

Apresentação Carteira - Julho/26

IPRAM – Nova Prata

Equipe de Consultoria | SMI Consultoria

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

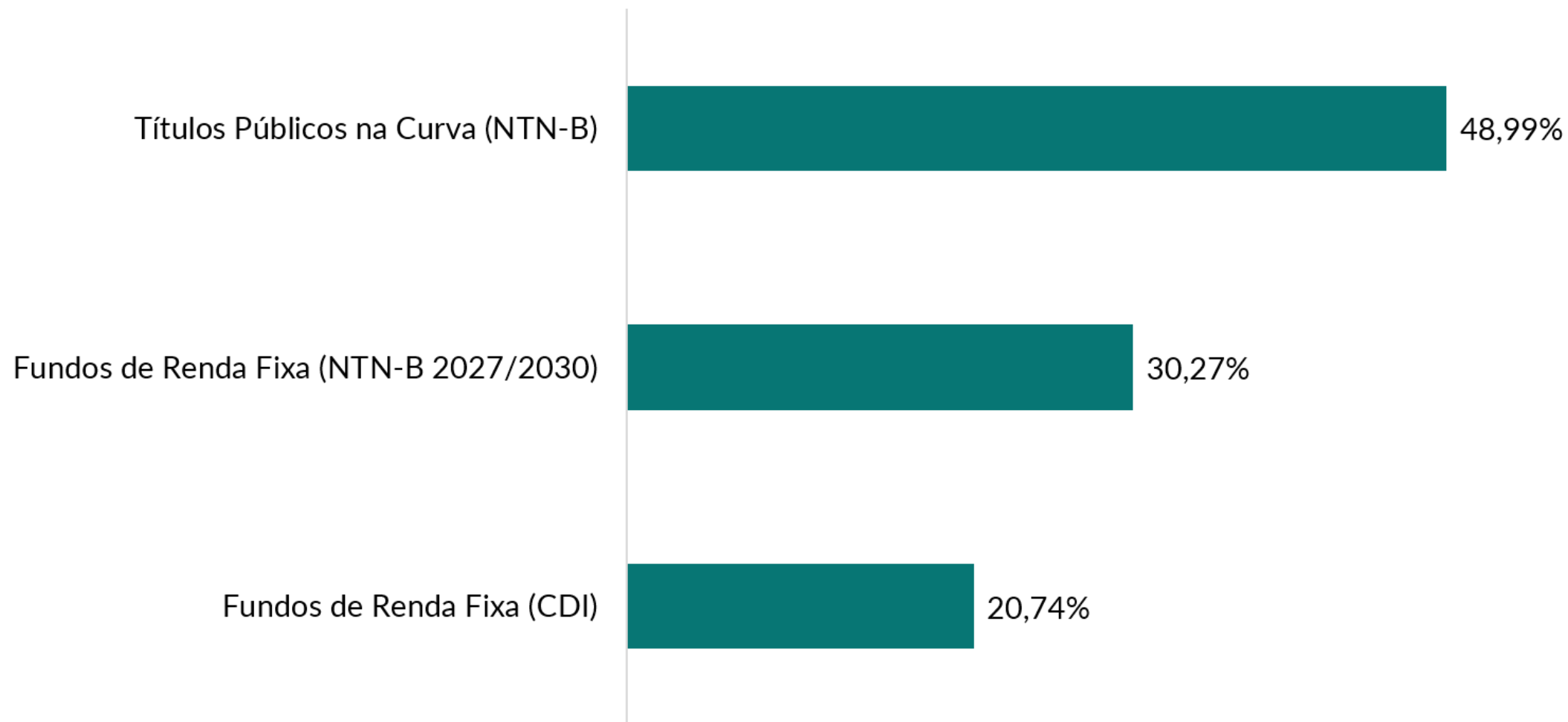
Ernesto Meyer, C-PRO R, C-PRO I
ernesto@smiconsult.com.br

