

Apresentação Carteira - Maio/26

IPRAM – Nova Prata

Equipe de Consultoria | SMI Consultoria

Eduardo Barão, C-PRO R
eduardo@smiconsult.com.br

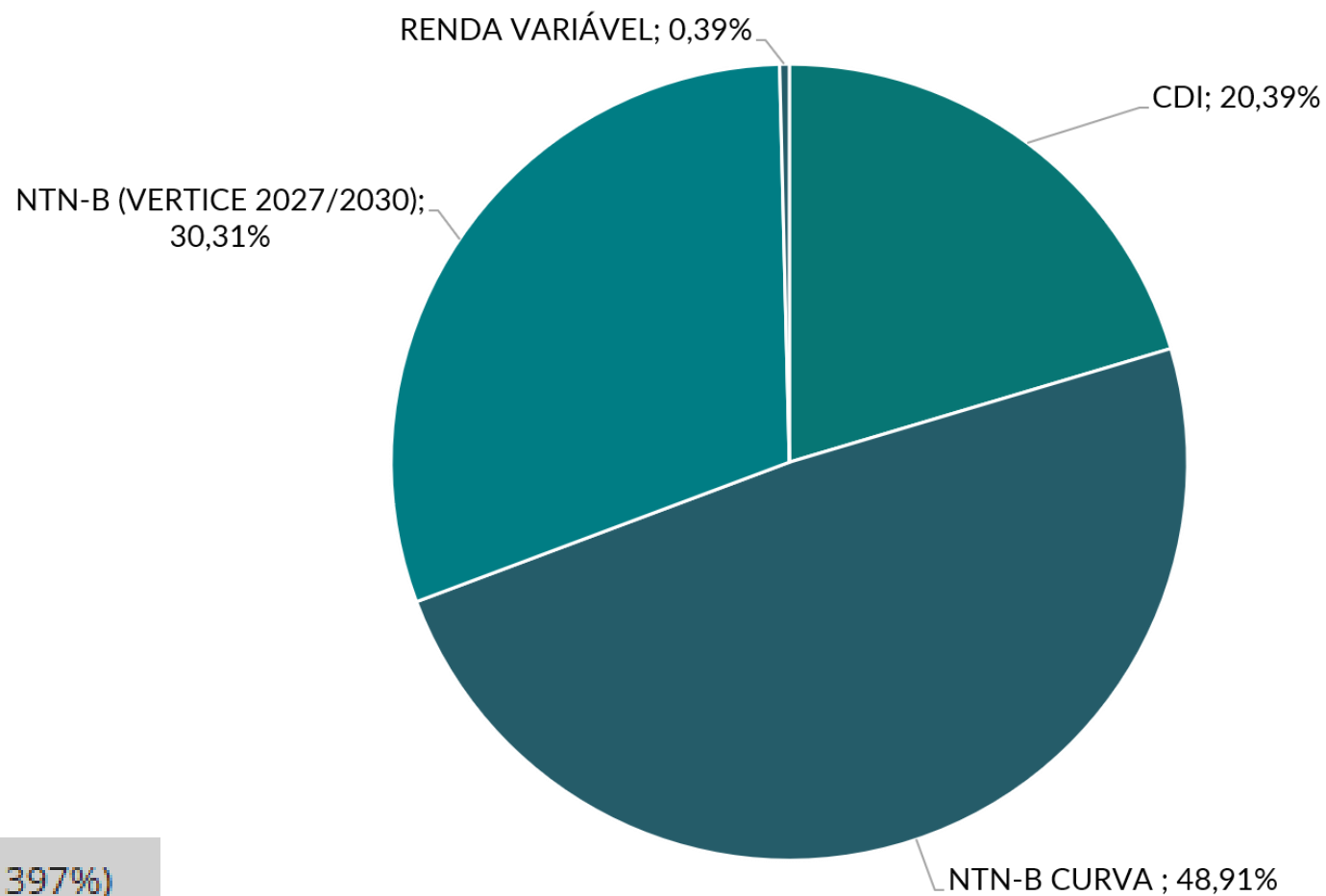
Ernesto Meyer, C-PRO R, C-PRO I
ernesto@smiconsult.com.br

