

**NONA ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO IPRESBS, GESTÃO 2022 / 2024,
REALIZADA NO DIA VINTE E SEIS DE SETEMBRO DE DOIS MIL E VINTE E QUATRO.**

Às quatorze horas do dia vinte e seis de setembro de dois mil e vinte e quatro, na sede do IPRESBS, situada na Rua Alfredo Klimmek, número quatrocentos e trinta e nove, centro, no Município de São Bento do Sul, Estado de Santa Catarina, reuniram-se o Comitê de Investimentos do IPRESBS. Presente os membros Sra. Lucilene Zélia dos Santos Haidar Barbosa, Ivana Aparecida Pereira, Marcos Gertler e de forma online os representantes da SMI Consultoria Rafael e Igor. A reunião foi conduzida pela Diretora Financeira do IPRESBS Sra. Lucilene Zélia dos Santos Haidar Barbosa, que dado o quórum legal, abriu os trabalhos e cumprimentou a todos. **PRIMEIRA PAUTA: CENÁRIO INTERNACIONAL E NACIONAL**, o Sr. Igor começou falando que nos Estados Unidos há uma continuidade de desaceleração da inflação. O CPI variou 2,59% em agosto, sendo que a meta é 2,00%. O PCI será divulgado apenas no dia trinta de setembro, mas estima-se que o resultado será próximo ao CPI. No mês passado, alguns sinais divergentes trouxeram volatilidade ao cenário econômico dos EUA. Isto porque enquanto apontamentos indicavam um início de recessão e outros indicavam que a economia seguiria mais sólida. Hoje, com o anúncio do PIB, comprovou-se que a economia está bem resiliente. O resultado prévio que trouxe um PIB de 2,8% foi revisado para 3,00%. Houve também a revisão do crescimento no primeiro trimestre deste ano, de 1,40% para 1,60%. O que trouxe alguma aversão ao risco em agosto, foram os dados do mercado de trabalho, mas no mês de setembro a taxa de desemprego cai para 4,20%. Dado todo este contexto, o Federal Reserve reduziu a taxa de juros conforme esperado, com 0,50% para outubro e previsão de novo corte de mesmo valor para novembro. Na questão fiscal, existem muitas incertezas sobre quem será o novo presidente dos EUA devido aos métodos de arrecadação de cada um dos candidatos. Na zona do Euro, a inflação caiu em agosto de 2,60% para 2,20%, porém ainda se identifica certa pressão no setor de serviços que vem variando em torno de 4,00%. O Banco Central Europeu anunciou que não conseguirá atingir a meta da inflação tão cedo. Devido a isto, o BCE optou por reduzir a taxa de juros para dar algum fôlego à atividade econômica. O PIB do segundo trimestre caiu de 0,30% para 0,20%. Considerando a continuidade da guerra na Ucrânia, percebemos que a Alemanha, cuja representatividade no desenvolvimento econômico da Europa é bem expressiva, tem sido prejudicada devido ao alto custo da energia que alimenta a indústria no país. Assim, podemos afirmar que tanto a indústria quanto o setor de serviços estão em movimento de contração. O bom resultado obtido neste mês está fortemente atrelado aos jogos olímpicos, mas por se tratar de uma sazonalidade, a tendência é a desaceleração. A taxa de desemprego permanece em mínima histórica, mas a perspectiva é a taxa de desemprego comece a subir. Dadas estas informações, não é um ambiente propício a receber investimentos. Sobre a China, ao contrário do resto do mundo, ela não é refém do problema inflacionário, acumulando uma alta de 0,6% em agosto. A ausência de inflação não é necessariamente algo bom, pois evidencia uma demanda enfraquecida que pode estar vinculada aos problemas do setor imobiliário, visto que o valor dos imóveis vem despencando no mês a mês e a fonte de investimento do povo chinês é baseado na aquisição de imóveis. Ou seja, com os investimentos dando negativo todos os meses, a escolha dos investidores tem sido

