RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
AGOSTO - 2026

Instituto Erechinense de Previdência

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SUMÁRIO

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações 3

Distribuição da Carteira 6

Retorno da Carteira por Ativo 7

Rentabilidade da Carteira (em %) 10

Rentabilidade e Risco dos Ativos 11

Análise do Risco da Carteira 14

Movimentações 16

Enquadramento 17

Comentários do Mês 20

Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		**67,38**	**282.332.875,01**	**284.786.570,94**					
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/03/2026 Tx 7.1700)	7, III	1,22	5.118.616,31	5.094.046,08	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	7, III	1,34	5.608.655,88	5.585.741,71	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	7, III	2,29	9.592.540,44	9.552.722,92	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	7, III	1,69	7.081.916,32	7.053.643,66	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	7, III	1,28	5.382.203,62	5.357.882,19	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	7, III	1,32	5.529.826,67	5.508.264,21	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	7, III	2,09	8.771.892,42	8.739.633,98	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	7, III	1,74	7.293.491,71	7.263.895,96	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	7, III	4,43	18.544.270,21	18.475.891,95	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	7, III	1,31	5.474.106,94	5.450.959,55	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	7, III	1,34	5.601.236,92	5.580.570,27	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	7, III	1,52	6.369.189,67	6.349.304,99	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	7, III	1,26	5.290.274,04	5.265.206,92	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	7, III	1,69	7.084.922,49	7.057.274,34	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	7, III	2,00	8.367.613,52	8.335.093,02	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	7, III	1,26	5.259.688,64	5.234.705,35	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	7, III	1,55	6.475.449,21	6.454.806,36	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/03/2026 Tx 7.2050)	7, III	1,22	5.104.483,72	5.079.862,33	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	7, III	1,30	5.436.658,58	5.409.779,96	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	7, III	1,29	5.425.488,90	5.401.991,43	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	7, III	1,26	5.282.067,30	5.256.877,37	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	7, III	1,33	5.590.140,44	5.566.820,04	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	7, III	1,51	6.331.918,07	6.310.318,26	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	7, III	1,36	5.684.193,92	5.663.239,28	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	7, III	1,28	5.349.243,27	5.324.195,95	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	7, III	1,29	5.402.545,24	5.544.141,03	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	7, III	1,29	5.419.017,96	5.565.409,08	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	7, III	1,71	7.157.694,23	7.338.274,30	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	7, III	1,96	8.205.233,70	8.413.245,99	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	7, III	1,40	5.855.235,32	6.010.356,74	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	7, III	1,39	5.826.914,36	5.982.625,94	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/03/2026 Tx 7.2980)	7, III	1,22	5.107.164,40	5.256.521,13	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	7, III	1,33	5.560.338,25	5.698.888,69	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	7, III	1,25	5.238.115,09	5.390.411,49	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	7, III	1,31	5.472.362,85	5.613.950,96	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		**67,38**	**282.332.875,01**	**284.786.570,94**					
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	7, III	1,38	5.769.910,20	5.924.387,29	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	7, III	1,32	5.514.700,74	5.656.505,26	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	7, III	1,46	6.132.110,42	6.277.861,89	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 14/05/2026 Tx 7.1600)	7, III	1,19	4.970.810,48	5.116.913,52	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/06/2026 Tx 7.4110)	7, III	1,17	4.901.491,92	5.049.902,89	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 20/05/2026 Tx 7.3010)	7, III	1,18	4.958.902,19	5.107.162,62	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	7, III	1,25	5.230.043,46	5.389.099,81	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	7, III	1,25	5.240.213,63	5.402.036,52	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	7, III	2,00	8.374.743,98	8.583.012,29	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/05/2026 Tx 7.3020)	7, III	1,18	4.945.237,38	5.093.135,42	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA		**16,93**	**70.930.154,69**	**63.982.819,03**					
4UM Crédito Privado	7, VII	1,21	5.079.653,33	5.020.717,34	D+19	D+20	Não há	0,00	20% exc 104% CDI
Banrisul Absoluto	7, I	0,67	2.814.557,28	793.191,57	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
Banrisul Foco IMA-B	7, I	0,68	2.866.233,88	2.822.495,60	D+1	D+1	Não há	0,35	Não há
BB CIC Corporate Bancos	7, V	1,18	4.961.669,80	1.286.035,30	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	0,08	350.406,30	346.564,90	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I	1,37	5.742.268,92	5.652.675,94	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
Bradesco Premium Referenciado	7, V	0,30	1.262.233,03	1.248.362,56	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Referenciado	7, V	1,02	4.254.206,12	4.206.705,69	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa CIC Brasil IDKA Pre 2A	7, I	1,48	6.217.363,97	6.156.838,03	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa CIC Top Private	7, V	2,32	9.722.322,81	9.290.775,10	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
Caixa RS Títulos Públicos	7, I	0,03	123.508,88	58.293,77	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Itaú CIC I IMA-B 5	7, I	0,81	3.383.128,81	3.323.515,98	D+1	D+2	Não há	0,18	Não há
Itaú CIC Institucional Optimus	7, V	0,21	876.494,10	867.198,28	D+0	D+1	Não há	0,50	20% exc CDI
Itaú Institucional Referenciado	7, V	0,38	1.572.876,21	1.555.826,01	D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	7, VII	0,36	1.493.535,85	1.477.609,09	D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
Safra CIC Institucional IMA	7, I	0,95	3.996.919,73	3.942.266,54	D+3	D+4	Não há	0,15	Não há
Santander CIC Institucional Premium	7, V	0,61	2.576.793,86	2.548.757,04	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Santander Títulos Públicos IRF-M	7, I	1,01	4.248.278,85	4.205.368,20	D+0	D+1	Não há	0,20	Não há
Sicoob Renda Fixa	7, V	0,52	2.186.474,87	2.065.996,31	D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
Sicredi CIC Institucional IMA-B	7, I	0,48	2.022.927,31	1.991.390,13	D+0	D+1	Não há	0,18	Não há
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	7, I	1,24	5.178.300,78	5.122.235,65	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
ATIVOS DE RENDA FIXA		**7,01**	**29.367.960,97**	**29.206.479,92**					
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	7, VI	1,20	5.016.841,78	4.993.486,42	D+0	D+0	15/04/2031	0,00	Não há
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	7, VI	1,92	8.030.035,48	7.981.920,14	D+0	D+0	26/08/2032	0,00	Não há

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
ATIVOS DE RENDA FIXA		**7,01**	**29.367.960,97**	**29.206.479,92**					
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	7, VI	1,09	4.583.098,02	4.557.761,75	D+0	D+0	25/11/2032	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	7, VI	0,98	4.109.996,55	4.087.085,54	D+0	D+0	29/09/2033	0,00	Não há
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	7, VI	1,82	7.627.989,14	7.586.226,07	D+0	D+0	28/09/2032	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		**6,91**	**28.946.708,09**	**28.480.297,85**					
4UM FIA Small Caps	8, I	0,22	940.790,77	951.805,13	D+17	D+20	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	8, I	1,56	6.535.751,85	6.540.059,98	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	8, I	0,74	3.089.171,27	3.093.134,44	D+13	D+15	Não há	2,00	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, III	0,94	3.957.580,81	3.748.193,21	D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
Claritas FIA Valor Subclasse A	8, I	1,07	4.473.010,42	4.554.015,76	D+31	D+33	Não há	1,20	Não há
Constância FIA Fundamento	8, I	0,62	2.593.051,83	2.601.731,85	D+14	D+15	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	1,76	7.357.351,14	6.991.357,48	D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		**1,77**	**7.408.961,08**	**7.380.218,02**					
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, III	0,65	2.712.535,37	2.746.685,09	Vide regulamento	Vide regulamento	Vide regulamento	2,10	20% exc IPCA + 8%
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	10, III	1,12	4.696.425,71	4.633.532,93	D+0	D+0	No vencimento	1,85	Não há
CONTAS CORRENTES		**0,01**	**22.151,30**	**202.813,06**					
Banco do Brasil		0,00	1.000,00	1.000,00	-	-	-	-	-
Banrisul		0,00	-	-	-	-	-	-	-
Bradesco		0,00	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,01	21.151,29	201.813,05	-	-	-	-	-
Itaú Unibanco		0,00	0,01	0,01	-	-	-	-	-
Renascença		0,00	-	-	-	-	-	-	-
Safra		0,00	-	-	-	-	-	-	-
Santander		0,00	-	-	-	-	-	-	-
Sicoob		0,00	-	-	-	-	-	-	-
Sicredi		0,00	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		**100,0%**	**419.008.811,14**	**414.039.198,82**					

