perfil - Ultraconservador - Taesa

Mês de outubro de 2026



Alocação por perfil - Conservador - Taesa

Mês de outubro de 2026



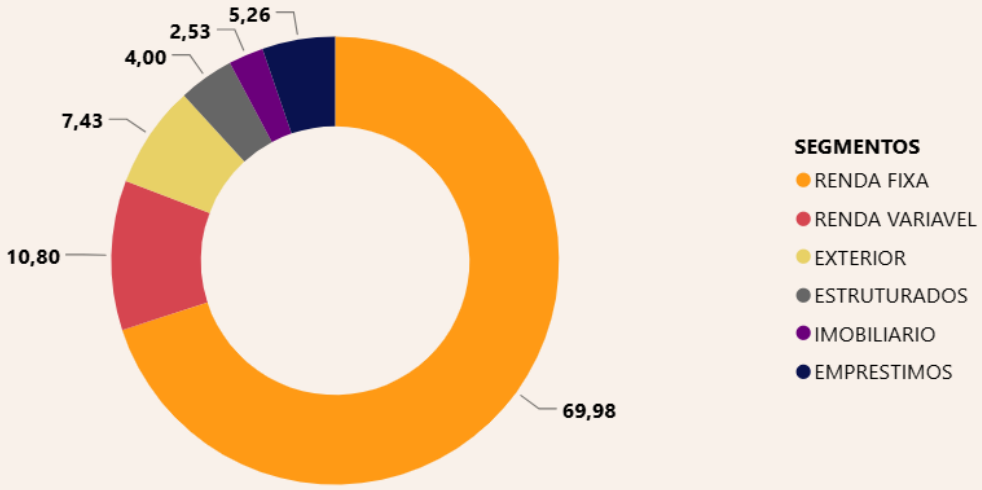


Resultados

Alocação por segmento - perfis

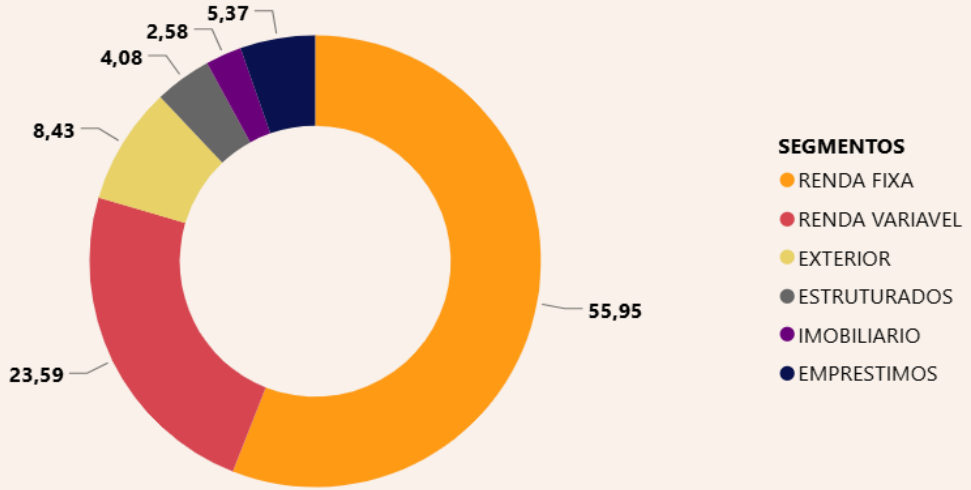
Alocação por perfil - Moderado - Taesa

Mês de outubro de 2026



Alocação por perfil - Agressivo - Taesa

Mês de outubro de 2026





Dúvidas? Entre em contato com a Forluz pelo **0800 090 9090.**

FORLUZ

RESULTADO PLANO TAESA

RENDA FIXA		88.674	R$ mil
Nome do Fundo		**Financeiro ($)**	
Carteira Própria		**26.568**	
Titulos Publicos / NTN-B		26.568	
Nome do Fundo	**CNPJ**	**Financeiro ($)**	**Retorno 12M**
Fundos de Caixa		**43.484**	
SF FF CAIXA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	37.037.679/0001-01	42.350	14,61%
INTER CORPORATE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	36.443.522/0001-05	1.134	14,81%
Risco de Crédito		**285**	
SULAMÉRICA FF RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	41.610.657/0001-58	135	13,28%
SPARTA TOP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	14.188.162/0001-00	150	14,42%
Risco de Mercado		**759**	
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	27.599.290/0001-98	759	12,86%
Rico de Mercado - IMA-B5		**17.579**	
SAFRA FF IMA-B 5 RESP LIMITADA FI RENDA FIXA	60.778.282/0001-84	17.579	13,13%
* Novo fundo exclusivo com início em 30/06/2025			
Benchmarks (indicadores de referência de mercado)			
CDI			14,71%
IMA-B 5			13,18%
IMA-B 5+			7,82%
RENDA VARIÁVEL		**8.749**	
Nome do Fundo	**CNPJ**	**Financeiro ($)**	**Retorno 12M**
FORLUZ FIF AÇÕES	17.138.135/0001-10	**8.749**	**20,29%**
FRANKLIN TEMPLETON FF ÍNDICE ATIVO FIF AÇÕES	19.675.101/0001-90	2.173	29,26%
OCEANA VALOR FIF CIC AÇÕES	10.309.539/0001-80	1.925	28,73%
NAVI CRUISE MÉTODO FIF CIC AÇÕES	34.790.765/0001-94	616	20,96%
GTI HAIFA FIF AÇÕES	28.408.121/0001-96	346	13,15%
SQUADRA INST FIF AÇÕES	47.512.666/0001-92	884	3,53%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	08.830.947/0001-31	567	29,05%
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIF AÇÕES SUB B	11.357.735/0001-93	498	16,18%
VELT PIPE FIF CIC AÇÔES CLASSE A SUBCLASSE I*	60.692.584/0001-35	362	-6,65%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	10.406.511/0001-61	1.314	34,43%
Outros	-	66	
(*) Fundo teve sua primeira chamada de capital em agosto, mês no qual foi realizada a primeira apuração de retorno do ativo.			
