

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE JALES



Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906

E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br

REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA:

18 / 07 / 2024

HORÁRIO:

18:30 hrs

LISTA DE PRESENÇA

CPF

NOME

ASSINATURA

109.411.318-23

Marisley Berceli Nascimento

Marisley Berceli Nascimento

025.836.728-86

Luiz Antonio Abra

Luiz Antonio Abra

109.240.378-73

Claudir Balestreiro

Claudir Balestreiro

223.608.278-98

Tamara D. Peresi Viota

Tamara D. Peresi Viota

261.274.738-96

Paulo Francisco M. Castro

Paulo Francisco M. Castro

AUSENTES C/ JUSTIFICATIVAS



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

ATA DA 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2024, DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES, REALIZADA NO DIA 16 DE JULHO DE 2024, NA SALA DE REUNIÕES DA SEDE PRÓPRIA DO IMPS JALES.

Presentes os membros: Claudir Balestreiro, Tamara Dienifer Peresi Viota, Paulo Francisco Moreira de Castro, Marisley Berceci Nascimento e Luiz Antonio Abra.

Às dezessete horas e dez minutos, o PRESIDENTE, constatando haver número legal, declarou abertos os trabalhos da 6ª (sexta) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do exercício de 2024. Em seguida, o PRESIDENTE, no momento do expediente inicial, se manifestou.

A reunião ordinária de hoje teremos a reunião somente com os membros deste comitê, e apresenta a seguinte pauta: **1. Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro; 2. Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de junho e 2º trimestre /2024 material de apoio: Relatório analítico de investimentos; 3. Evolução da Execução do orçamento e do Fluxo de Caixa do RPPS; 4. Análise de Risco da Carteira; 5. Credenciamento das Instituições Financeiras: Porte Investimentos Agente Autônomo De Investimentos Ss Ltda E Fundo Bradesco Fi Rf Referenciado Di Premium; 6. Proposituras de investimentos: Material: Relatório de Análise da Carteira emitido pela empresa de Assessoria; .7. Outros Assuntos;**

1. APRESENTAÇÃO DO CENÁRIO ECONÔMICO, RETROSPECTIVA E PERSPECTIVA DO MERCADO FINANCEIRO.

Claudir Balestreiro com a palavra disse que sobre o cenário econômico e para nosso embasamento irá apresentar o vídeo nossa visão, que é realizado quinzenalmente, que traz informações atualizadas sobre o mercado, na qual iremos transcrever: “O Ibovespa repetiu um feito que não ocorria desde 2017, registrando 10 altas consecutivas neste mês, avançando 0,47%, fechando a semana na marca de 128.896,98 pontos, acumulando um ganho de 2,08% na semana e 4% no mês. O dólar recuou frente ao real nesta sexta-feira, encerrando a semana em baixa de 0,20%, cotado a R\$ 5,43. A recente valorização das commodities também contribuiu para o desempenho positivo do Ibovespa, que tem quase metade de seu peso em ações de empresas desses setores. Tanto o petróleo, que registrou quatro semanas consecutivas de alta, quanto o minério de ferro, vêm se valorizando. O petróleo é o principal produto de exportação da Petrobrás, e o minério de ferro, da Vale. Juntas, essas duas empresas representam 25% da composição do Ibovespa. Apesar do recuo do dólar nos últimos dias, ele ainda se mantém em um patamar elevado, distante das previsões do Boletim Focus. Essa “supervalorização” da moeda americana impacta negativamente a inflação, mas beneficia as exportadoras brasileiras que têm receitas em dólar. As taxas de juros norte-americanas continuam no foco dos investidores, especialmente após a divulgação de novos dados de inflação. De acordo com o Departamento de Trabalho, o índice de preços ao produtor nos EUA subiu 0,2% em junho, após ficar estável em maio, superando as expectativas de um aumento de 0,1%. Essa alta segue os bons resultados da inflação ao consumidor (CPI), divulgados recentemente. Esses dados reforçaram as expectativas de que o Federal Reserve (Fed) iniciará cortes nas taxas de juros em setembro. A economia da China desacelerou no segundo trimestre, crescendo 4,7% entre abril e junho, o que representa o ritmo mais lento desde o primeiro trimestre de 2023 e abaixo da previsão feita por analistas de 5,1%, em termos trimestrais o PBI da China cresceu 0,7% entre abril e junho, abaixo das expectativas. No Brasil, a inflação oficial medida pelo IPCA desacelerou em junho, passando de 0,46% para 0,21%, abaixo da expectativa do mercado de 0,32%. O maior impacto veio do grupo Alimentação e Bebidas, que registrou alta de 0,44%. Os investidores continuam atentos aos sinais sobre o quadro fiscal brasileiro. Além do adiamento da votação da desoneração da folha para 17 setores pelo Congresso, há uma expectativa crescente pela aprovação da reforma tributária, que agora está nas mãos do Senado. O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, afirmou que uma expansão fiscal não seria

Página 1



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

benéfica para o país no momento e reiterou que Lula cortará gastos se necessário. O ministro também comentou sobre a repactuação da dívida dos estados com o governo federal e os avanços na reforma tributária. Na semana terá importantes dados de atividade no Brasil e no exterior. No Brasil, a segunda-feira (15) traz a divulgação do IBC-Br de maio. Esse índice, divulgado pelo Banco Central, é considerado uma prévia informal do PIB e deve reforçar o cenário de resiliência da economia brasileira, especialmente após os dados positivos de maio do varejo e do setor de serviços. Nos Estados Unidos, haverá um discurso do presidente do Fed, Jerome Powell. As novas declarações de Powell, juntamente com os dados econômicos, podem consolidar um cenário favorável para o início do ciclo de cortes de juros em setembro, alimentando o otimismo dos mercados. Na quinta-feira, a zona do euro terá uma importante decisão de política monetária. Após ter cortado os juros em junho, o Banco Central Europeu (BCE) deve manter as taxas atuais, em resposta à estagnação do processo de desinflação no bloco europeu”.