Entrada de Recursos Nova Aplicação Saída de Recursos Resgate Total

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO



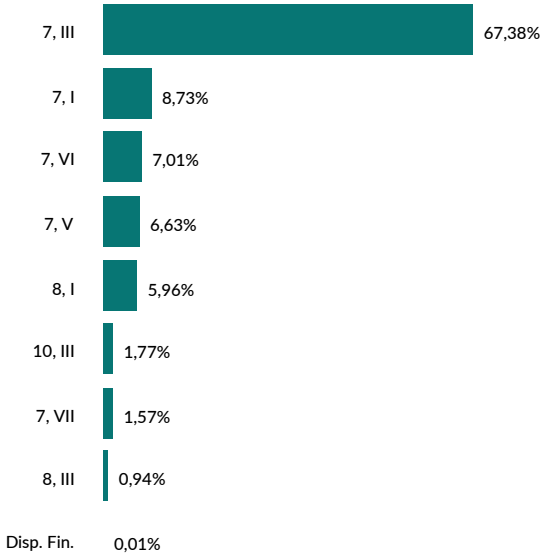
- Títulos Públicos na Curva 67,38%
- Fundos de Renda Fixa 16,93%
- Ativos de Renda Fixa 7,01%
- Fundos de Renda Variável 6,91%
- Fundos de Participações 1,77%
- Contas Correntes 0,01%

POR LIQUIDEZ

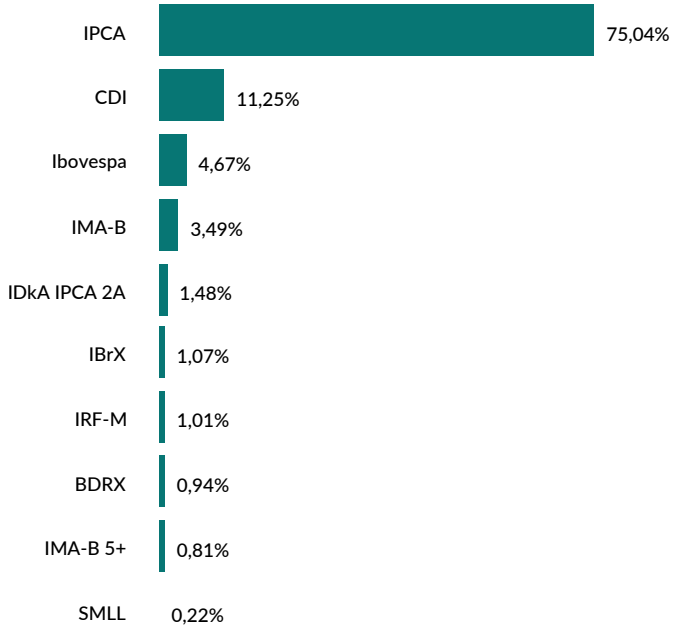


- Superior a 180 dias 74,39%
- Até 30 dias 21,02%
- Até 90 dias 2,82%
- Indeterminado 1,77%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**16.472.741,11**	**1.660.536,80**	**1.188.393,82**					**19.321.671,73**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/03/2026 Tx 7.1700)	225.726,06	33.185,75	24.570,23					**283.482,04**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	352.412,73	32.024,19	22.914,17					**407.351,09**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	606.248,59	55.450,63	39.817,52					**701.516,74**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	441.282,88	39.720,63	28.272,66					**509.276,17**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	351.251,06	33.256,59	24.321,43					**408.829,08**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	341.691,35	30.458,53	21.562,46					**393.712,34**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	531.119,71	46.206,89	32.258,44					**609.585,04**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	457.146,59	41.425,60	29.595,75					**528.167,94**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	1.123.837,03	97.881,39	68.378,26					**1.290.096,68**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	348.344,57	32.103,90	23.147,39					**403.595,86**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	339.525,40	29.579,09	20.666,65					**389.771,14**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	365.628,67	29.712,52	19.884,68					**415.225,87**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	351.953,46	33.944,86	25.067,12					**410.965,44**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	437.900,33	39.047,80	27.648,15					**504.596,28**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	516.428,29	45.972,85	32.520,50					**594.921,64**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	350.263,93	33.814,69	24.983,29					**409.061,91**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	374.132,52	30.671,04	20.642,85					**425.446,41**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/03/2026 Tx 7.2050)	215.688,39	33.222,83	24.621,39					**273.532,61**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	368.011,39	36.093,10	26.878,62					**430.983,11**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	348.461,39	32.420,43	23.497,47					**404.379,29**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	352.321,39	34.067,11	25.189,93					**411.578,43**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	354.009,85	32.440,41	23.320,40					**409.770,66**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	373.815,46	31.526,00	21.599,81					**426.941,27**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	344.399,82	29.997,55	20.954,64					**395.352,01**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	354.185,53	33.999,53	25.047,32					**413.232,38**
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	363.823,62	35.810,86	26.235,34					**425.869,82**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	352.376,17	33.342,83	23.963,78					**409.682,78**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	445.029,95	40.046,89	28.052,11					**513.128,95**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	511.803,41	46.229,23	32.447,51					**590.480,15**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	375.953,28	35.089,41	25.048,17					**436.090,86**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	376.245,02	35.332,78	25.299,27					**436.877,07**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/03/2026 Tx 7.2980)	216.301,27	34.802,18	25.625,14					**276.728,59**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	342.864,24	30.552,17	21.288,73					**394.705,14**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	356.986,78	35.436,89	26.050,46					**418.474,13**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	345.968,99	31.737,79	22.457,35					**400.164,13**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**16.472.741,11**	**1.660.536,80**	**1.188.393,82**					**19.321.671,73**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	373.017,17	35.075,79	25.131,66					**433.224,62**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	347.229,30	31.706,15	22.381,15					**401.316,60**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	366.232,19	31.368,46	21.378,61					**418.979,26**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 14/05/2026 Tx 7.1600)	83.422,48	33.270,33	24.392,07					**141.084,88**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/06/2026 Tx 7.4110)	15.191,50	35.437,96	25.028,57					**75.658,03**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 20/05/2026 Tx 7.3010)	72.503,13	33.820,01	24.898,67					**131.221,81**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	361.494,44	36.339,78	26.861,84					**424.696,06**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	365.319,88	37.019,39	27.460,34					**429.799,61**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	517.081,68	46.155,63	32.191,49					**595.428,80**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/05/2026 Tx 7.3020)	58.110,22	33.738,36	24.840,43					**116.689,01**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**4.104.876,01**	**733.731,13**	**847.687,30**					**5.686.294,44**
4UM Crédito Privado	326.404,17	65.798,91	58.935,99					**451.139,07**
Banrisul Absoluto	244.020,11	28.990,94	47.751,37					**320.762,42**
Banrisul Foco IMA-B	100.076,78	26.466,88	43.738,28					**170.281,94**
BB CIC Corporate Bancos	133.481,48	15.698,39	33.544,75					**182.724,62**
BB CIC Perfil Previdenciário	300.215,20	4.247,47	3.841,40					**308.304,07**
BB CIC Previdenciário Fluxo	111,52	-	-					**111,52**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	211.461,44	53.090,47	89.592,98					**354.144,89**
Bradesco Premium Referenciado	73.909,80	15.497,96	13.870,47					**103.278,23**
Caixa Brasil Referenciado	700.833,61	50.718,61	47.500,43					**799.052,65**
Caixa CIC Brasil IDKA Pre 2A	267.924,95	76.262,95	60.525,94					**404.713,84**
Caixa CIC Top Private	282.440,52	108.876,38	108.085,57					**499.402,47**
Caixa RS Títulos Públicos	15.039,61	3.926,94	2.601,69					**21.568,24**
Itaú CIC I IMA-B 5	67.798,96	24.208,78	59.612,83					**151.620,57**
Itaú CIC Institucional Optimus	48.448,11	10.483,42	9.295,82					**68.227,35**
Itaú Institucional Referenciado	308.022,23	19.112,76	17.050,20					**344.185,19**
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	93.169,17	17.569,68	15.926,76					**126.665,61**
Safra CIC Institucional IMA	133.443,06	42.096,46	54.653,19					**230.192,71**
Santander CIC Institucional Premium	161.734,85	31.112,68	28.036,82					**220.884,35**
Santander Títulos Públicos IRF-M	193.758,79	34.936,37	42.910,65					**271.605,81**
Sicoob Renda Fixa	41.485,76	24.510,55	22.609,85					**88.606,16**
Sicredi CIC Institucional IMA-B	74.327,91	18.933,51	31.537,18					**124.798,60**
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	326.767,98	61.191,02	56.065,13					**444.024,13**
ATIVOS DE RENDA FIXA	**1.821.122,47**	**242.452,74**	**161.481,05**					**2.225.056,26**
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	293.068,15	42.462,16	23.355,36					**358.885,67**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