reter os recursos para aplica-los lá na frente. Por outro lado, o governo tem investido bastante no setor industrial que apresentou um crescimento em torno de 4,50% ao mês. Contudo, reforçamos que este crescimento está vinculado à demanda por exportação que tem subido em torno de 8,00%, visto que a demanda interna está enfraquecida. Outra medida adotada pelo governo, foi a redução da taxa de compulsório que permite que os bancos emprestem cada vez mais dinheiro e também tivemos o anúncio de um novo modelo de desenvolvimento imobiliário para tentar sanar os problemas enfrentados desde a pandemia. Dito isto, é indicado mantermos maior prudência nos investimentos na China. Sobre o Brasil, o dado da inflação de agosto foi muito bom, resultado da alteração da bandeira tarifada da conta de luz e da deflação de alimentos, pois assim, o índice acumulou uma queda de 4,50% para 4,24%. Este resultado é surpreendente pois com a irregularidade das chuvas, esperava-se um resultado pior no quesito energia e alimentos, o que contribuiu para a redução da aversão ao risco no Brasil. Sobre a atividade econômica, percebemos que o país está muito aquecido nos três setores. O destaque fica para o setor de serviços que contribui bastante no PIB, e não à toa que está sendo revisado na casa dos 3,00%. O forte crescimento mencionado, está diretamente ligado ao aumento de massa salarial, ou seja, mais pessoas estão trabalhando. Do ponto de vista social isto é muito bom, entretanto do ponto de vista econômico acaba sendo um empecilho para que o BC regule a inflação. Até o momento, a taxa de desemprego recuou para 6,80% e o CAGED demonstrou uma evolução de 168 mil novas vagas, com salários de admissão crescendo acima de 1,00%. Dado este contexto, o Banco Central optou por retomar a elevação da taxa de juros, ficando a SELIC em 10,75%. A elevação dos juros tende a permanecer até 2026. Com isso, as considerações permanecem sendo de dúvida quanto à se o governo conseguirá atingir um equilíbrio orçamentário. Embora o cenário econômico mundial esteja mais inclinado para o lado negativo, do ponto de vista dos investimentos, a taxa SELIC alta traz maior rentabilidade com menor volatilidade. Assim, Igor finaliza sua fala e passa a palavra ao Rafael para que apresente a carteira de investimentos. **SEGUNDA PAUTA: CARTEIRA DE INVESTIMENTOS** Rafael inicia sua fala apresentando a distribuição dos recursos em carteira, sendo que majoritariamente, estes continuam alocados em renda fixa, com 92,20%, e apenas 7,80% em outras classes. Na avaliação pelo Benchmark, a carteira registrou 12,70% em CDI, sendo esta a única classe à qual é recomendado o aumento de exposição, visto que não possuem volatilidade e continuam batendo a meta sem risco. Quanto as NTN-B marcadas na curva, aos poucos, o Instituto de Previdência de São Bento do Sul vem aumentando posição, estando atualmente com 58,10% da carteira alocada nesse segmento. Estas NTN-B são ótimas para os resultados da carteira pois são marcadas na curva e com taxas que são acima da meta atuarial. Em paralelo, temos as Letras Financeiras, com 7,20%. Quando somamos todos os ativos sem volatilidade, ou seja, CDI, NTN-B e Letra Financeira, temos quase 80,00% da carteira fora de risco e batendo meta. Não são recomendados novos aportes em fundos de vértice (1,60%), visto que não existe justificativa para expor a carteira a marcação a mercado no atual cenário. A alocação dinâmica está com 1,60%. O IMA-B e o IMA-B 5+ marcaram 5,50%. E nos demais segmentos, temos 6,20% em renda variável e 1,60% em FIP/MULTIMERCADO. Até a presente data, o retorno acumulado é de R\$32.838.792,57 e de PL R\$563.338.223,20. Neste mês, a carteira do Instituto fechou em 100,00% da meta. Ainda em relação ao CDI, a projeção do acumulado para 2025 fechou 11,40%, e com o desconto da inflação projetada que é aproximadamente 4,00%, o lucro real no CDI 2025 tende a ser 7,11%. As recomendações

indicam que novos recursos sejam direcionados para fundos CDI. Observando o estudo de ALM, é aconselhável que haja continuidade no aumento de exposição em NTN-B com taxas acima de IPCA +6% a.a. Recomenda-se também o resgate total do fundo Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado 21.287.421/0001-15 e Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa 28.515.874/0001-09, alocando no fundo Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa 03.399.411/0001-90 ou Bradesco Performance CP Inst – 10.813.716/0001-61; O regate total do fundo Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa 21.838.150/0001-49, alocando no fundo Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa 00.832.435/0001-00 ou Itaú High Grade Crédito Privado 09.093.883/0001-04; Solicitar o resgate dos fundos de vértice 2024 BB Previdenciário Títulos Públicos X e BB Previdenciário Títulos Públicos XXI 44.345.590/0001-60, alocando em NTN-B com taxas acima de IPCA + 6% a.a. Além das recomendações citadas, quanto as opções de custódia, Rafael pontua que enquanto não conseguirmos a gratuidade com o BB, já deveríamos migrar a custódia da Caixa cujo valor mensal atual é de R\$8.000,00 para o BB, que propôs a mensalidade de R\$900,00. Até que consigamos a oferta pretendida, a alteração da custódia para o BB já representa uma economia significativa dentro de uma janela anual. **TERCEIRA PAUTA: Movimentações:** Lucilene informou que foi resgatado o fundo BB Previdenciário Títulos Públicos X no valor de R\$ 5.207.308,22 e foi cotado a compra de NTN B 2045, e o banco vencedor da cotação foi o Itaú com uma taxa de 6,3400% com o Título no valor de R\$ 4.997.783,30. Os valores recebidos de Compensação Financeira e Contribuições foram aplicados no fundo Caixa FI Brasil DI. Também foram resgatados deste fundo os valores para a chamada de capital do Fundo Kinea Private Equity no valor de R\$ 906.015,90 e para pagamento da folha de pagamento e despesas gerais do Instituto foram resgatados também o valor de R\$ 850.000,00 do fundo Itaú referenciado DI para completar o valor com a folha. Todas as movimentações foram aprovadas pelo Comitê. Assim, nada mais havendo a tratar, esta foi declarada por encerrada, da qual, para constar eu, Tatiane Kellner, fui nomeada pelo Diretor Presidente a lavrar a presente ata. São Bento do Sul – Santa Catarina, vinte e seis de setembro de dois mil e vinte e quatro.....