IBOVESPA			**33,76%**

*A posição dos investimentos desta tabela é divulgada com defasagem de 3 meses.

ESTRUTURADOS - MULTIMERCADO		3.448	
Nome do Fundo	**CNPJ**	**Financeiro ($)**	**Retorno 12M**
UBS FF FIF CIC MULTIMERCADO	32.320.637/0001-51	**3.367**	**7,47%**
CSHG ALL SPX NIMITZ FIF CIC MULTIMERCADO	36.874.628/0001-63	655	10,19%
CSHG ALL KAPITALO ZETA FIF CIC MULTIMERCADO	31.594.631/0001-00	420	8,00%
CSHG ALL ABSOLUTE VERTEX FIF CIC MULTIMERCADO	18.422.272/0001-45	661	9,39%
CSHG ALL GENOA VESTAS FIF CIC MULTIMERCADO	47.123.213/0001-74	695	17,32%
CSHG ALL VISTA MULT FIF CIC MULTIMERCADO	36.656.777/0001-56	116	-30,54%
CSHG ALL LEGACY ALPHA FIF CIC MULTIMERCADO	31.666.646/0001-36	283	6,13%
CSHG LIFT SPECIAL OPPORTUNITIES FIF MULTIMERCADO	42.591.324/0001-91	42	1,46%
CSHG ALL MAR ABSOLUTO FIF CIC MULTIMERCADO	42.868.965/0001-40	231	-16,46%
CSHG ALL ARTAX ULTRA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	52.562.536/0001-02	267	26,03%
Outros	-	-3	-
CARTEIRA PRÓPRIA		**81**	
VINCI CRÉDITO MULT FIF MULTIMERCADO	37.099.037/0001-29	81	13,10%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR		**5.915**	
Nome do Fundo	**CNPJ**	**Financeiro ($)**	**Retorno 12M**
CARTEIRA PRÓPRIA			
BERENBERG FF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIF MULTIMERCADO	41.326.144/0001-10	2.030	-1,57%
PIMCO INCOME FIM IE	23.720.107/0001-00	1.611	14,14%
COMPASS FF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIF MULTIMERCADO	52.285.421/0001-00	2.273	-2,58%
IMOBILIÁRIO		**2.282**	
Nome do Fundo	**CNPJ**	**Financeiro ($)**	**Retorno 12M**
Imobiliários - FII e Cred. Imob.		**2.282**	
VINCI IMOBILIÁRIO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO - RF CP	31.248.496/0001-40	37	12,20%
KINEA FF IMOBILIÁRIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	51.918.188/0001-92	465	10,58%
RBR FF IMOBILIÁRIO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	42.449.329/0001-84	871	11,84%
BTG FF IMOBILIÁRIO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	52.152.426/0001-64	534	17,90%
VINCI FULWOOD DESENVOLVIMENTO LOGÍSTICO FII	36.200.654/0001-06	375	8,36%
Benchmarks (indicadores de referência de mercado)			
IFIX			11,12%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES		**6.313**	
Empréstimos		**6.313**	
Carteira de Empréstimos		6.313	12,74%

TOTAL DOS INVESTIMENTOS	115.380

*A posição dos investimentos desta tabela é divulgada com defasagem de 3 meses.