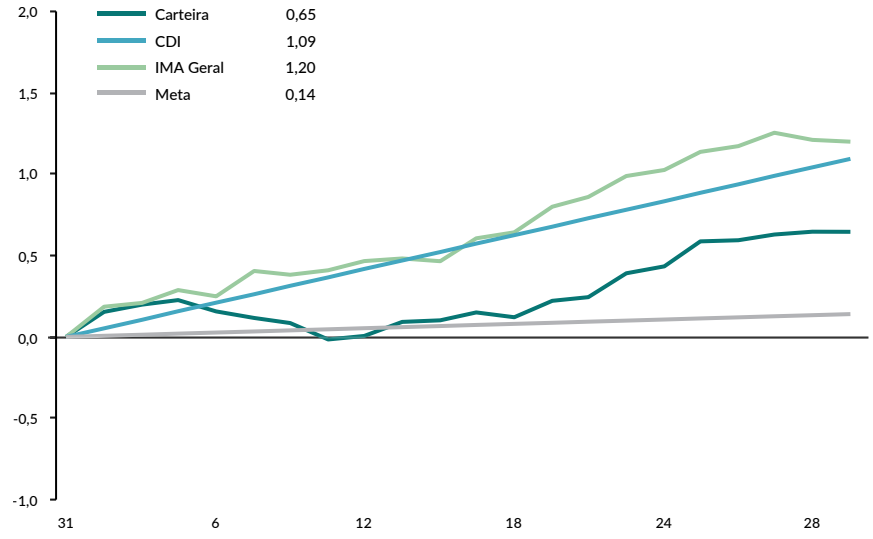
ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
ATIVOS DE RENDA FIXA	**1.821.122,47**	**242.452,74**	**161.481,05**					**2.225.056,26**
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	509.545,93	70.259,24	48.115,34					**627.920,51**
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	280.932,95	37.916,29	25.336,27					**344.185,51**
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	257.392,50	31.601,59	22.911,01					**311.905,10**
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	480.182,94	60.213,46	41.763,07					**582.159,47**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**23.334,91**	**847.642,70**	**466.410,24**					**1.337.387,85**
4UM FIA Small Caps	(3.177,11)	(26.676,92)	(11.014,36)					**(40.868,39)**
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	104.377,53	218.419,78	(4.308,13)					**318.489,18**
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	(201.697,21)	12.109,59	(3.963,17)					**(193.550,79)**
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	119.932,54	(79.131,51)	209.387,60					**250.188,63**
Claritas FIA Valor Subclasse A	(11.912,11)	33.789,89	(81.005,34)					**(59.127,56)**
Constância FIA Fundamento	(3.642,37)	(1.948,90)	(8.680,02)					**(14.271,29)**
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	19.453,64	691.080,77	365.993,66					**1.076.528,07**
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**310.291,95**	**46.470,28**	**28.743,06**					**385.505,29**
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(28.712,38)	45.456,52	(34.149,72)					**(17.405,58)**
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	339.004,33	1.013,76	62.892,78					**402.910,87**
TOTAL	**22.732.366,45**	**3.530.833,65**	**2.692.715,47**					**28.955.915,57**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

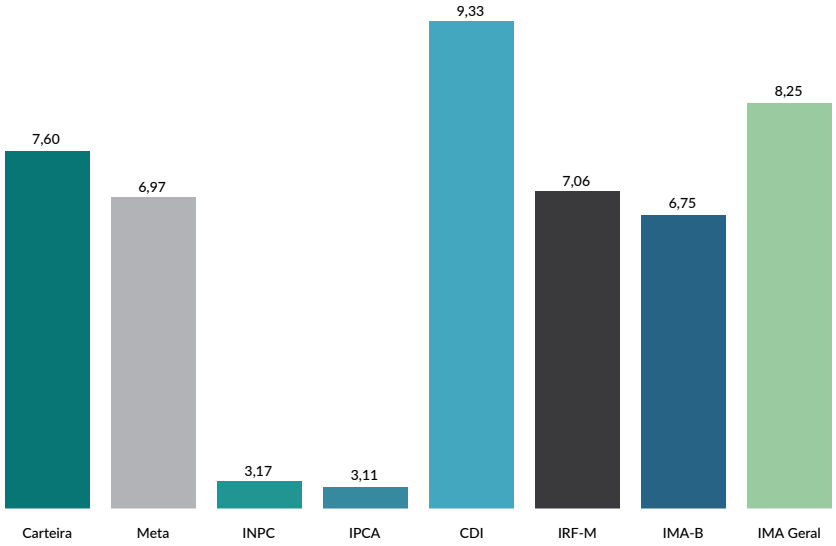
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,68%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	**1,46**	0,79	1,16	1,31	184	125	111
Fevereiro	**0,93**	1,16	1,00	1,18	80	94	79
Março	**1,07**	1,35	1,21	0,55	79	88	193
Abril	**1,18**	1,13	1,09	1,34	104	109	89
Maio	**0,48**	1,04	1,07	0,81	46	44	58
Junho	**0,74**	0,62	1,12	0,51	118	66	145
Julho	**0,86**	0,53	1,22	1,07	161	71	80
Agosto	**0,65**	0,14	1,09	1,20	461	59	54
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	**7,60**	**6,97**	**9,33**	**8,25**	**109**	**81**	**92**

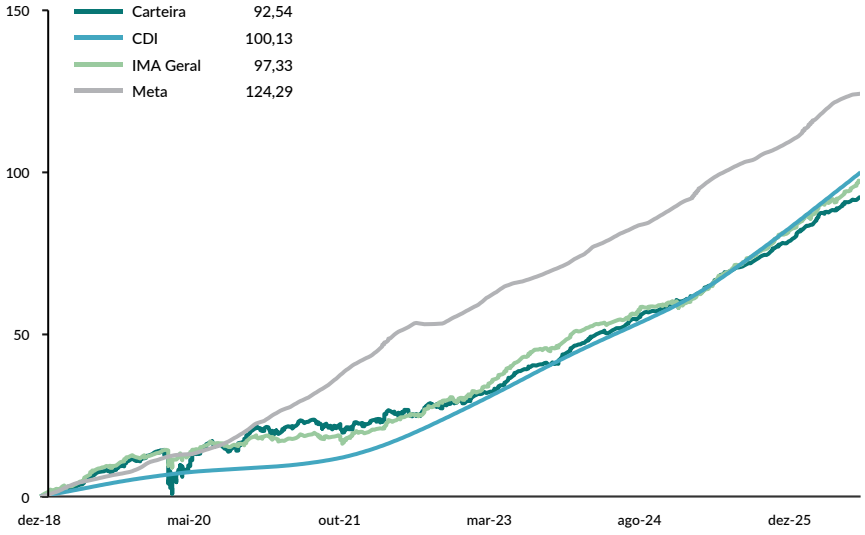
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2018