Lucilene Z. S. H. Barbosa



Marcos Gertler



Ivana Aparecida Pereira

Apresentação Cenário Econômico

Igor Almeida, MSc | igor@smiconsult.com.br

DISCLAIMER

Esta análise 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. Este material é apenas uma recomendação de investimento e não constitui uma oferta de investimento. A SMI Consultoria de Investimentos não se responsabiliza por qualquer perda ou prejuízo decorrente da utilização deste material. Este material não representa uma garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. **Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.**



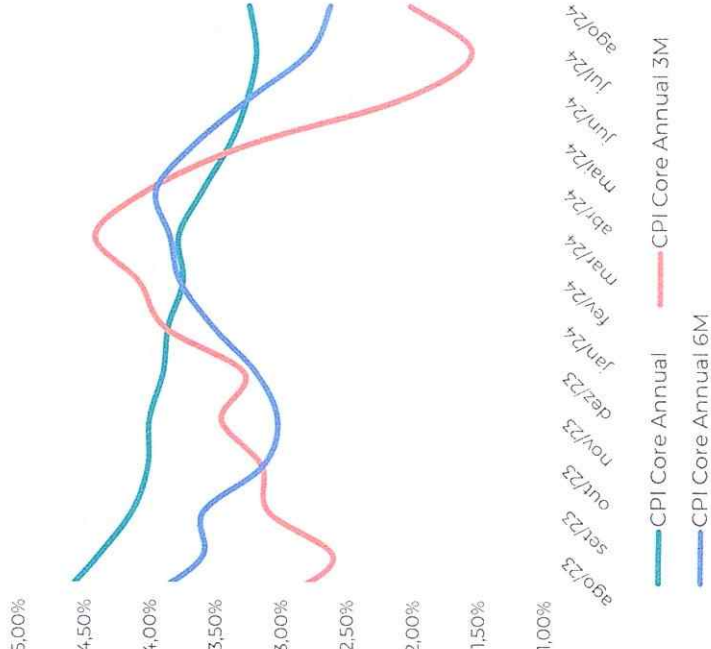
ESTADOS UNIDOS

Os dados mais fracos do mercado de trabalho americano suscitaram a possibilidade de um início de ciclo de afrouxamento monetário mais intenso do anteriormente.

1 Inflação

CPI variou **2,59%** na avaliação anual e **0,19%** na avaliação mensal. O núcleo da inflação subiu marginalmente para **3,27%**.

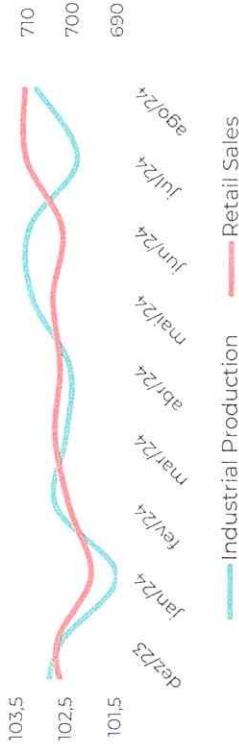
PCE de julho desacelerou para **2,50%** na avaliação anual e o núcleo também recuou para **2,62%**.



2 Atividade Econômica

PMI ISM serviços: **51,4** → **51,5** e ISM indústria: **46,8** → **47,2**. Sinais divergentes.

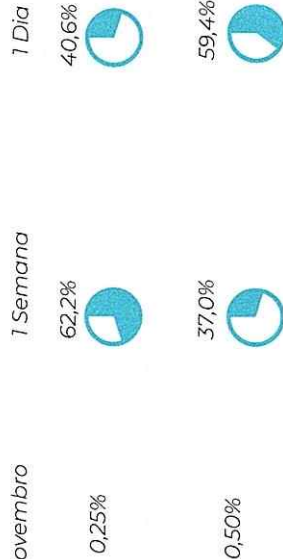
PIB 1ºT/24: **1ª prévia de 2,6%** → **1,6% (revisado)**
PIB 2ºT/24: **1ª prévia de 2,8%** → **3ª estimativa de 3,0%**



4 Taxa de Juros

Taxa de Juros alvo: **4,75% ~ 5,00%**

CME FedWatch: **O mercado acredita que as próximas quedas sejam de 0,25% cada.**



3 Mercado de Trabalho

Payroll: **↑ 142 mil novos empregos**
Tx de desemprego: **↓ 4,2%**

Revisão dos resultados d
Revisão dos dois meses anterior
criação de empregos (retiraram 8



5 Governo

Kamala Harris e Donald Trump

6 Considerações

Dados econômicos mais fracos vistos como positivo, mas alerta de desaceleração;

DXY (política monetária menos principais banco centrais tende frente a outras moedas).