Rafael Demeneghi, C-PRO R, C-PRO I, CGA, CFP®
rafael@smiconsult.com.br

DISCLAIMER

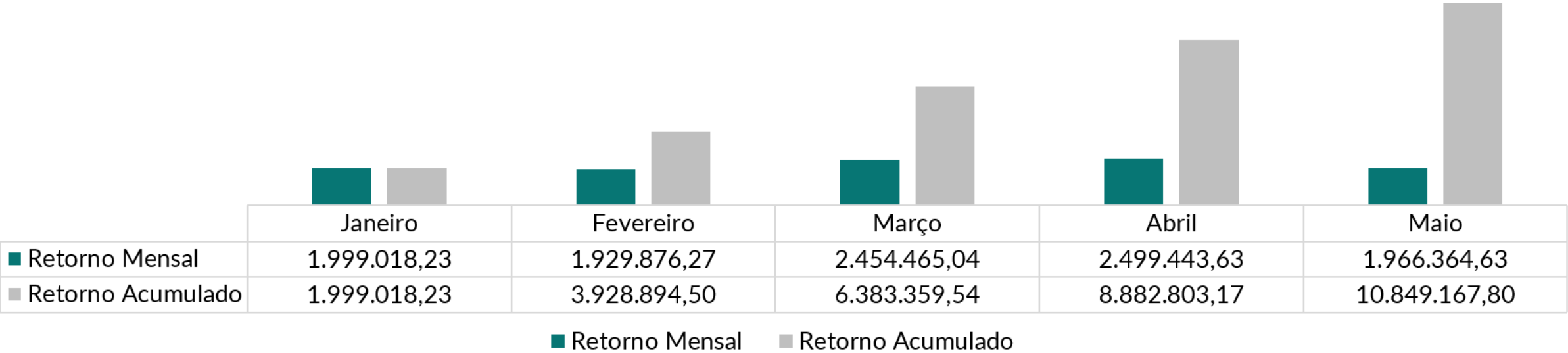
Esta apresentação foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. A rentabilidade obtida no passado não representa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

Distribuição da Carteira

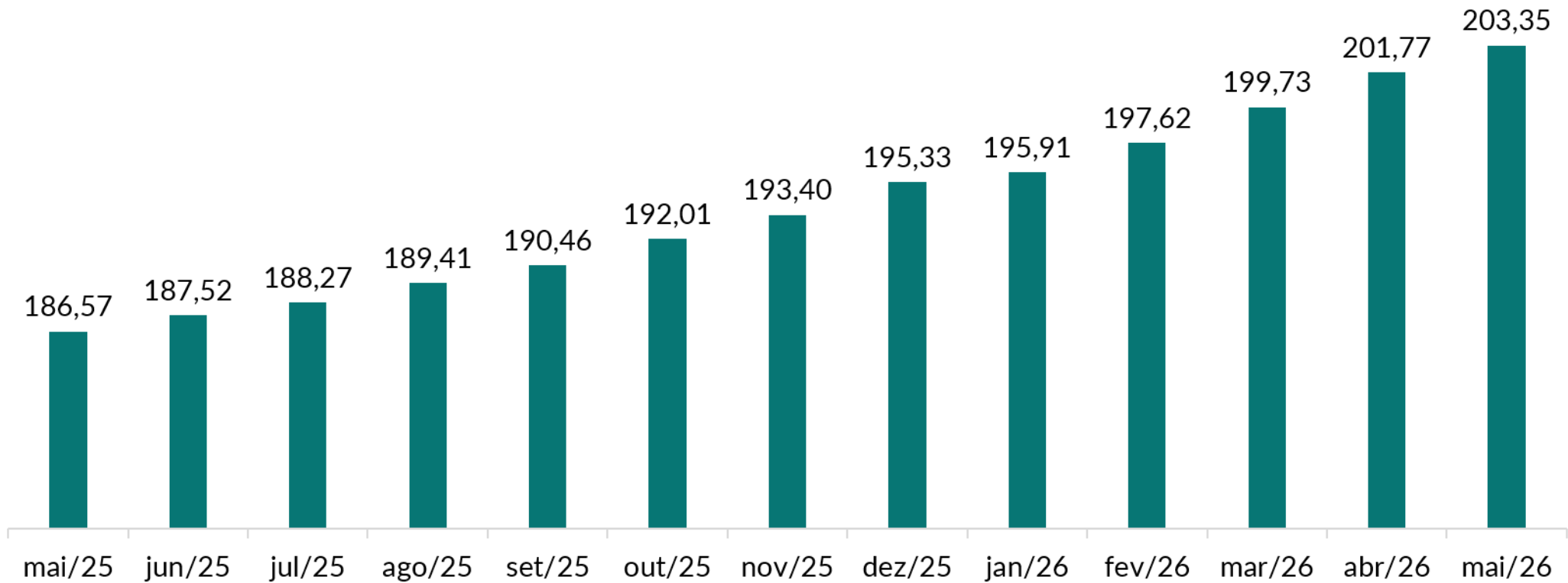


NTN-B (IPCA + 6,1397%)