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/03/2026 Tx 7.1700)	IPCA	0,48	344%	-	-	-	-	0,18	-	0,30	-	-39,11	-	0,01	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	IPCA	0,41	293%	7,66	110%	10,89	109%	0,18	0,39	0,30	0,65	-43,84	-8,42	0,02	2,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	IPCA	0,42	297%	7,71	111%	10,96	110%	0,18	0,39	0,30	0,65	-43,45	-8,24	0,02	2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	IPCA	0,40	285%	7,58	109%	10,75	107%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,51	-8,73	0,02	2,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	IPCA	0,45	324%	8,04	115%	11,47	115%	0,18	0,39	0,30	0,65	-40,92	-7,07	0,02	3,08
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	IPCA	0,39	280%	7,51	108%	10,64	106%	0,18	0,39	0,30	0,65	-45,04	-8,98	0,02	2,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	IPCA	0,37	263%	7,31	105%	10,33	103%	0,18	0,39	0,30	0,64	-46,54	-9,70	0,02	2,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	IPCA	0,41	290%	7,63	109%	10,84	108%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,07	-8,53	0,02	2,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	IPCA	0,37	263%	7,32	105%	10,34	103%	0,18	0,39	0,30	0,64	-46,47	-9,68	0,02	2,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	IPCA	0,42	303%	7,79	112%	11,08	111%	0,18	0,39	0,30	0,64	-42,86	-7,99	0,02	2,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	IPCA	0,37	264%	7,33	105%	10,36	104%	0,18	0,39	0,30	0,64	-46,42	-9,64	0,02	2,75
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	IPCA	0,31	223%	6,84	98%	9,60	96%	0,18	0,39	0,30	0,64	-50,20	-11,41	0,02	2,48
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	IPCA	0,48	340%	8,23	118%	11,77	118%	0,18	0,39	0,30	0,65	-39,46	-6,39	0,01	3,24
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	IPCA	0,39	279%	7,50	108%	10,63	106%	0,18	0,39	0,30	0,65	-45,05	-9,01	0,02	2,83
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	IPCA	0,39	278%	7,49	107%	10,61	106%	0,18	0,39	0,30	0,65	-45,15	-9,06	0,02	2,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	IPCA	0,48	341%	8,24	118%	-	-	0,18	-	0,30	-	-39,38	-	0,01	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	IPCA	0,32	228%	6,89	99%	9,68	97%	0,18	0,39	0,30	0,64	-49,78	-11,21	0,02	2,50
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/03/2026 Tx 7.2050)	IPCA	0,48	346%	-	-	-	-	0,18	-	0,30	-	-38,92	-	0,01	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	IPCA	0,50	355%	8,40	120%	12,04	120%	0,19	0,40	0,31	0,65	-36,13	-5,70	0,01	3,35
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	IPCA	0,43	311%	7,88	113%	11,22	112%	0,19	0,39	0,30	0,65	-41,43	-7,62	0,02	3,04
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	IPCA	0,48	342%	8,25	118%	11,81	118%	0,18	0,39	0,30	0,64	-40,05	-6,35	0,01	3,26
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	IPCA	0,42	299%	7,74	111%	11,01	110%	0,18	0,39	0,30	0,64	-43,18	-8,18	0,02	2,97
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	IPCA	0,34	243%	7,08	101%	9,97	100%	0,18	0,39	0,30	0,64	-48,37	-10,55	0,02	2,60
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	IPCA	0,37	263%	7,32	105%	10,34	103%	0,18	0,39	0,30	0,64	-46,46	-9,67	0,02	2,73
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	IPCA	0,47	336%	8,18	117%	11,69	117%	0,18	0,39	0,30	0,64	-39,83	-6,57	0,02	3,22
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	IPCA	0,48	341%	8,23	118%	11,78	118%	0,18	0,40	0,30	0,66	-39,41	-6,25	2,99	2,99
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	IPCA	0,43	310%	7,87	113%	11,21	112%	0,18	0,39	0,30	0,65	-42,25	-7,67	3,03	3,03
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	IPCA	0,38	274%	7,44	107%	10,54	105%	0,18	0,39	0,30	0,64	-45,53	-9,23	2,80	2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	IPCA	0,39	276%	7,47	107%	10,58	106%	0,18	0,39	0,30	0,64	-45,27	-9,12	2,82	2,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	IPCA	0,42	299%	7,74	111%	11,00	110%	0,18	0,39	0,30	0,65	-43,25	-8,15	2,96	2,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	IPCA	0,42	303%	7,79	112%	11,08	111%	0,18	0,39	0,30	0,65	-42,81	-7,96	2,98	2,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/03/2026 Tx 7.2980)	IPCA	0,49	351%	-	-	-	-	0,18	-	0,30	-	-38,42	-	3,29	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	IPCA	0,38	268%	7,38	106%	10,44	104%	0,18	0,39	0,30	0,64	-46,03	-9,46	2,77	2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	IPCA	0,49	348%	8,33	119%	11,92	119%	0,18	0,39	0,30	0,65	-38,43	-6,03	3,27	3,27
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	IPCA	0,40	288%	7,60	109%	10,79	108%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,25	-8,64	2,89	2,89