II ZONA DO EURO

A inflação e o mercado de trabalho seguem resilientes, limitando a extensão do ciclo de afrouxamento monetário.

1 Inflação

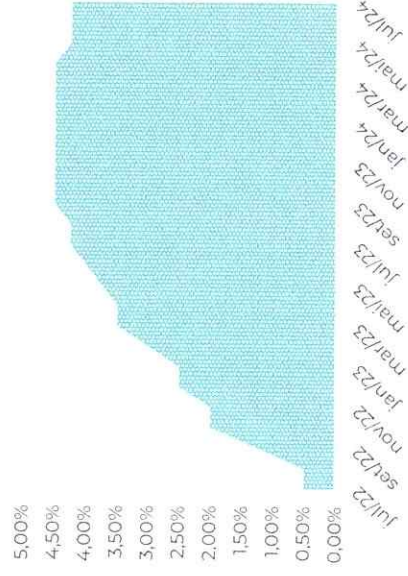
O CPI acumulou **2,2%** em agosto e o núcleo da inflação **2,8%**;

Apesar da tendência à meta de 2,0% do CPI, **serviços ainda está pressionado (4,2% em agosto)**.



3 Taxa de Juros

O BCE decidiu retomar o ciclo de corte de juros. A taxa de depósito caiu para 3,50%, a taxa de empréstimo para 3,90% e a taxa básica de juros para 3,65%.

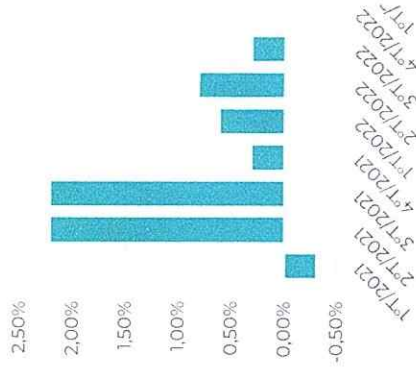


2 Atividade Econômica

Indústria: **-3,30%** → **-3,90%** julho
Varejo: **0,50%** → **-0,30%** em julho

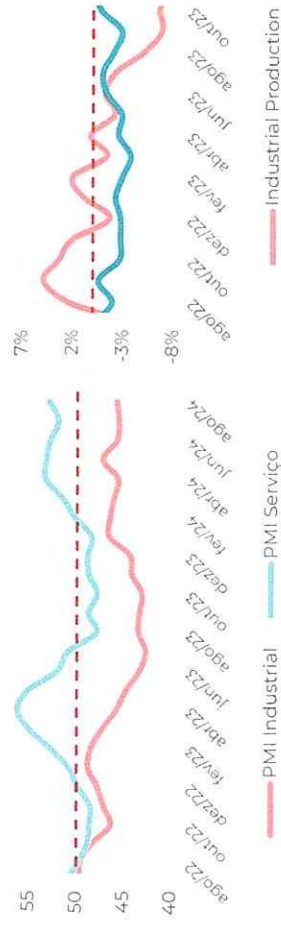
PMI serviços: **51,9** → **52,9** → **50,5**
PMI industrial: **45,6** → **45,8** → **44,8** (Setembro)

A taxa de desemprego atingiu **6,4%** em julho;



4 Considerações

Economia com perspectiva de fragilidade nos próximos meses propício a receber investimento, dado o contexto econômico geral;

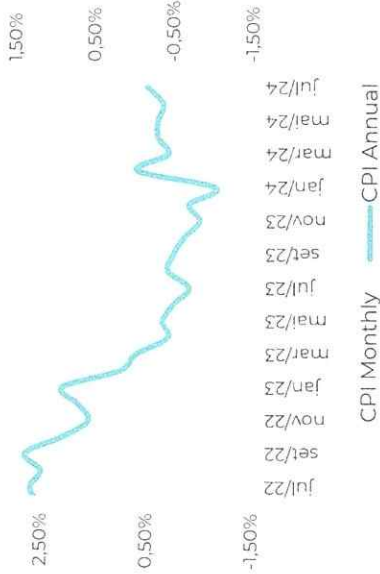


Uma série recente de indicadores desanimadores tem reduzido as expectativas em relação à economia, sinalizando mais desafios para o segundo semestre de 2023

1 Inflação

O CPI acumulou **alta de 0,6%** em agosto

Uma deflação evidencia uma economia estagnada.



3 Fiscal e Monetário

Fiscal

Ajustes para um novo modelo de desenvolvimento imobiliário;

Injeção de 1 Trilhão de Yuans (US\$ 140 bilhões).