Retorno Financeiro Acumulado



Evolução do Patrimônio Líquido Últimos 12 Meses



Patrimônio Líquido em Mai/26 : R\$ 203.355.099,16

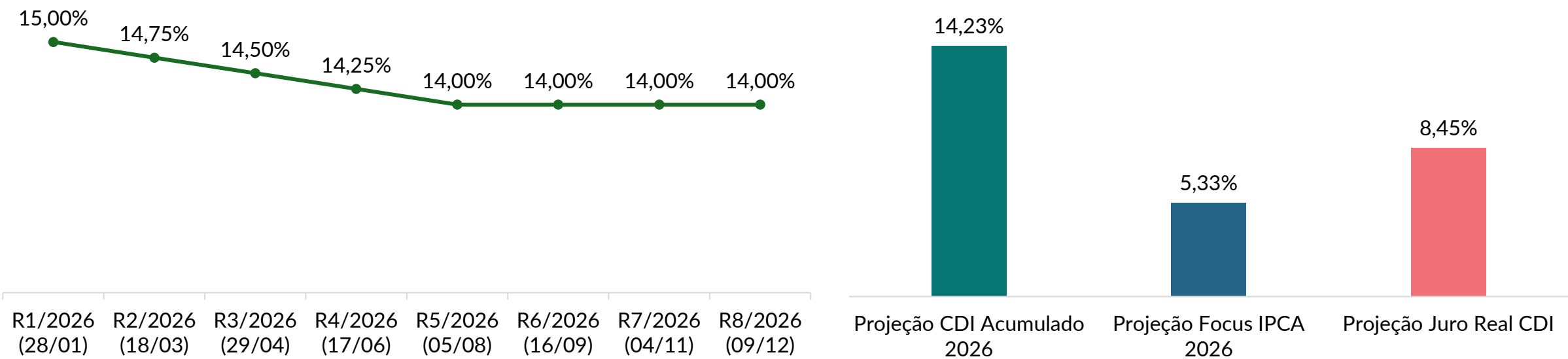


Rentabilidade da Carteira e Meta Atuarial

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	1,24	1,33	1,21	0,55	93	102	223
Abril	1,25	1,12	1,09	1,34	111	114	93
Maio	0,97	1,03	1,07	0,81	94	91	120
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,59	5,53	5,66	5,29	101	99	106



Projeções indicam CDI superando a meta em 2026



Extraído da mediana de expectativas do Bacen em 22/06/2026
<https://www3.bcb.gov.br/expectativas2/#/consultaSeriesEstatisticas>

Movimentações

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/05/2026	1.120.643,69	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
18/05/2026	3.941.553,99	Aplicação	Caixa Topázio Corporativo Referenciado
19/05/2026	435.581,69	Aplicação	Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado
19/05/2026	198.577,00	Aplicação	Caixa Topázio Corporativo Referenciado
19/05/2026	3.010.913,30	Aplicação	Caixa Topázio Corporativo Referenciado
29/05/2026	460.498,84	Aplicação	Caixa Topázio Corporativo Referenciado

SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/05/2026	14.259,95	Resgate	Banrisul Soberano
15/05/2026	43.810,57	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7360)
15/05/2026	58.275,05	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.1510)
15/05/2026	53.824,42	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2025 Tx 7.2310)
15/05/2026	123.504,10	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/01/2025 Tx 7,4110)
15/05/2026	295.130,30	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.9910)
15/05/2026	34.074,89	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/07/2025 Tx 7.0720)
15/05/2026	20.305,85	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/11/2024 Tx 6.7910)
15/05/2026	519.051,03	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.8460)
15/05/2026	160.360,62	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/10/2023 Tx 5.7460)
15/05/2026	23.226,56	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/06/2023 Tx 5.6520)
15/05/2026	57.857,78	Pagamento	NTN-B 15/05/2033 (Compra em 10/12/2024 Tx 7.1710)
15/05/2026	29.207,06	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6810)
15/05/2026	327.953,46	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/12/2023 Tx 5.5210)
18/05/2026	3.930.130,99	Resgate Total	Caixa Brasil Títulos Públicos
18/05/2026	1.909.913,30	Resgate Total	Caixa Brasil Títulos Públicos
20/05/2026	40.556,16	Resgate	Banrisul Soberano
21/05/2026	635,48	Resgate	Banrisul Soberano
27/05/2026	1.052.500,00	Resgate	Caixa Topázio Corporativo Referenciado
27/05/2026	19.652,93	Resgate	Caixa Topázio Corporativo Referenciado
28/05/2026	837.648,49	Resgate	Banrisul Absoluto



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.