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	IPCA	0,43	304%	7,80	112%	11,10	111%	0,18	0,39	0,30	0,65	-42,78	-7,92	2,99	2,99
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	IPCA	0,40	284%	7,57	108%	10,73	107%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,58	-8,77	2,87	2,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	IPCA	0,34	244%	7,08	102%	9,98	100%	0,18	0,39	0,30	0,64	-48,34	-10,53	2,63	2,63
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 14/05/2026 Tx 7.1600)	IPCA	0,48	344%	-	-	-	-	0,18	-	0,30	-	-39,11	-	3,29	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/06/2026 Tx 7.4110)	IPCA	0,50	358%	-	-	-	-	0,18	-	0,30	-	-37,87	-	3,39	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 20/05/2026 Tx 7.3010)	IPCA	0,49	351%	-	-	-	-	0,19	-	0,31	-	-36,06	-	3,35	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	IPCA	0,50	359%	8,46	121%	12,13	121%	0,19	0,39	0,31	0,65	-36,85	-5,53	3,41	3,41
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	IPCA	0,51	367%	8,54	123%	12,26	123%	0,18	0,41	0,30	0,68	-37,04	-5,03	3,46	3,46
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	IPCA	0,38	268%	7,38	106%	10,43	104%	0,18	0,39	0,30	0,64	-46,05	-9,47	2,76	2,76
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/05/2026 Tx 7.3020)	IPCA	0,49	352%	-	-	-	-	0,18	-	0,30	-	-38,43	-	3,35	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
4UM Crédito Privado	CDI	1,17	838%	9,75	140%	15,33	153%	0,14	0,17	0,23	0,28	7,33	3,58	0,00	0,00
Banrisul Absoluto	CDI	1,10	784%	9,34	134%	14,65	146%	0,01	0,05	0,02	0,08	4,14	0,11	0,00	0,00
Banrisul Foco IMA-B	IMA-B	1,55	1107%	6,32	91%	10,40	104%	3,30	4,84	5,42	7,96	4,11	-0,75	0,44	2,70
BB CIC Corporate Bancos	CDI	1,13	805%	9,46	136%	14,80	148%	0,10	0,04	0,17	0,07	3,58	3,20	0,00	0,00
BB CIC Perfil Previdenciário	CDI	1,11	792%	9,45	135%	14,79	148%	0,06	0,05	0,09	0,08	4,16	2,96	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,58	1132%	6,57	94%	10,72	107%	3,19	4,65	5,24	7,64	4,28	-0,72	0,41	2,55
Bradesco Premium Referenciado	CDI	1,11	793%	9,43	135%	14,73	147%	0,06	0,04	0,10	0,07	5,83	1,96	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,13	806%	9,42	135%	14,73	147%	0,04	0,05	0,07	0,08	10,45	1,80	0,00	0,00
Caixa CIC Brasil IDKA Pre 2A	IDkA IPCA 2A	0,98	702%	6,96	100%	11,72	117%	1,96	3,48	3,23	5,72	0,32	-0,72	0,32	2,02
Caixa CIC Top Private	CDI	1,13	809%	9,46	136%	14,81	148%	0,04	0,05	0,07	0,08	11,69	3,16	0,00	0,00
Caixa RS Títulos Públicos	CDI	1,09	777%	9,17	131%	14,39	144%	0,02	0,15	0,04	0,25	-2,51	-1,44	0,00	0,00
Itaú CIC I IMA-B 5	IMA-B 5+	1,79	1281%	4,69	67%	8,95	89%	4,95	7,10	8,15	11,67	4,41	-0,68	0,66	4,68
Itaú CIC Institucional Optimus	CDI	1,07	766%	8,44	121%	13,49	135%	0,25	1,09	0,41	1,79	-1,36	-0,94	0,00	0,34
Itaú Institucional Referenciado	CDI	1,10	783%	9,34	134%	14,64	146%	0,03	0,05	0,06	0,08	1,98	-0,33	0,00	0,00
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	CDI	1,08	770%	9,27	133%	14,56	145%	0,35	0,14	0,58	0,24	2,88	0,63	0,00	0,00
Safra CIC Institucional IMA	IMA-B	1,39	990%	6,11	88%	10,20	102%	3,59	-	5,90	-	4,37	-	0,21	-
Santander CIC Institucional Premium	CDI	1,10	786%	9,38	134%	14,68	147%	0,04	0,04	0,07	0,06	4,89	1,01	0,00	0,00
Santander Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,02	729%	6,83	98%	11,71	117%	2,63	3,78	4,33	6,22	0,25	-0,63	0,49	1,83
Sicoob Renda Fixa	CDI	1,09	780%	9,27	133%	14,54	145%	0,01	0,04	0,02	0,06	-0,76	-2,19	0,00	0,00
Sicredi CIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,58	1131%	6,57	94%	10,77	108%	3,25	4,73	5,34	7,79	4,29	-0,70	0,42	2,58
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	CDI	1,09	782%	9,38	134%	14,67	147%	0,01	0,04	0,02	0,06	1,30	0,62	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	IPCA+6,80	0,47	334%	7,70	110%	3,29	33%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	IPCA+7,28	0,60	430%	8,48	122%	11,68	117%	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
ATIVOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	IPCA+6,81	0,56	397%	8,12	116%	11,51	115%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	IPCA+6,21	0,56	400%	8,21	118%	11,34	113%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,55	393%	8,26	118%	11,36	113%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
4UM FIA Small Caps	SMLL	-1,16	-826%	-4,16	-60%	8,71	87%	24,95	20,12	41,04	33,10	-0,47	-0,13	9,22	18,99
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	-0,07	-47%	5,12	73%	13,72	137%	17,31	19,63	28,48	32,29	0,83	0,11	6,18	18,49
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	Não possui	-0,13	-92%	-5,90	-85%	7,32	73%	22,28	22,98	36,64	37,80	0,58	-0,09	8,56	25,59
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Não possui	5,59	3990%	6,75	97%	18,14	181%	14,57	14,21	23,97	23,37	5,15	0,27	3,22	13,04
Claritas FIA Valor Subclasse A	IBrX	-1,78	-1270%	-1,30	-19%	6,65	66%	18,20	-	29,94	-	-0,34	-	7,72	-
Constância FIA Fundamento	Ibovespa	-0,33	-238%	-0,55	-8%	9,87	99%	15,93	18,39	26,20	30,24	0,66	-0,07	6,85	20,39
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	Ibovespa	5,23	3739%	17,14	246%	27,12	271%	17,38	19,27	28,58	31,69	4,02	0,78	5,66	17,80
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	-1,24	-888%	2,40	34%	123,84	1237%	0,60	18,15	0,99	29,85	-41,87	3,82	1,24	9,03
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Não possui	1,36	969%	9,25	133%	9,08	91%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Carteira		0,65	461%	7,60	109%	11,46	115%	1,09	1,44	1,79	2,36	-30,81	-12,26	0,24	0,37
CDI		1,09	781%	9,33	134%	14,63	146%	0,01	0,02	-	-	-	-	-	-
Ibovespa		-0,33	-233%	10,11	145%	25,45	254%	15,50	17,09	25,50	28,11	-1,02	0,61	6,55	16,27
IBrX		-0,20	-145%	10,14	145%	25,32	253%	15,43	17,02	25,38	28,00	-0,93	0,61	6,53	16,40
IBrX-50		-0,12	-86%	11,30	162%	26,75	267%	15,46	16,87	25,43	27,74	-0,86	0,68	6,49	16,32
IDkA IPCA 20A		2,76	1973%	1,69	24%	6,46	65%	7,14	13,50	11,75	22,21	2,79	-0,48	1,06	10,12
IDkA IPCA 2A		1,31	934%	9,23	132%	13,33	133%	1,31	1,87	2,15	3,08	1,94	-0,60	0,11	0,85
IGCT		0,01	4%	10,03	144%	24,95	249%	15,73	17,21	25,88	28,30	-0,75	0,59	6,47	16,66
IMA-B		1,58	1127%	6,75	97%	11,00	110%	2,87	4,68	4,73	7,69	2,01	-0,67	0,41	2,52
IMA-B 5		1,28	912%	9,18	132%	13,28	133%	1,24	1,82	2,03	2,99	1,76	-0,65	0,07	0,78
IMA-B 5+		1,81	1296%	4,84	69%	9,20	92%	4,27	7,12	7,02	11,72	2,02	-0,65	0,66	4,66
IMA Geral		1,20	857%	8,25	118%	13,19	132%	1,08	1,85	1,77	3,04	1,17	-0,67	0,05	0,73
IPCA		-0,32	-228%	3,11	45%	4,22	42%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,04	743%	7,06	101%	12,06	121%	2,74	3,78	4,50	6,21	-0,22	-0,58	0,48	1,80
IRF-M 1		1,17	837%	9,23	132%	14,48	145%	0,20	0,37	0,33	0,61	4,67	-0,37	0,00	0,04
IRF-M 1+		1,00	714%	6,25	90%	11,18	112%	3,60	5,15	5,92	8,48	-0,29	-0,57	0,75	2,62
SMLL		-1,26	-902%	-6,50	-93%	-2,49	-25%	21,31	22,37	35,05	36,80	-1,23	-0,61	8,79	23,87
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,68%		**0,14**		**6,97**		**10,01**									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,4363% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,78% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,68% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,3632%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,21%, e o IMA-B de 7,69%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,3743%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de -2,52% e -1,80%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 7,4505% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,0909% e -0,0909% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 12,2627% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,1489% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

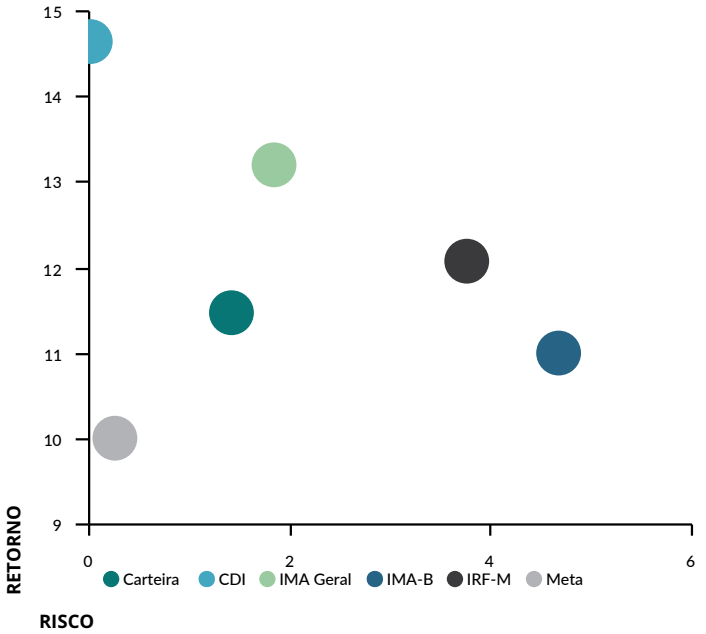
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,0899	1,2033	1,4363
VaR (95%)	1,7930	1,9797	2,3632
CVaR (95%)	2,7350	3,0274	3,6472
Draw-Down	0,2414	0,2414	0,3743
Beta	5,1391	6,0358	7,4505
Tracking Error	0,0670	0,0755	0,0909
Sharpe	-30,8089	-23,9144	-12,2627
Treynor	-0,4116	-0,3003	-0,1489
Alfa de Jensen	-0,0179	-0,0172	-0,0142