Monetário

Redução taxa de compulsório;

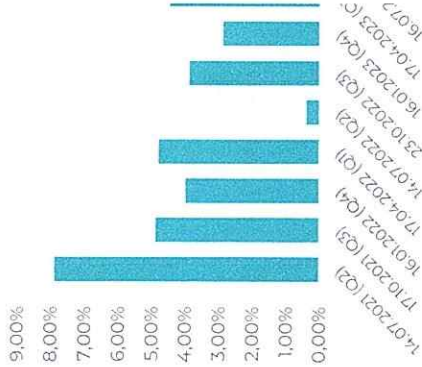
Manutenção da taxa básica de juros em **3,35%**.

2 Atividade Econômica

Preços imóveis até julho
-3,9% → -4,5% → -4,9% → -5,3%;

Indústria: **5,3% → 5,1% → 4,5%**
Varejo: **2,0% → 2,7% → 2,1%**
(Agosto)

Exportação: **8,6% → 7,0% → 8,7%**
Importação: **-2,3% → 7,2% → 0,5%**
(Agosto)



4 Considerações

A tendência da economia chinesa ainda é incerta. Dado o elevado a melhor escolha para os investimentos no país;

Governo chinês focando no setor de manufatura (fábrica do mundo elétricos; A política industrial chinesa penaliza demais países;

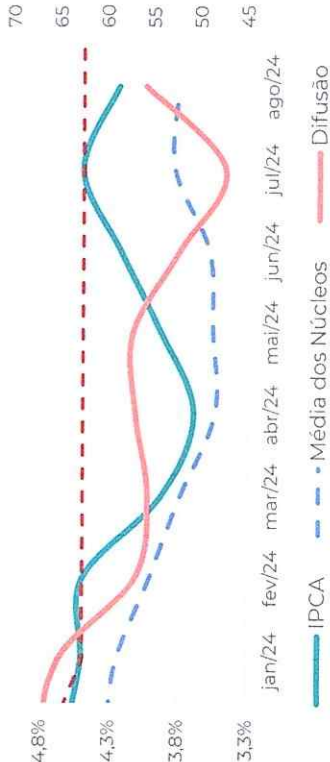
União Europeia, Canadá e Estados Unidos decidiram impor tarifas : elétricos chineses.

A deterioração da percepção fiscal está refletindo em piores expectativas de inflação, que por sua vez, traz preocupação sobre a situação do Banco Central.

1 Inflação

O IPCA variou **-0,02%** em agosto. O índice acumulou **4,24%**, ante 4,50%. A **composição do IPCA apresentou melhores resultados**.

O IGP-M variou **0,29%** em agosto, ante 0,61% em julho. Nos últimos 12 meses, o índice acumula **4,26%**.



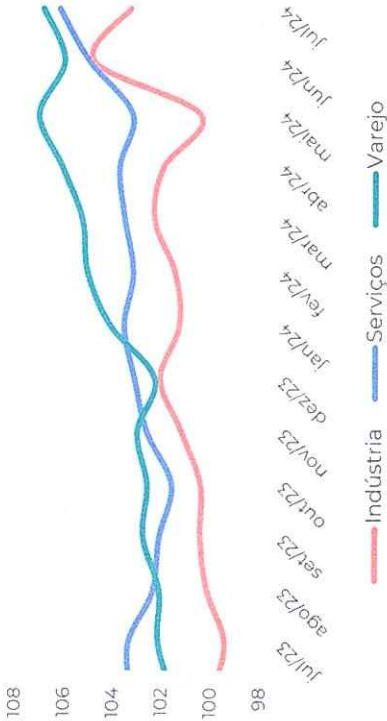
4 Taxa de juros

Taxa Selic: 10,75%

Economia aquecida = juros contracionistas por mais tempo.

Necessidade de melhorar a credibilidade monetária.

2 Atividade Econômica



5 Governo

Resultado primário ajustado para -R\$ 28,76 bilhões.

Corte nas despesas obrigatórias em torno de R\$25,9 bilhões em 2025 (análise mais rigorosa para benefícios sociais). **Contingenciamento de R\$15 bilhões em 2024 (foi revisado – R\$13,3 bilhões).**

Projeto de Lei Orçamentária Anual 2025

No acumulado do ano, o Governo Central obteve um **crescimento de receita e despesa, respectivamente, 8,6% e 7,8%.**

3 Mercado de Trabalho

PNAD: **Taxa de desemprego 6,9%** (maio a julho);

Caged: **188 mil empregos** em julho

Salário médio de admissão foi **↑1,08%**.