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

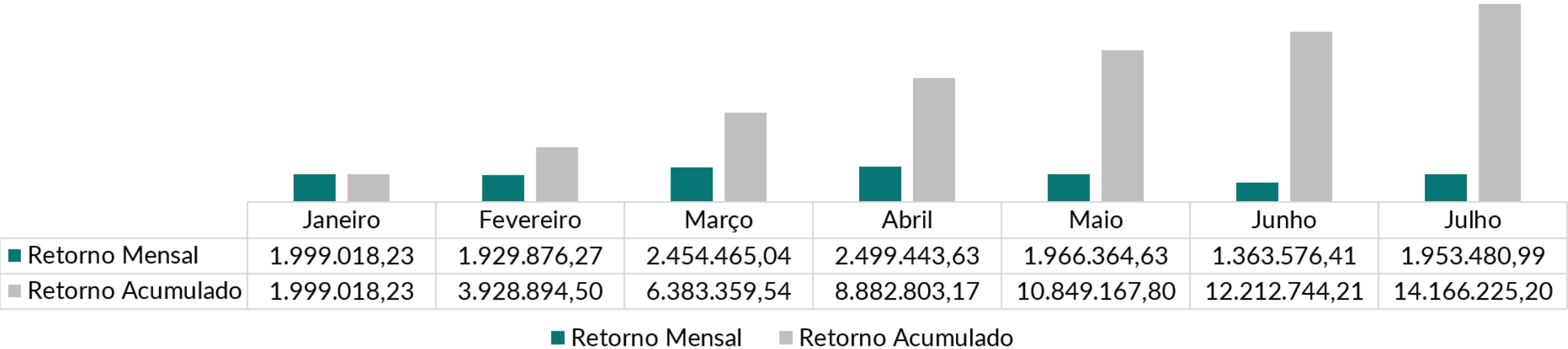
DISCLAIMER

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.

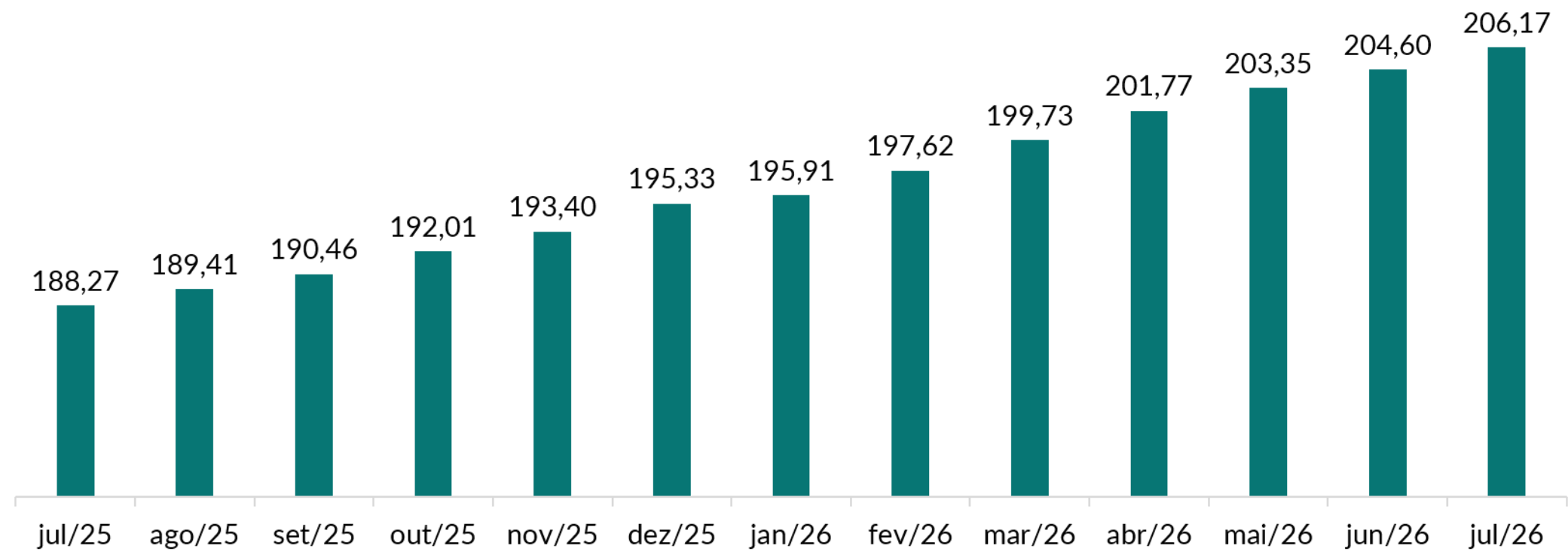
Distribuição da Carteira



Retorno Financeiro Acumulado



Evolução do Patrimônio Líquido Últimos 12 Meses



Patrimônio Líquido : R\$ 206.178.921,96



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	1,24	1,33	1,21	0,55	93	102	223
Abril	1,25	1,12	1,09	1,34	111	114	93
Maiο	0,97	1,03	1,07	0,81	94	91	120
Junho	0,67	0,61	1,12	0,51	109	59	131
Julho	0,95	0,52	1,22	1,07	184	78	89
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	7,30	6,72	8,14	6,96	109	90	105



