

Apresentação Carteira Fev/26

IPRAM – Nova Prata

Equipe de Consultoria | SMI Consultoria

Arthur Silva, CEA
arthur@smiconsult.com.br

Eduardo Barão
eduardo@smiconsult.com.br

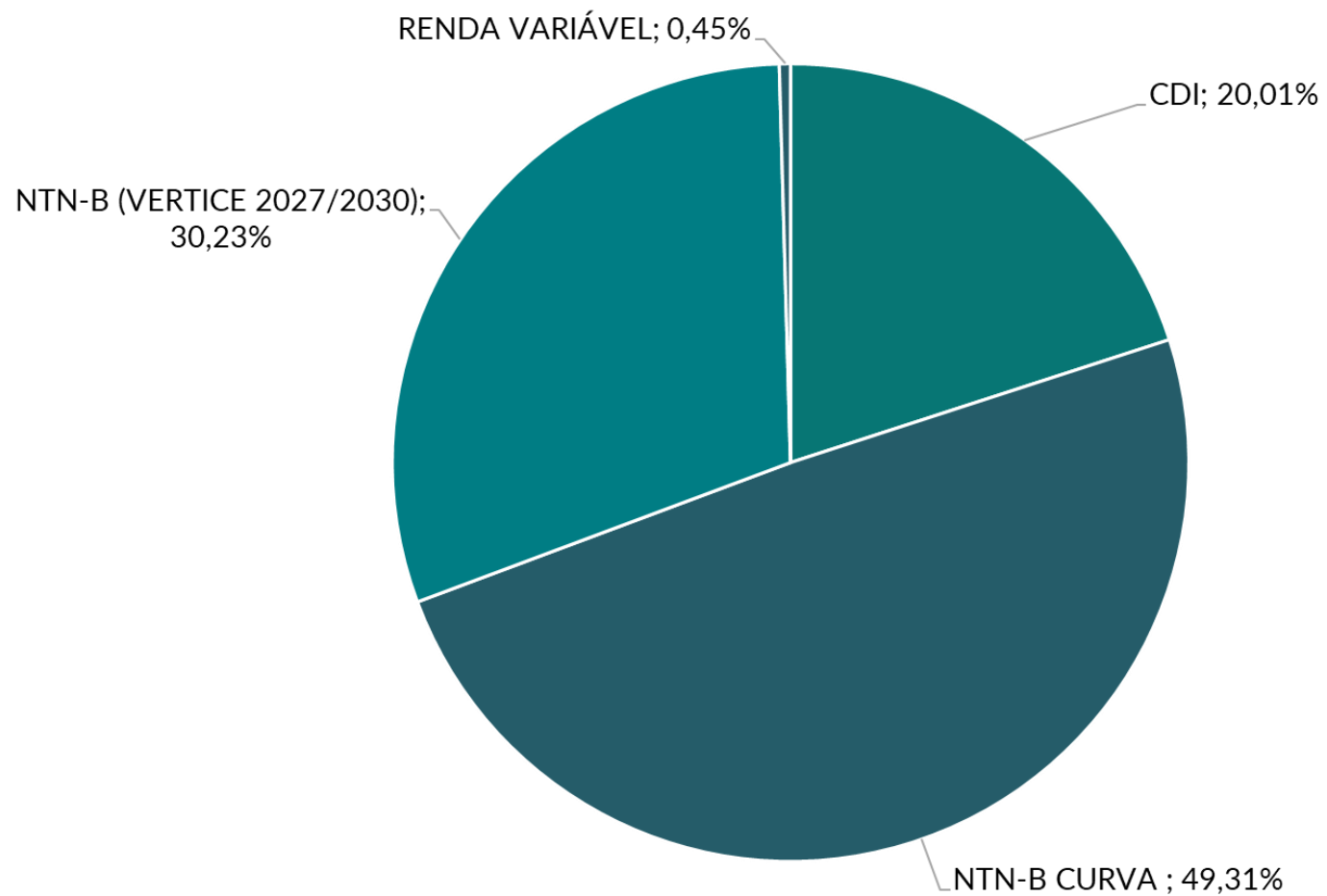
Ernesto Meyer
ernesto@smiconsult.com.br

Rafael Demeneghi, CEA, CGA, CFP®
rafael@smiconsult.com.br

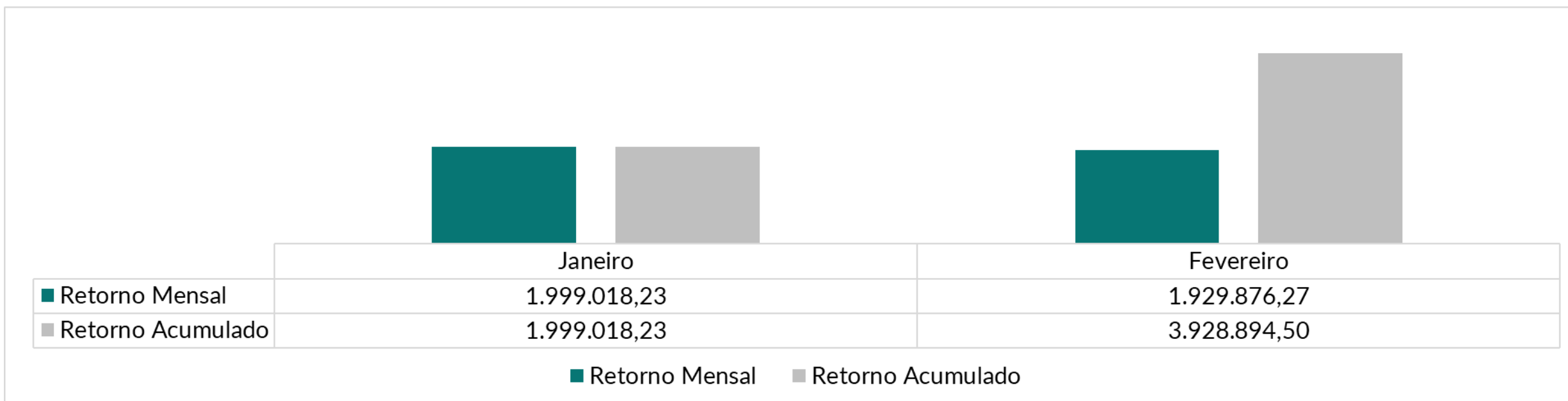
DISCLAIMER

Esta apresentação foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