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

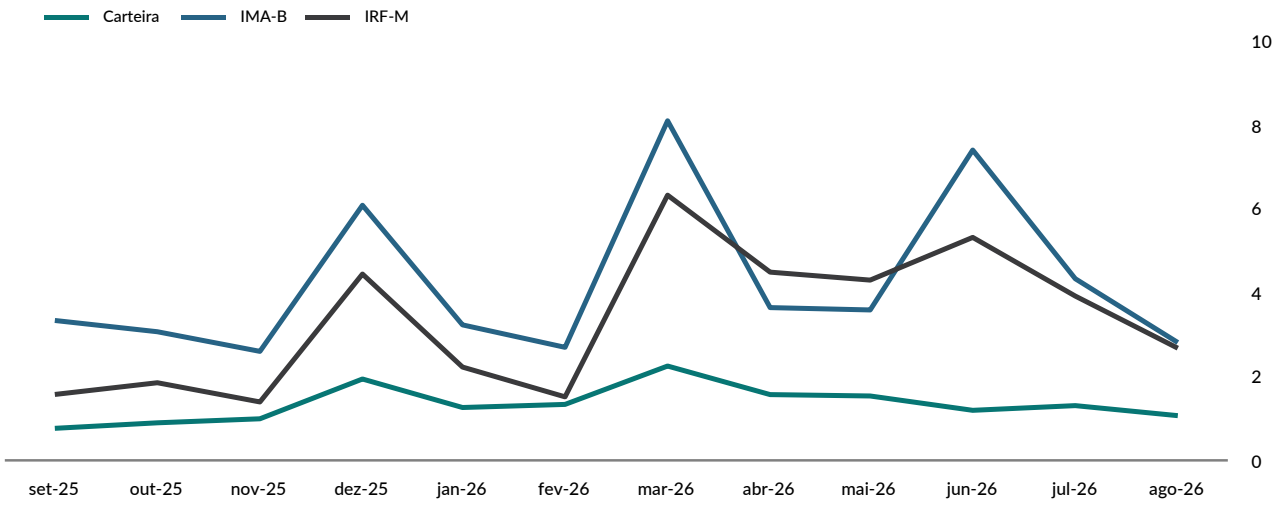
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 71,68% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R$593.385,79 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R$2.413.905,61, equivalente a uma queda de 0,58% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	**1,01%**	**-70.735,12**	**-0,02%**
IRF-M	1,01%	-70.735,12	-0,02%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	**71,68%**	**593.385,79**	**0,14%**
IMA-B	3,49%	-387.966,07	-0,09%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,81%	-148.477,27	-0,04%
Carência Pós	67,38%	1.129.829,13	0,27%
IMA GERAL	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
IDKA	**1,48%**	**-142.584,67**	**-0,03%**
IDkA 2 IPCA	1,48%	-142.584,67	-0,03%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	**1,77%**	**-634.640,82**	**-0,15%**
FUNDOS DI	**10,13%**	**341.553,81**	**0,08%**
F. Crédito Privado	1,57%	54.345,03	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	8,56%	287.208,78	0,07%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	**7,01%**	**-199.454,85**	**-0,05%**
RENDA VARIÁVEL	**6,91%**	**-2.301.429,76**	**-0,55%**
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,74%	-1.866.953,88	-0,45%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,22%	-53.788,55	-0,01%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,94%	-380.687,34	-0,09%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
TOTAL	**100,00%**	**-2.413.905,61**	**-0,58%**

MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/08/2026	252.124,55	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
04/08/2026	3.394.526,19	Aplicação	Banrisul Absoluto
05/08/2026	820.150,80	Aplicação	Banrisul Absoluto
07/08/2026	323.462,14	Aplicação	Caixa CIC Top Private
17/08/2026	3.642.089,75	Aplicação	BB CIC Corporate Bancos
28/08/2026	97.868,71	Aplicação	Sicoob Renda Fixa

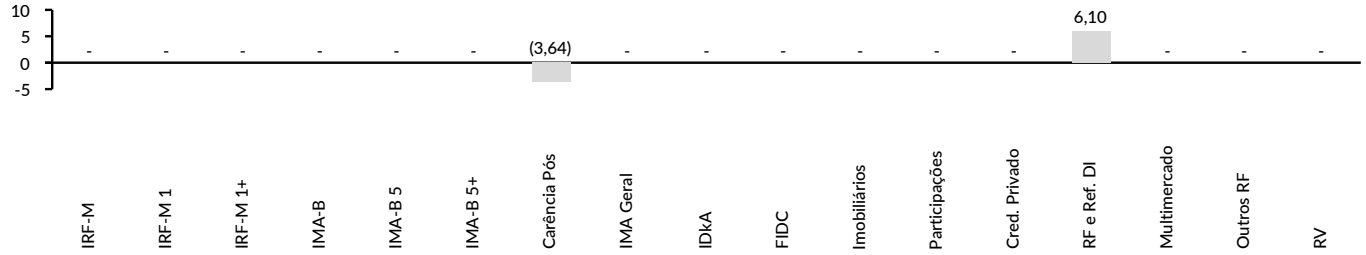
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/08/2026	38.186,45	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
10/08/2026	10.696,92	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
14/08/2026	3.651,14	Resgate	Banrisul Absoluto
17/08/2026	172.738,47	Pagamento	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/05/2026 Tx 7.3020)
17/08/2026	240.459,80	Pagamento	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)
17/08/2026	189.283,23	Pagamento	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)
17/08/2026	185.918,19	Pagamento	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)
17/08/2026	173.159,10	Pagamento	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 20/05/2026 Tx 7.3010)
17/08/2026	173.439,54	Pagamento	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/06/2026 Tx 7.4110)
17/08/2026	170.495,11	Pagamento	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 14/05/2026 Tx 7.1600)
17/08/2026	167.130,08	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)
17/08/2026	164.185,67	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)
17/08/2026	179.608,75	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)
17/08/2026	164.045,46	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)
17/08/2026	178.346,86	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)
17/08/2026	159.839,17	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)
17/08/2026	174.981,87	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/03/2026 Tx 7.2980)
17/08/2026	181.010,85	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)
17/08/2026	180.169,59	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)
17/08/2026	240.459,80	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)
17/08/2026	208.632,18	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)
17/08/2026	170.354,90	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)
17/08/2026	167.831,13	Pagamento	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)
17/08/2026	8.487,40	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
20/08/2026	1.122,25	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
27/08/2026	2.237.411,51	Resgate	Banrisul Absoluto
28/08/2026	131.018,11	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**8.530.222,14**
Resgates	**6.072.663,53**
Saldo	**2.457.558,61**

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R$ MILHÕES)



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5.272/2025 E À PI

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	SALDO EM R$	% CARTEIRA	PL SOB GESTÃO	% PL GESTOR	
Caixa Econômica Federal	27.364.153,86	6,53	638.534.066.754,55	0,00	✔
BB DTVM	17.590.096,87	4,20	1.969.200.661.064,08	0,00	✔
Guepardo Investimentos	7.357.351,14	1,76	6.201.556.485,83	0,12	✔
Sicredi	7.201.228,09	1,72	208.365.978.317,79	0,00	✔
Santander	6.825.072,71	1,63	432.351.619.147,32	0,00	✔
4UM Investimentos	6.020.444,10	1,44	3.918.563.272,97	0,15	✔
Itaú Unibanco	5.832.499,12	1,39	1.381.656.091.728,33	0,00	✔
Banrisul	5.680.791,16	1,36	23.379.320.714,26	0,02	✔
Safra	5.490.455,58	1,31	206.337.887.742,97	0,00	✔
Kinea Investimentos	4.696.425,71	1,12	167.815.319.766,73	0,00	✔
Principal Asset	4.473.010,42	1,07	4.777.116.676,11	0,09	✔
BTG Pactual	2.712.535,37	0,65	743.437.411.552,57	0,00	✔
Constância Investimentos	2.593.051,83	0,62	681.361.499,38	0,38	✔
Bancoob	2.186.474,87	0,52	39.183.693.906,57	0,01	✔
Bradesco	1.262.233,03	0,30	1.044.557.276.521,48	0,00	✔

PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS

ADMINISTRADOR	SALDO EM R$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
Caixa Econômica Federal	27.364.153,86	6,53	779.116.213.184,70
BB DTVM	17.590.096,87	4,20	1.964.022.294.880,90
Itaú Unibanco	10.528.924,83	2,51	1.230.915.420.179,90
Bradesco	9.875.728,96	2,36	885.110.288.336,31
Daycoval Banco	7.357.351,14	1,76	129.054.607.537,52
Sicredi	7.201.228,09	1,72	216.584.829.066,30
BTG Pactual	7.185.545,79	1,71	1.377.323.106.950,78
Santander	6.825.072,71	1,63	501.218.372.764,21
Banrisul	5.680.791,16	1,36	23.379.320.714,26
Safra	5.490.455,58	1,31	200.699.277.318,49
Bancoob	2.186.474,87	0,52	31.090.932.659,10

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 08/2026, o mais recente divulgado pela Anbima na data de geração deste relatório.
Na tabela dos gestores, a coluna % PL Gestor denota o quanto o RPPS detém do PL sob gestão, sendo limitado a 5% pelo Art. 20.

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5.272/2025 E À PI

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
4UM Crédito Privado	28.581.607/0001-21	7, VII	389.464.856,96	1,21	1,30	Sim	*03.983.856/0001-12*	00.066.670/0001-00	✔
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I	8.994.232.735,84	0,67	0,03	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✔
Banrisul Foco IMA-B	16.844.890/0001-58	7, I	206.534.266,03	0,68	1,39	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✔
BB CIC Corporate Bancos	18.060.364/0001-22	7, V	43.983.256.065,76	1,18	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB CIC Perfil Previdenciário*	13.077.418/0001-49	7, V	32.307.153.766,05	0,08	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I	2.602.483.098,77	1,37	0,22	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Bradesco Premium Referenciado	03.399.411/0001-90	7, V	31.595.892.422,02	0,30	0,00	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✔
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, V	22.235.578.008,98	1,02	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa CIC Brasil IDKA Pre 2A	45.163.710/0001-70	7, I	160.139.949,30	1,48	3,88	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa CIC Top Private*	19.769.018/0001-80	7, V	50.160.133.604,01	2,32	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa RS Títulos Públicos	05.164.364/0001-20	7, I	167.373.405,30	0,03	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Itaú CIC I IMA-B 5	14.437.684/0001-06	7, I	424.974.582,45	0,81	0,80	Sim	*40.430.971/0001-96*	60.701.190/0001-04	✔
Itaú CIC Institucional Optimus	40.635.061/0001-40	7, V	377.540.046,07	0,21	0,23	Sim	*40.430.971/0001-96*	60.701.190/0001-04	✔
Itaú Institucional Referenciado	00.832.435/0001-00	7, V	10.197.831.445,16	0,38	0,02	Sim	*40.430.971/0001-96*	60.701.190/0001-04	✔
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	20.441.483/0001-77	7, VII	5.768.387.017,54	0,36	0,03	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✔
Safra CIC Institucional IMA	30.659.168/0001-74	7, I	207.492.012,81	0,95	1,93	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✔
Santander CIC Institucional Premium	02.224.354/0001-45	7, V	4.590.547.423,08	0,62	0,06	Sim	*10.231.177/0001-52*	03.502.968/0001-04	✔
Santander Títulos Públicos IRF-M	13.455.197/0001-03	7, I	498.087.993,40	1,01	0,85	Sim	*10.231.177/0001-52*	03.502.968/0001-04	✔
Sicoob Renda Fixa	14.287.871/0001-42	7, V	7.488.609.181,12	0,52	0,03	Sim	07.397.614/0001-06	07.397.614/0001-06	✔
Sicredi CIC Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, I	482.522.528,69	0,48	0,42	Sim	*03.795.072/0001-60*	01.181.521/0001-55	✔
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	24.634.187/0001-43	7, I	9.571.032.977,10	1,24	0,05	Sim	*03.795.072/0001-60*	01.181.521/0001-55	✔
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	466.980.966,00	0,22	0,20	Sim	*03.983.856/0001-12*	00.066.670/0001-00	✔
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	734.003.751,01	1,56	0,89	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	30.068.169/0001-44	8, I	718.104.751,53	0,74	0,43	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, III	2.372.862.068,07	0,94	0,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Claritas FIA Valor Subclasse A	11.357.735/0001-93	8, I	445.616.581,59	1,07	1,00	Sim	*03.987.891/0001-00*	59.281.253/0001-23	✔
Constância FIA Fundamento	11.182.064/0001-77	8, I	554.212.892,69	0,62	0,47	Sim	*10.626.543/0001-72*	00.066.670/0001-00	✔
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	931.017.437,57	1,76	0,79	Não	*07.078.144/0001-00*	*62.232.889/0001-90*	✔
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, III	920.693.548,99	0,65	0,29	Sim	*09.631.542/0001-37*	59.281.253/0001-23	✔
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, III	512.849.688,01	1,12	0,92	Sim	*04.661.817/0001-61*	62.418.140/0001-31	✔

Art. 18 se refere ao inciso IV, e retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 se refere aos incisos I e II, e denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 15% para os fundos em geral, 5% nos fundos dos incisos VII, VIII e IX do art. 7, e ilimitado para fundos do inciso I do art. 7. Art. 21 aponta se ou o administrador ou o gestor atende ao inc. I do parágrafo 2, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.
*O patrimônio líquido indicado é pertencente ao fundo master, seguindo as diretrizes dos incisos I e II do art. 118 da Portaria MTP nº 1.467/2022.

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5.272/2025 E À PI

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R$	% CARTEIRA	% LIM RESOLUÇÃO		% LIM PI	
ART. 7 - RENDA FIXA	**382.630.990,67**	**91,32**	**100,00**	✓	**100,00**	✓
7, I	36.593.488,41	8,73	100,00	✓	100,00	✓
7, II	0,00	0,00	100,00	✓	100,00	✓
7, III	282.332.875,01	67,38	100,00	✓	100,00	✓
7, IV	0,00	0,00	5,00	✓	5,00	✓
7, V	27.763.477,10	6,63	80,00	✓	70,00	✓
7, VI	29.367.960,97	7,01	20,00	✓	20,00	✓
7, VII	6.573.189,18	1,57	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	6.573.189,18	1,57	0,00	⚠	0,00	⚠
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	**28.946.708,09**	**6,91**	**40,00**	✓	**40,00**	✓
8, I	24.989.127,28	5,96	40,00	✓	40,00	✓
8, II	0,00	0,00	40,00	✓	40,00	✓
8, III	3.957.580,81	0,94	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	**7.408.961,08**	**1,77**	**15,00**	✓	**15,00**	✓
10, I	0,00	0,00	15,00	✓	10,00	✓
10, II	0,00	0,00	0,00	✓	0,00	✓
10, III	7.408.961,08	1,77	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**	✓	**10,00**	✓
SOMATÓRIO ARTS. 8, 10 E 11	**36.355.669,17**	**8,68**	**40,00**	✓	**40,00**	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	**418.986.659,84**					

Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras em conta corrente e poupança.

PRÓ-GESTÃO

O IEP possui certificação do Pró-Gestão RPPS de Nível 2.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

⚠ Na Política de Investimentos, constatam-se desenquadramentos passivos por excessos aos limites estabelecidos para o art. 7º inc. VII, para o somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º, para o art. 8º inc. III, e para o art. 10 inc. III.

⚠ Ocorreram desenquadramentos passivos frente à Resolução, devido ao volume de recursos investidos no art. 7º inc. VII, no somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º, no art. 8º inc. III, e no art. 10 inc. III.