6 Expectativa de mercado

Boletim Focus – 23/09/2024

	2024	2025
IPCA	4,37% ↑	3,97%
PIB	3,00% ↑	1,90%
Selic	11,50% ↑	10,50%

IPCA

PIB

Selic

7 Considerações

Questão fiscal e monetária;

Apresentação Carteira

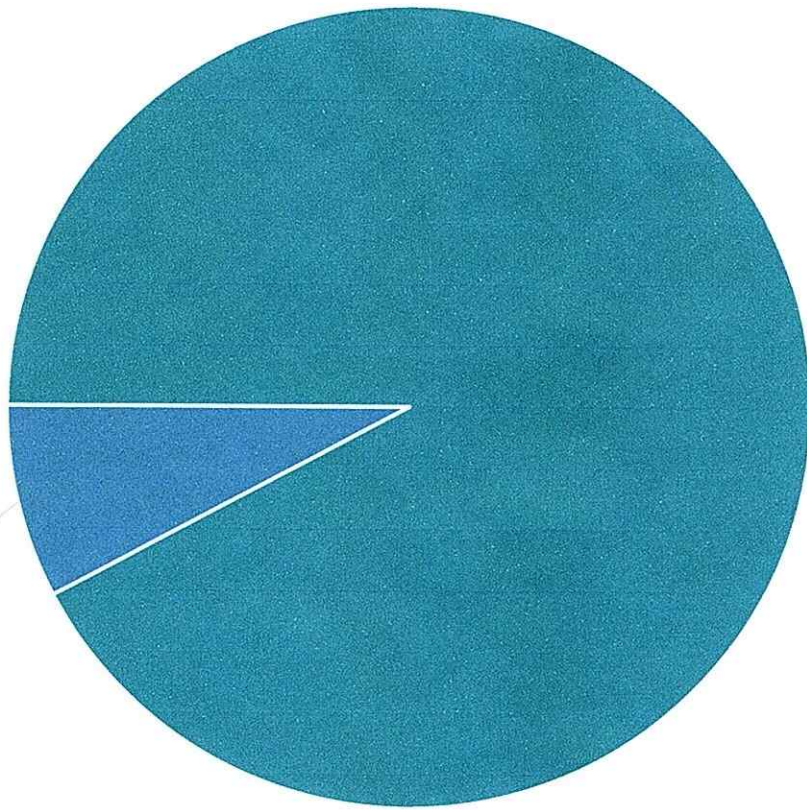
Carteira de Investimentos – IPRESBS – SÃO BENTO DO SUL

Rafael Demelegni, CEA, CCA, CFP | rafael@smiconsult.com.br

DISCLAIMER

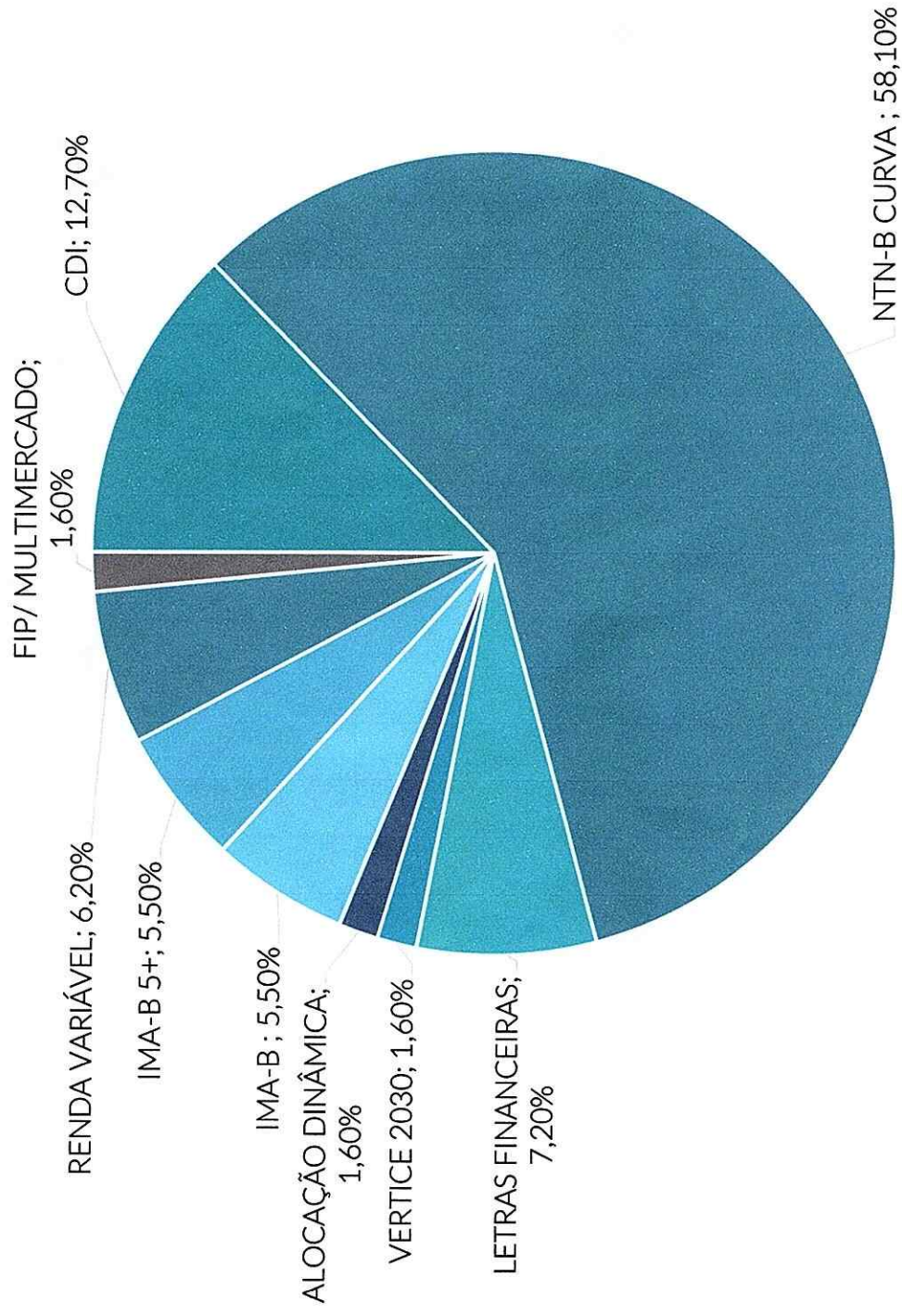
Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. **LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR**, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e a política de investimento do fundo de investimento, bem como as disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. **Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027-5200.**