Rentabilidade Acumulada por Classe de Ativo – 2026

Segmento / Estratégia	Rentabilidade (%)	% da Meta
Fundos de Renda Fixa CDI	8,20	121,98
Carteira	7,30	108,68
Títulos Públicos na Curva	7,13	106,14
Fundos de Renda Fixa Vértice	6,99	104,04
Meta	6,72	100,00
Fundos de Renda Variável	3,27	48,62

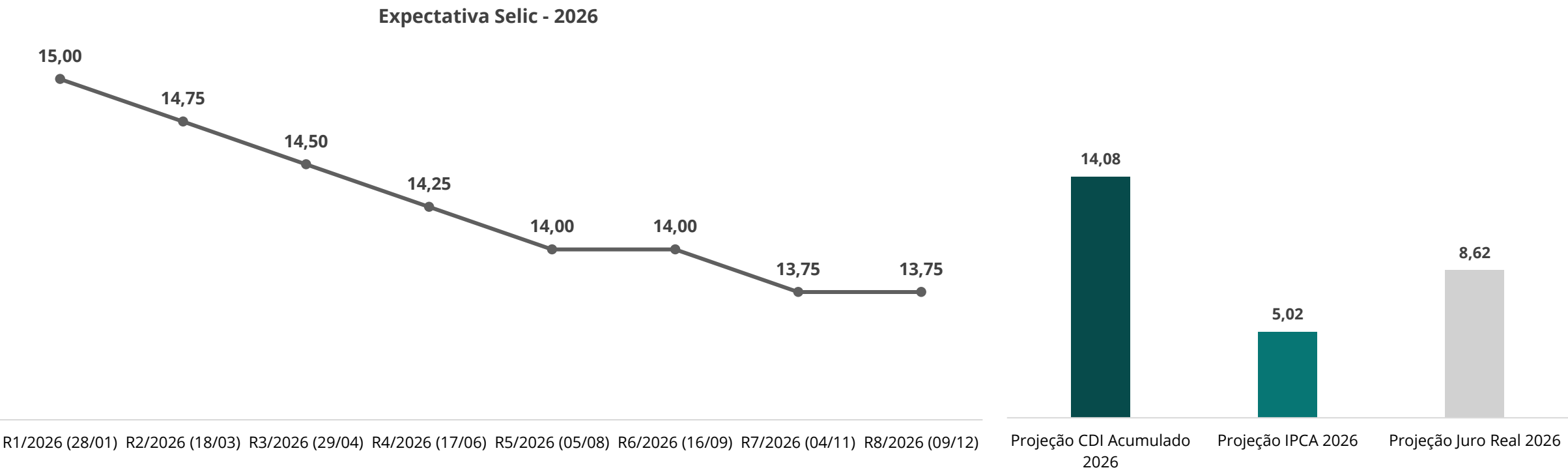


Rentabilidade Acumulada dos Fundos de Renda Fixa – 2026

Fundo / Estratégia	Benchmark	Rentabilidade (%)	Rent. Bench (%)	% do Bench	% da Meta
Banrisul RPPS II 2027	B 2027-05	8,72	8,89	98,16	129,83
BB CIC Perfil Previdenciário	CDI	8,25	8,14	101,25	122,74
Bradesco Premium Referenciado	CDI	8,23	8,14	101,00	122,44
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	CDI	8,19	8,14	100,61	121,97
Caixa Topázio Corporativo Referenciado	CDI	8,16	8,14	100,25	121,53
Banrisul Absoluto	CDI	8,16	8,14	100,16	121,42
BB CIC Tesouro Selic	CDI	8,01	8,14	98,30	119,17
Banrisul Soberano	CDI	7,92	8,14	97,21	117,85
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	B 2030-08	6,01	6,19	97,09	89,39
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	B 2030-08	6,00	6,19	97,00	89,30



Projeções indicam CDI superando a meta em 2026



Extraído da mediana de expectativas do Bacen em 17/08/2026
<https://www3.bcb.gov.br/expectativas2/#/consultaSeriesEstatisticas>

Movimentações

ENTRADAS			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/07/2026	1.101.468,32	Aplicação	Caixa Topázio Corporativo Referenciado
08/07/2026	793.865,64	Aplicação	BB CIC Tesouro Selic
10/07/2026	43.468,88	Aplicação	Caixa Topázio Corporativo Referenciado
15/07/2026	3.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano
31/07/2026	461.034,11	Aplicação	Caixa Topázio Corporativo Referenciado