✓ 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.

✓ O RPPS possui saldo no fundo Guepardo CIC CIA Valor Institucional (38.280.883/0001-03) cujo administrador e gestor não atendem o disposto no inciso I do parágrafo 2º do art. 21 da Resolução. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Isto posto, e dado que o aporte foi realizado em data anterior à vigência da Resolução, o investimento está regular.

COMENTÁRIOS DO MÊS

O mês de agosto foi marcado pela elevada volatilidade nos ativos brasileiros e por uma mudança gradual na percepção dos investidores em relação ao cenário doméstico. Após encerrar julho aos 177.999 pontos, o Ibovespa iniciou o mês em trajetória de queda, acumulando perdas expressivas nas duas primeiras semanas, em meio ao aumento da percepção de risco, à saída de investidores estrangeiros e às preocupações relacionadas ao cenário fiscal e eleitoral. O índice encerrou agosto aos 175.665 pontos, acumulando queda de aproximadamente 1,31% no mês.

O movimento do mercado acionário esteve diretamente relacionado à evolução das expectativas para a economia brasileira. No início do mês, a combinação entre juros ainda elevados, sinais de desaceleração da atividade e incertezas fiscais pressionou os ativos de risco. Ao longo de agosto, porém, a divulgação de indicadores de inflação mais benignos alterou parcialmente esse quadro. O IPCA-15 passou de uma alta de 0,06% em julho para uma deflação de 0,40% em agosto, enquanto a inflação acumulada em 12 meses recuou de 4,52% para 4,24%. O resultado levou a inflação para dentro do intervalo de tolerância da meta e reforçou a percepção de que o Banco Central poderia continuar avançando gradualmente no processo de flexibilização monetária.

A melhora da inflação, contudo, precisa ser analisada com cautela. Parte relevante da deflação de agosto esteve relacionada ao desconto extraordinário nas tarifas de energia elétrica proporcionado pelo Bônus de Itaipu, além da queda dos preços de transportes e de alimentação. Portanto, embora o resultado represente uma melhora importante da inflação corrente, uma parcela do choque baixista possui caráter temporário e não necessariamente representa uma mudança estrutural da inflação subjacente. O IGP-M também permaneceu em território deflacionário, embora em menor intensidade: após recuar 1,16% em julho, caiu somente 0,22% em agosto. Esse comportamento dos preços no atacado contribuiu para um ambiente mais favorável às expectativas inflacionárias, mas não elimina os riscos associados à inflação de serviços e à demanda doméstica.

Por sua vez, o mercado de trabalho permaneceu como um dos principais pontos de resistência da economia. A taxa de desemprego caiu para 5,3% no trimestre encerrado em julho, novo mínimo da série, mas a geração de empregos formais perdeu força. O Caged registrou criação de apenas 58,57 mil vagas em julho, contra 145,16 mil em junho. A combinação entre desemprego historicamente baixo e desaceleração na geração de empregos sugere que o mercado de trabalho continuava sustentando a renda e o consumo, mas começava a apresentar sinais de moderação. Para a política monetária, esse comportamento é particularmente relevante, a menor pressão da atividade favorece a redução dos juros, enquanto a elevada utilização do mercado de trabalho pode dificultar uma desinflação mais rápida.

A política monetária passou, portanto, por uma fase de transição durante o mês. A Selic havia sido reduzida de 14,25% para 14,00%, e as expectativas coletadas no Focus passaram a apontar para uma taxa de 13,75% ao final de 2026 e 12,00% para 2027. Ao mesmo tempo, as projeções para o IPCA de 2026 permaneceram próximas de 5,0%, enquanto as expectativas para 2027 ficaram pouco acima de 4,2%. Dessa forma, mesmo diante da melhora da inflação corrente, o mercado não passou a precificar uma flexibilização agressiva, a leitura predominante continuou sendo de cortes graduais em uma economia ainda sujeita a riscos inflacionários e fiscais.

Assim, agosto terminou com uma melhora parcial da percepção sobre o cenário brasileiro, mas sem eliminar os principais riscos. A inflação corrente apresentou uma evolução bastante favorável, a atividade começou a mostrar sinais de desaceleração e o mercado de trabalho, embora ainda robusto, exibiu moderação na criação de vagas. Esses fatores aumentaram o espaço para a continuidade do ciclo de cortes da Selic. Em contrapartida, a trajetória da dívida pública, as incertezas fiscais e eleitorais, a piora das transações correntes e a redução do investimento estrangeiro, na margem, mantiveram elevado o prêmio de risco dos ativos brasileiros. O resultado foi um mês de queda moderada do Ibovespa, forte volatilidade e manutenção de taxas reais elevadas, cenário que continuou favorecendo uma postura seletiva na alocação de recursos.

Nos Estados Unidos, o principal tema do mês foi a condução da política monetária do Federal Reserve. A ata da reunião de julho mostrou uma maior preocupação dos dirigentes com a inflação e revelou divergência entre os membros do Comitê, com três participantes defendendo uma alta de 0,25 ponto percentual. O Fed manteve a taxa básica entre 3,50% e 3,75%, mas o documento reduziu a convicção do mercado quanto a cortes rápidos dos juros. A preocupação aumentou diante da divulgação do núcleo do Índice de Preços ao Consumidor (PCE), que avançou 0,20% em julho e manteve alta de 3,3% em 12 meses, ainda significativamente acima da meta de 2%.

O produto interno bruto (PIB) americano do segundo trimestre cresceu 1,5% em termos anualizados, mantendo o ritmo apresentado na estimativa anterior, embora abaixo dos 2,1% registrados no primeiro trimestre. O resultado apontou para uma desaceleração moderada da economia, mas não para uma recessão. Em paralelo, a confiança do consumidor recuou para 89,4 pontos em agosto, enquanto as expectativas de inflação dos consumidores para os próximos 12 meses aumentaram. Paralelamente, a combinação entre atividade ainda resiliente e expectativas de inflação elevadas reforçou a dificuldade do Federal Reserve em equilibrar os objetivos de estabilidade de preços e sustentação da atividade.

A principal mudança na percepção do mercado ocorreu no final do mês, durante o simpósio de Jackson Hole. O discurso de Kevin Warsh foi interpretado como mais duro em relação à inflação, provocando reprecificação das expectativas para a política monetária americana. A perspectiva de juros elevados por mais tempo pressionou os Treasuries e o dólar, além de reduzir a atratividade relativa de ações, especialmente as empresas de crescimento e tecnologia. O episódio também teve reflexos sobre os mercados emergentes, uma vez que juros americanos mais altos tendem a fortalecer o dólar e aumentar o custo de oportunidade para investimentos em países como o Brasil. O impacto foi perceptível no pregão que encerrou agosto, quando os mercados perderam parte dos ganhos acumulados durante a semana.

Na Europa, o quadro inflacionário permaneceu menos confortável. A inflação anual do Reino Unido acelerou de 2,6% para 2,9% em julho, enquanto a inflação da Zona do Euro passou de 2,8% para 2,9%. A persistência da inflação acima das metas manteve a política monetária europeia sob atenção, especialmente diante dos efeitos dos preços de energia e das tensões geopolíticas. Ao mesmo tempo, a economia alemã apresentou crescimento de apenas 0,3% no segundo trimestre, abaixo dos 0,4% observados anteriormente, evidenciando a dificuldade da maior economia europeia em sustentar uma recuperação mais forte.

Na Ásia, os indicadores reforçaram a percepção de crescimento desigual. O PIB do Japão cresceu 0,3% no segundo trimestre, desacelerando em relação aos 0,5% anteriores. Na China, as vendas no varejo avançaram apenas 0,6% em julho, ante 1,0% no mês anterior, sinalizando perda de força da demanda interna. A atividade chinesa continuou sendo acompanhada com atenção, sobretudo porque a fraqueza do consumo aumenta a dependência de investimentos e exportações para sustentar o crescimento. O Banco Popular da China manteve sua taxa preferencial de empréstimos em 3,00%, indicando ausência de mudança relevante na orientação monetária durante o período.