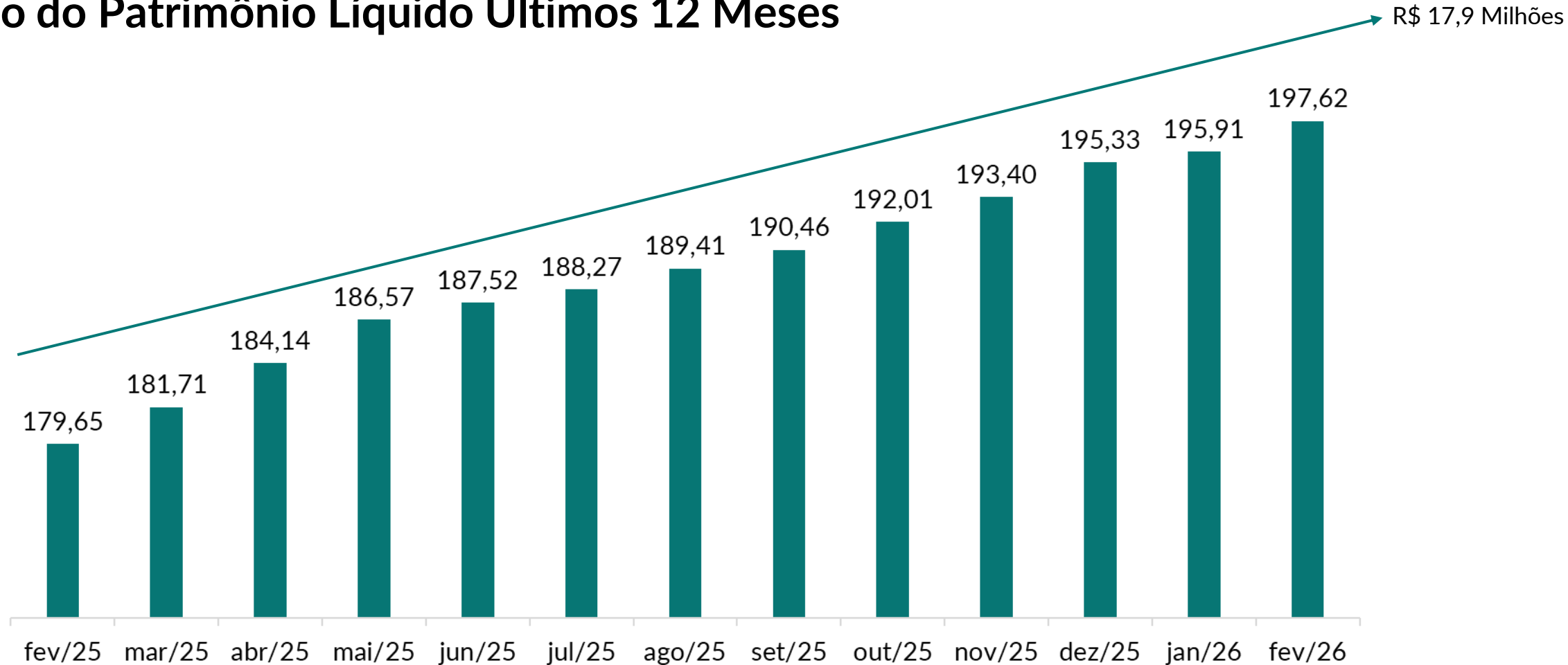
Distribuição da Carteira



Retorno Financeiro Acumulado



Evolução do Patrimônio Líquido Últimos 12 Meses



Valores em Milhões – Patrimônio Líquido em Fev/26 : **R\$ 197.627.271,88**



DISCLAIMER

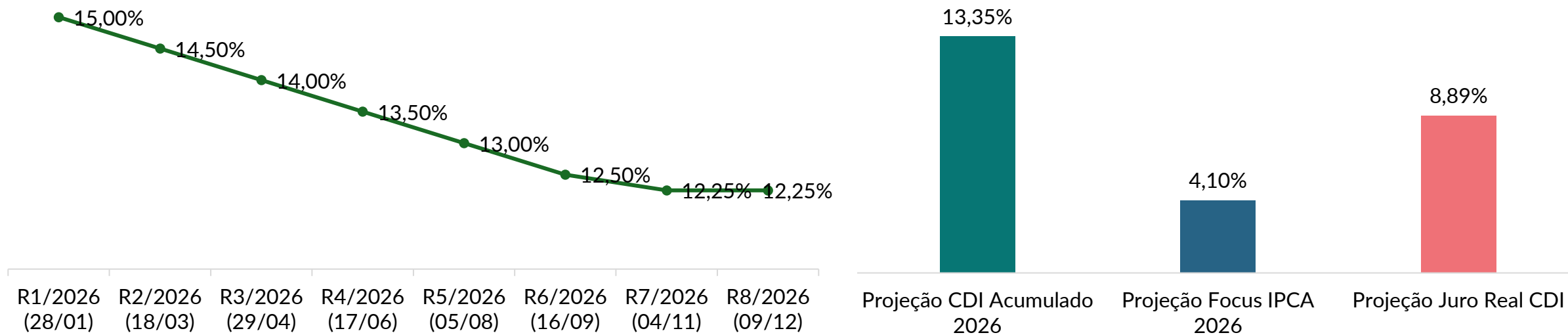
Esta apresentação foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

Rentabilidade da Carteira e Meta Atuarial

RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,50%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,02	0,78	1,16	1,31	132	88	78
Fevereiro	0,98	1,15	1,00	1,18	86	99	84
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,02	1,94	2,17	2,50	104	93	81

Projeções indicam CDI superando a meta em 2026



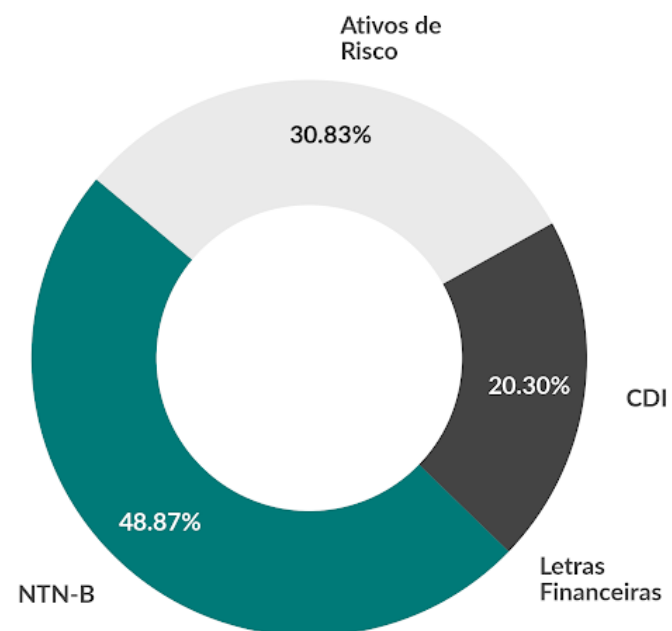
Extraído da mediana de expectativas do Bacen em 16/03/2026
<https://www3.bcb.gov.br/expectativas2/#/consultaSeriesEstatisticas>