Taxas NTN-B

Títulos Públicos Federais										17/Jun/2026
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2026	11,1566	11,0470	11,1029	4.786,476610	10,3481	12,2001	10,3696	12,2371
760199	15/07/2000	15/05/2027	8,5340	8,5076	8,5193	4.661,020050	8,2420	8,9314	8,2570	8,9494
760199	15/07/2000	15/08/2028	8,7854	8,7541	8,7687	4.584,941450	8,3174	9,0141	8,4263	9,1231
760199	15/07/2000	15/05/2029	8,5954	8,5537	8,5669	4.468,804791	8,0926	8,7790	8,2193	8,9061
760199	15/07/2000	15/08/2030	8,6375	8,5868	8,6157	4.424,496213	8,1187	8,7236	8,2937	8,8987
760199	15/07/2000	15/05/2031	8,5376	8,4938	8,5134	4.314,853664	8,0432	8,6120	8,2114	8,7804
760199	15/07/2000	15/08/2032	8,4717	8,4294	8,4504	4.304,056969	7,9665	8,5020	8,1621	8,6977
760199	15/07/2000	15/05/2033	8,3850	8,3473	8,3655	4.206,304511	7,9344	8,4471	8,0920	8,6049
760199	15/07/2000	15/05/2035	8,1266	8,0980	8,1097	4.163,856127	7,7268	8,2148	7,8466	8,3345
760199	15/07/2000	15/05/2037	7,8900	7,8545	7,8676	4.150,370908	7,5183	7,9882	7,6136	8,0837
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,7470	7,7142	7,7313	4.161,574668	7,3892	7,8384	7,4878	7,9374
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,6224	7,5778	7,5988	4.040,789892	7,2888	7,7303	7,3640	7,8063
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,5124	7,4724	7,4879	4.082,305813	7,1931	7,6307	7,2576	7,6964
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,4185	7,3764	7,4014	4.008,324073	7,1174	7,5531	7,1732	7,6104
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,4192	7,3785	7,4017	4.042,489153	7,1190	7,5544	7,1742	7,6114



Recomendações

- Alocação de **R\$ 1 milhão** na **NTN-B 2060**, conforme sugerido no **Estudo de ALM**.
- Resgate total do fundo **BB CIC CIA Dividendos Midcaps 14.213.331/0001-14**, alocando os recursos na **NTN-B 2060**.
- *Lembramos que, a partir da Resolução CMN nº 5.272, o RPPS deve realizar a custódia e solicitar o envio de cotações apenas às instituições classificadas nos segmentos **S1** e **S2**, sendo que **duas delas deverão ser dealers do Tesouro Nacional**.*
- Novos recursos recomendamos que sejam alocados em **fundos CDI 100% Títulos Públicos**. (Art.7,I) :
11.061.230/0001-87 Caixa Topázio Corporativo Referenciado ; 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.

Enquadramento em Relação à Resolução CMN 5.272/2025

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIM RESOLUÇÃO	% LIM PI
ART. 7 - RENDA FIXA	202.558.906,03	99,61	100,00	100,00
7, I	81.734.883,53	40,19	100,00	100,00
7, II	0,00	0,00	100,00	100,00
7, III	99.454.196,93	48,91	100,00	100,00
7, IV	0,00	0,00	5,00	5,00
7, V	21.369.825,57	10,51	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	796.193,13	0,39	0,00	0,00
8, I	796.193,13	0,39	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	796.193,13	0,39	0,00	0,00
PATRIMÔNIO INVESTIDO	203.355.099,16			

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

Eduardo Barão, C-PRO R
eduardo@smiconsult.com.br

Ernesto Meyer, C-PRO R, C-PRO I
ernesto@smiconsult.com.br

Rafael Demeneghi, C-PRO R, C-PRO I, 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.**