OUTRAS; 7,80%



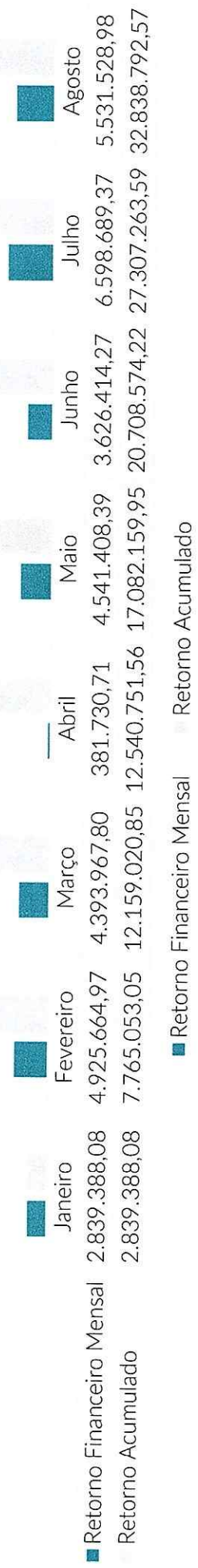
RENDA FIXA; 92,20%

ALOCACÃO POR BENCHMARK



78% da carteira fora de volatilidade

RETORNO FINANCEIRO EM 2024 E PL



PL : R\$ 563.338.223,20



PERFORMANCE DOS BENCHMARKS

INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira	0,99	371%	6,18	100%	10,33	117%
IPCA	-0,02	-7%	2,85	46%	4,24	48%
INPC	-0,14	-52%	2,80	45%	3,71	42%
CDI	0,87	324%	7,10	114%	11,21	127%
IRF-M	0,66	245%	3,54	57%	8,26	94%
IRF-M 1	0,77	287%	6,30	102%	10,39	118%
IRF-M 1+	0,60	224%	2,39	38%	7,39	84%
IMA-B	0,52	193%	1,49	24%	5,32	60%
IMA-B 5	0,59	220%	4,88	79%	8,14	92%
IMA-B 5+	0,77	288%	-1,21	-20%	3,11	35%
IMA Geral	0,79	296%	4,63	75%	8,81	100%
IDKA 2A	0,60	223%	4,60	74%	7,94	90%
IDKA 20A	0,42	157%	-6,26	-101%	-0,28	-3%
IGCT	6,50	2428%	2,03	33%	17,94	204%
IBrX 50	6,51	2434%	3,14	51%	19,46	221%
Ibovespa	6,54	2445%	1,36	22%	17,51	199%
META ATUARIAL - INPC + 5,01% A.A.	0,27		6,21		8,80	



RENTABILIDADE DA CARTEIRA E META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IMR = 3,03% a.a.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,53	0,98	0,97	0,47	54	55	115
Fevereiro	0,92	1,22	0,80	0,64	75	115	144
Março	0,82	0,60	0,83	0,52	136	98	156
Abril	0,07	0,78	0,89	(0,22)	9	8	-30
Maio	0,84	0,87	0,83	0,95	96	100	88
Junho	0,66	0,66	0,79	0,05	100	84	1.402
Julho	1,20	0,67	0,91	1,36	179	132	88
Agosto	0,99	0,27	0,87	0,79	371	114	125
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,18	6,21	7,10	4,63	100	87	133

PROJEÇÃO CDI / META ATUARIAL

PROJEÇÃO CDI 2024 / META ATUARIAL 2024

10,79%



9,82%



EXPECTATIVA RETORNO CDI

PROJEÇÃO META ATUARIAL (INPC 4,50% + 5,01%)