Gestão do Risco de Mercado – Carteira Dez/25

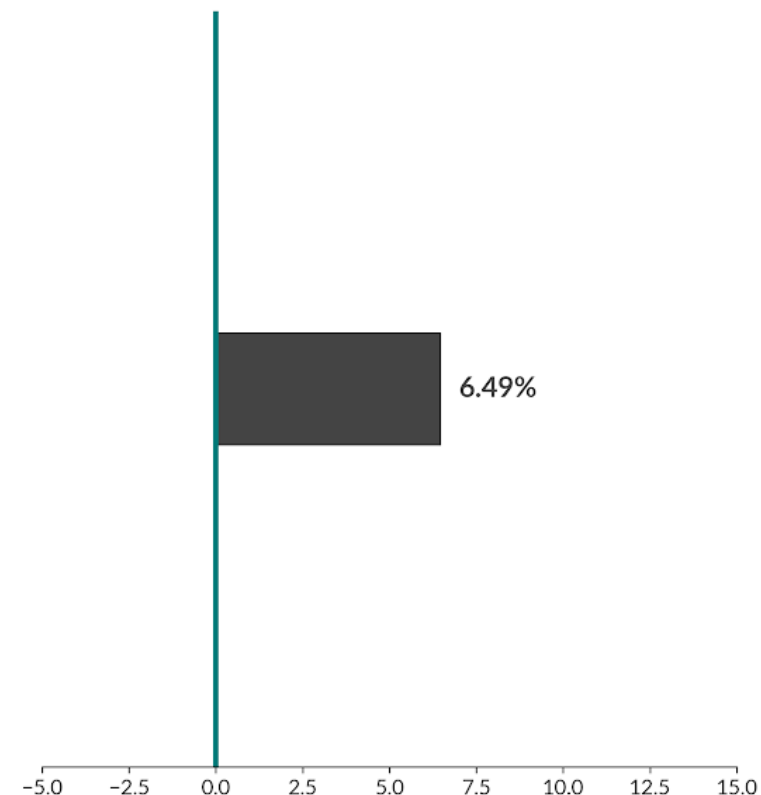
Premissas e Projeções (2026)

Meta Atuarial	IPCA + 5,50%
IPCA	4,10%
Meta	9,83%
NTN-B (IPCA + 6,1174%)	10,47%
Letras Financeiras	-
CDI	13,35%

Distribuição da Carteira



Retorno Mínimo Exigido Ativos de Risco



Cenários NTN-B 2027

Simulação realizada em 13/03/2026, taxa NTN-B 2027: 8,53%

CDI Projetado 2026 : 13,35% equivalente a **IPCA + 9% a.a**
 Meta Projetada IPRAM : **9,83%**
 Retorno Mínimo Exigido Ativos de Risco : **6,49%**.

	Retorno Acumulado Final 2026	IPCA +	% do CDI
-1,00%	13,43%	9,07%	100,60%
-0,50%	13,25%	8,89%	99,25%
0,00%	13,07%	8,72%	97,90%
0,50%	12,89%	8,55%	96,55%
1,00%	12,71%	8,38%	95,21%

Cenários NTN-B 2030

Simulação realizada em 13/03/2026, taxa NTN-B 2030: 8,31%

CDI Projetado 2026 : 13,35% equivalente a **IPCA + 9% a.a**
 Meta Projetada IPRAM : **9,83%**
 Retorno Mínimo Exigido Ativos de Risco : **6,49%**.