SAÍDAS			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/07/2026	793.865,64	Resgate Total	BB CIC CIA Dividendos Midcaps
10/07/2026	20.811,23	Resgate	Banrisul Soberano
15/07/2026	38.788,08	Resgate	Banrisul Soberano
29/07/2026	21.243,98	Resgate	Caixa Topázio Corporativo Referenciado
29/07/2026	1.065.500,00	Resgate	Caixa Topázio Corporativo Referenciado
30/07/2026	846.025,88	Resgate	Banrisul Absoluto



Estudo de ALM

Ativo	Valor Atual (R\$)	% Atual	Valor Sugerido (R\$)	% Sugerido	Movimentação	% Movimentação
Fundos CDI / IRF-M 1	39.540.079,66	20,01	39.572.599,37	20,02	32.519,71	0,02
Fundos IRF-M 1+	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fundos IRF-M	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fundos IMA-B 5 / IDKA 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fundos IMA-B 5+	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fundos IMA-B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fundos IMA-GERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fundos de Ações	887.938,10	0,45	0,00	0,00	-887.938,10	-0,45
Fundos Estruturados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fundos Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Letras Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fundos Carência / Vértices	59.739.799,69	30,23	59.739.799,69	30,23	0,00	0,00
NTN-B 15/08/2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 15/05/2027	12.105.104,33	6,13	12.105.104,33	6,13	0,00	0,00
NTN-B 15/08/2028	4.402.936,90	2,23	4.402.936,90	2,23	0,00	0,00
NTN-B 15/05/2029	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 15/08/2030	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 15/08/2032	4.545.539,71	2,30	4.545.539,71	2,30	0,00	0,00
NTN-B 15/05/2033	1.832.972,93	0,93	1.832.972,93	0,93	0,00	0,00
NTN-B 15/05/2035	24.037.132,08	12,16	24.037.132,08	12,16	0,00	0,00
NTN-B 15/08/2040	30.553.660,06	15,46	30.553.660,06	15,46	0,00	0,00
NTN-B 15/05/2045	19.982.108,42	10,11	19.982.108,42	10,11	0,00	0,00
NTN-B 15/08/2050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 15/05/2055	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 15/08/2060	0,00	0,00	855.418,39	0,43	855.418,39	0,43
Total	197.627.271,88	100,00	197.627.271,88	100,00	-	-



Recomendações

- Alocação de **R\$ 1 milhão** na **NTN-B 2060**, conforme sugerido no **Estudo de ALM**, para esta alocação sugerimos que sejam realizados resgate de fundos CDI.
- No dia **17/08**, houve o pagamento de aproximadamente **R\$ 1.217.861,92** referentes aos cupons das NTN-B e de aproximadamente **R\$ 1.200.000,00** referentes aos cupons dos fundos de vértice com vencimento em 2030. Recomendamos o reinvestimento integral desses recursos em **NTN-B 2040**.
- *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**.

Média das Taxas das NTN-B – Carteira Atual vs. Alocações Sugeridas pelo ALM

Vencimento	Tx Média NTN-B Carteira Atual	Tx Média NTN-B Alocações Sugeridas ALM
2027	5,53	5,53
2028	5,97	5,97
2032	5,87	5,87
2033	7,17	7,17
2035	5,82	5,82
2040	6,29	6,40
2045	6,62	6,62
2060	-	7,46
Tx Média da Carteira	6,14	6,20



Enquadramento em Relação à Resolução CMN 5.272/2025

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIM RESOLUÇÃO	% LIM PI
ART. 7 - RENDA FIXA	206.178.921,96	100,00	100,00	100,00
7, I	83.286.805,76	40,40	100,00	100,00
7, II	0,00	0,00	100,00	100,00
7, III	101.008.322,15	48,99	100,00	100,00
7, IV	0,00	0,00	5,00	5,00
7, V	21.883.794,05	10,61	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	0,00	0,00	0,00	0,00
8, I	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMÔNIO INVESTIDO	206.178.921,96			

PRÓ-GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ⚠ Na Política de Investimentos, constata-se desenquadramento passivo por excesso ao limite estabelecido para o art. 7º inc. V.
- ⚠ Ocorreu um desenquadramento passivo frente à Resolução, devido ao volume de recursos investidos no art. 7º inc. V.
- ✓ 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.**