CDI 2025 – EXPECTATIVAS DO MERCADO

CDI projeção acumulado 2025	11,40%
PCA 2025	4,00%
Juro Real CDI 2025	7,11%

R1/2025 (29/01)	11,65%
R2/2025 (19/03)	11,65%
R3/2025 (07/05)	11,65%
R4/2025 (18/06)	11,65%
R5/2025 (30/07)	11,40%
R6/2025 (17/09)	11,15%
R7/2025 (05/11)	10,90%
R8/2025 (10/12)	10,40%

extraído da mediana de expectativas do Bacen em 23/09/2024
<https://www3.bcb.gov.br/expectativas2/#/consultaSeriesEstatisticas>



MOVIMENTAÇÕES

OPERAÇÃO			RESGATE		
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO	MOVIMENTO	ATIVO
07/08/2024	130.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
13/08/2024	1.215.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
16/08/2024	21.494.045,75	Compra	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 16/08/2024 Tx 6.0680)	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
19/08/2024	1.301.817,35	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
19/08/2024	12.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III
19/08/2024	19.989.446,99	Compra	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/08/2024 Tx 6.2280)	Pagamento	NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/10/2006)
20/08/2024	1.397.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado	Rg. Total	NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/10/2006)
26/08/2024	357.000,00	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4699)
				Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 08/07/2024 Tx 6.2599)
				Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 13/05/2024 Tx 6.1150)
				Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 15/04/2024 Tx 5.9749)
				Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0450)
				Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1000)
				Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3400)
				Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.0699)
				Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5099)
				Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3400)
				Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.1099)
				Resgate	Caixa Brasil Referenciado
16/08/2024	9.500.000,00	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV		
16/08/2024	9.825.863,83	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II		
16/08/2024	272.178,43	Resgate	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B		
16/08/2024	1.202.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado		
20/08/2024	26.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado		
22/08/2024	3.630.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado		
23/08/2024	1.500,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado		
28/08/2024	12.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado		
30/08/2024	850.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado		

TÍTULOS PÚBLICOS

25.09.2024

TÍTULOS PÚBLICOS (NTN-B)

Vencimento	Duration	Variação Dia PU %	Variação Mês PU %	Taxa Indicativa Mês Anterior	Taxa Indicativa Mês Atual
15/05/2025	154	0,02	0,84	6,18	5,76
15/08/2026	453	0,07	0,63	6,70	6,69
15/05/2027	607	0,10	0,52	6,54	6,58
15/08/2028	878	0,16	0,16	6,49	6,63
15/05/2029	1.007	0,18	0,06	6,40	6,54
15/08/2030	1.254	0,18	(0,29)	6,26	6,45
15/08/2032	1.591	0,17	(0,59)	6,26	6,46
15/05/2033	1.681	0,15	(0,60)	6,25	6,44
15/05/2035	1.961	0,15	(0,56)	6,24	6,40
15/08/2040	2.595	(0,01)	(1,32)	6,13	6,33
15/05/2045	2.939	0,03	(1,21)	6,24	6,41
15/08/2050	3.301	0,11	(1,41)	6,26	6,42
15/05/2055	3.462	0,16	(1,40)	6,24	6,39
15/08/2060	3.682	0,16	(1,37)	6,26	6,40

- Novos recursos sugerimos direcionar para **fundos CDI**;
- Sugerimos a continuidade no aumento de exposição em NTN-B com taxas acima de IPCA + 6% a.a, observando o estudo de ALM;
- Resgate total do fundo Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado 21.287.421/0001-15 e Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa 28.515.874/0001-09, alocando no fundo Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa 03.399.411/0001-90 ou Bradesco Performance CP Inst - 10.813.716/0001-61;
- Resgate total do fundo Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa 21.838.150/0001-49, alocando no fundo Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa 00.832.435/0001-00 ou Itaú High Grade Crédito Privado 09.093.883/0001-04
- Solicitar o resgate dos fundos de vértice 2024 BB Previdenciário Títulos Públicos X e BB Previdenciário Títulos Públicos XXI 44.345.590/0001-60, alocando em NTN-B com taxas acima de IPCA + 6% a.a

Fundos		Ano	6 meses	1 ano	2 anos	4 anos
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO		4,36%	2,38%	7,82%	21,98%	36,07%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA		3,80%	2,35%	7,39%	22,05%	33,52%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		8,44%	5,46%	12,04%	27,86%	46,74%
BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP		8,99%	5,72%	12,81%	29,59%	51,79%
CDI		7,77%	5,10%	11,15%	26,24%	43,69%

Ativos

	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	4 anos
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	3,94%	2,41%	7,64%	20,86%	36,14%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8,14%	5,28%	11,76%	27,44%	46,73%
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	8,49%	5,51%	12,36%	28,42%	48,35%
CDI	7,77%	5,10%	11,15%	26,24%	43,69%

SMI

☎ (48) 3027 5200

✉️ recomendacoes@smiconsult.com.br

🌐 www.smiconsult.com.br