	Retorno Acumulado Final 2026	IPCA +	% do CDI
-1,00%	13,90%	9,52%	104,12%
-0,50%	12,20%	7,88%	91,39%
0,00%	10,49%	6,24%	78,58%
0,50%	8,79%	4,61%	65,84%
1,00%	7,08%	2,96%	53,03%

Variação nas
Taxas

Recomendações

- **Sem alterações.** Novos recursos recomendamos que sejam alocados em **fundos CDI 100% Títulos Públicos. (Art.7,I) : 05.164.356/0001-84 Caixa Brasil Títulos Públicos; 04.857.834/0001-79 BB FIC Selic Renda Fixa; 21.743.480/0001-50 Banrisul Absoluto; 03.256.793/0001-00 Bradesco FI RF Referenciado DI Federal Extra; 24.634.187/0001-43 Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa.**
- Reinvestimento dos cupons recebidos dos **Fundos de Vértice** e das **NTN-B** no valor aproximado de **R\$ 2.285.295,96** em **NTN-B 2040.**
- Enviar **Avaliação Atuarial 2025** para **Atualização do Estudo de ALM.**

Enquadramento em Relação à Resolução CMN 5.272/2025

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I	7.984.639.122,88	6,26	0,15	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul RPPS II 2027	46.655.127/0001-40	7, I	368.540.323,18	11,00	5,89	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I	447.501.626,39	0,31	0,14	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa*	13.077.418/0001-49	7, V	34.906.619.645,36	8,72	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Selic Renda Fixa	04.857.834/0001-79	7, I	18.073.454.211,57	0,34	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I	956.008.103,83	11,15	2,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	7, V	30.177.607.193,46	1,76	0,01	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, V	24.265.318.339,60	0,64	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	7, I	12.639.145.650,28	0,96	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I	1.049.241.139,52	8,15	1,53	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	24.634.187/0001-43	7, I	6.357.522.023,10	0,84	0,03	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	890.272.109,42	0,45	0,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓

Enquadramento em Relação à Resolução CMN 5.272/2025

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIM RESOLUÇÃO	% LIM PI
ART. 7 - RENDA FIXA	196.300.455,37	99,55	100,00 ✓	100,00 ✓
7, I	76.920.276,86	39,01	100,00 ✓	100,00 ✓
7, II	0,00	0,00	100,00 ✓	100,00 ✓
7, III	97.459.454,43	49,42	100,00 ✓	100,00 ✓
7, IV	0,00	0,00	5,00 ✓	5,00 ✓
7, V	21.920.724,08	11,12	0,00 ⚠	0,00 ⚠
7, VI	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
7, VII	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
7, VIII	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
7, IX	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
Somatório inc. VII, VIII e IX	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	887.938,10	0,45	0,00 ⚠	0,00 ⚠
8, I	887.938,10	0,45	0,00 ⚠	0,00 ⚠
8, II	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
8, III	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
8, IV	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
ART. 9 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
9, I	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
9, II	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
9, III	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
10, I	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
10, II	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
10, III	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
10, IV	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
ART. 11 - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
ART. 12 - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,00	0,00	10,00 ✓	5,00 ✓
SOMATÓRIO ARTS. 8, 10 E 11	887.938,10	0,45	0,00 ⚠	0,00 ⚠
PATRIMÔNIO INVESTIDO	197.188.393,47			

PRÓ-GESTÃO

O IPRAM possui certificação do Pró-Gestão RPPS de Nível 1.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ⚠ Na Política de Investimentos, constata-se desenquadramentos passivos por excessos aos limites estabelecidos para o art. 7º inc. V, para o somatório do art. 8º, para o art. 8º inc. I, e para o somatório dos arts. 8º, 10 e 11.
- ⚠ Ocorreram desenquadramentos passivos frente à Resolução, devido ao volume de recursos investidos no art. 7º inc. V, no somatório do art. 8º, no art. 8º inc. I, e no somatório dos arts. 8º, 10 e 11.
- ✓ O limite de concentração por fundo de investimento, estabelecido no inciso IV do art. 18 da Resolução, encontra-se devidamente atendido.
- ✓ Estão sendo respeitados os limites impostos pelos incisos I e II do art. 19, que limitam a participação do RPPS no patrimônio líquido dos fundos.
- ✓ Está sendo respeitado o limite de 5% de participação no patrimônio das gestoras, imposto pelo art. 20.
- ✓ Os investimentos em fundos estão em conformidade com o inciso I do parágrafo 2º do art. 21 da Resolução, que determina que o administrador ou o gestor deve ser classificado como S1 ou S2 pelo Banco Central do Brasil.

Equipe de Consultoria | SMI Consultoria

Arthur Silva, CEA
arthur@smiconsult.com.br

Eduardo Barão
eduardo@smiconsult.com.br

Ernesto Meyer
ernesto@smiconsult.com.br

Rafael Demeneghi, CEA, CGA, CFP®
rafael@smiconsult.com.br



DISCLAIMER

Esta apresentação foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. **Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.**