

Resumo Semanal - Inflação Isenta

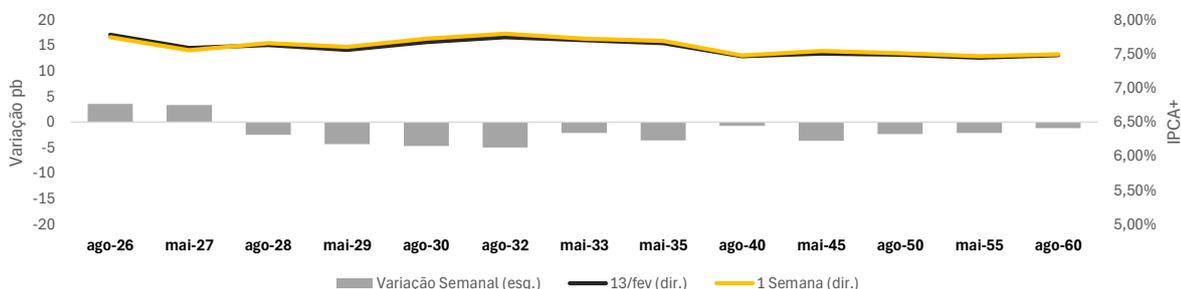
07/fevereiro - 13/fevereiro



Comentário da Gestão

Em semana pouco volátil, com a divulgação da inflação de janeiro dentro do esperado pelo mercado, observamos um alívio de 2 a 5 pontos base ao longo de toda a extensão da curva de juros reais. Essa dinâmica tem impacto positivo nas carteiras na semana, já que o fechamento da curva exerce influência positiva sobre a rentabilidade. Nos próximos dias, a agenda econômica estará esvaziada.

Tesouro IPCA Semanal



Vencimentos Tesouro IPCA (NTN-B)

	15/05/2027	15/08/2028	15/05/2029	15/08/2030	15/08/2032	15/05/2033	15/05/2035	15/05/2045	15/05/2055
13/fev - Taxa IPCA+	7,59%	7,63%	7,56%	7,67%	7,75%	7,70%	7,66%	7,50%	7,44%
Variação Semanal (pb)*	3	-2	-4	-5	-5	-2	-4	-4	-2

Resumo Carteiras Inflação Isenta (13/fevereiro)

Carteiras	Prazo Médio (Duration)	Taxa Média IPCA+	Prêmio Médio Sobre Tesouro IPCA	% Tesouro IPCA+ (NTN-B)**
Inflação Isenta Curta IMA-B 5 - JCW I	2,24	7,58	26	69
Inflação Isenta 2029 - JCW II	3,67	7,86	23	73
Inflação Isenta Longa - JCW III	2,95	7,72	25	71
Inflação Isenta 2032 - JCW IV	5,35	7,78	8	92

Principais Movimentações da Semana

Em continuidade ao aumento da posição em títulos públicos, com o objetivo de aproveitar o elevado nível da curva de juros reais e, ao mesmo tempo, evitar o risco de crédito mal precificado, foram vendidas integralmente as posições de ENTV12, da Entrevias; TIET29, da AES Brasil; CAEC21, da Cagece; ENMTA3, da Energisa; e outras posições menos relevantes. Todas as vendas foram integralmente recompostas com compras de Tesouro IPCA 2026, 2029 e 2030.

Compras:

Ativo	Taxa Final IPCA+	Vencimento	Grupo Econômico
NTNB IPCA 2026	7,7	15/08/2026	TÍTULO PÚBLICO
NTNB IPCA 2029	7,56	15/05/2029	TÍTULO PÚBLICO
NTNB IPCA 2030	7,6	15/08/2030	TÍTULO PÚBLICO

Vendas:

Ativo	Taxa Final IPCA+	Vencimento	Grupo Econômico
ENTV12	7,77	16/12/2030	ENTREVIAS
TIET29	7,43	15/03/2029	AES BRASIL
CAEC21	7,91	15/03/2029	CAGECE
ENMTA3	7,55	15/10/2027	ENERGISA

As informações aqui contidas são de caráter exclusivamente informativo, não constituindo recomendação de compra ou de investimento. Consulte nosso disclaimer completo em <https://www.journeycapital.com.br/>. Qualquer dúvida, entrar em contato no telefone (11) 4561-6006 (também WhatsApp) ou no e-mail contato@journeycapital.com.br. MATERIAL DE DIVULGAÇÃO. Journey Capital © 2014-2024. Todos os direitos reservados.

* variação em pontos-base

**percentual de alocação em títulos públicos dentro de cada uma das carteiras de inflação isenta da Journey Capital.