Claudir ainda com palavra disse que conforme foi apresentado, que houve certa recuperação do Ibovespa e conseqüentemente nos fundos de renda variável de nossa carteira, influenciado principalmente das valorizações das commodities, sobre as projeções sobre as taxas de juros norte-americanas e os movimentos do governo federal que demonstra preocupação sobre a meta fiscal, e abre a palavra para dúvidas ou apresentação de informações e na ausência passou a ser analisado o próximo item da pauta.

2. APRESENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS REFERENTE AO MÊS DE JUNHO E 2º TRIMESTRE /2024.

Claudir Balestreiro repassa aos membros cópia do relatório analítico de investimentos, referente ao mês de junho, do segundo trimestre de primeiro semestre do ano de 2024, que passou a ser matéria de análise dos membros.

Ainda com a palavra Claudir disse que sobre rentabilidade fechou-se o mês com rentabilidade de 0,84% ficando acima da meta do mês que foi de 0,59%, que conforme podemos notar superamos a meta em 142,35% no mês devido principalmente a recuperação dos fundos e da diminuição do índice de inflação (IPCA) que influencia diretamente nossa meta de rentabilidade. Que sobre a rentabilidade dos fundos no mês destacamos as performances do Fundo do Exterior com retorno de 9,77%, do Fundos vértices sendo o BB vértice 2024 com retorno de 1,17% e o BB TP XXI Prev. com 1,16%, na renda variável destaca-se os Fundos NN Ações valor com 1,13% e o Caixa Hedge MM com 1,11 pelo lado negativo na renda fixa os piores fundos foram do segmento de longo prazo como o IMA-B e os Títulos Públicos Federais e na renda variável o Caixa Small Caps com -0,44% e o Bradesco Selection com -0,11%.

Tamara Dienifer questiona sobre a compra destes títulos públicos a longuíssimo prazo, realizado no ano de 2009, para vencimento para 2045, que precisava fazer levantamento destes títulos, pois além de serem muitos longos, são marcação a mercado que oscila muito, se seria viável sua venda e compra de outros tipos de títulos, com prazo e volatilidade menores.

Claudir com a palavra disse que irá providenciar este estudo, que no Segundo trimestre de 2024, a rentabilidade da carteira foi de 0,62%, atingindo somente 27,19% da meta do período que foi de 2,28%, enquanto que no semestre o retorno médio dos fundos da carteira no primeiro semestre foi de 2,77%, tendo atingido 56% da meta do período que foi de 4,94% (IPCA + 4,94%). Que no período, em dois meses a rentabilidade foi acima da meta enquanto 04 meses foi abaixo. Que a maior rentabilidade no ano foi de 1,17% (fevereiro) enquanto que a menor foi de -0,95%(abril). Que sobre a rentabilidade dos fundos no ano, o fundo do exterior também foi o destaque com retorno de 30,16%, que juntamente com os fundos de Renda Fixa: o BB vértice 2024 com retorno de 5,78%, o BB TP XXI com 5,73% e o Caixa DI com 5,36% foram os fundos que superaram a meta no período, enquanto que as piores performances no ano foram os fundos de renda variável, sendo o Caixa Small Caps com -15,12%, o Bradesco Selection de Ações com -13,33% e o BB Ações Valor FIC



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

com -7,60%. Que a carteira está distribuída nos segmentos: Renda Fixa: 76,35%, Renda Variável e Estruturados: 17,52% e 6,13% em Exterior seguindo a estratégia alvo da política de investimentos, sendo de RF de 67,70%, RV de 25,30% e 6% em fundos do exterior e devidamente enquadrada dentro dos limites das resoluções federais e de nossa política de investimentos. Que no semestre, verifica-se aumento de exposição nos segmentos de renda fixa (+1,70%) e do exterior (+0,98%), enquanto que houve redução nos segmentos de renda variáveis (-2,50%) e Fundos Estruturados (-0,19%). Que no mês houve aumento de exposição principalmente em fundos de curto prazo como o CDI e IRF-M1, ficando assim distribuídas: CDI: 25,22%; IPCA + 5%: 17,67%; IPCA: 16,97%; Ibovespa: 16,94%; IMA-B: 9,47%; IRF-M Total: 8,24%; Dividendos: 1,56%; IDKA -2: 2,15%, Small: 0,65% e IRF-M1 com 2,12%. Que sobre distribuições por Instituições Financeiras a carteira está distribuída em: Caixa DTVM: 33,04%; BB DTVM com 38,23%, Tesouro Nacional com 8,31%, Itaú Aset com 3,61%, Santander com 12,68%, Sicredi com 2,12% e Bradesco com 2,02%, que no mês houve a inclusão da instituição Sicredi e aumento na distribuição por instituições da BB DTVM, Santander DTVM, Itaú e diminuição nas instituições Caixa DTVM e Bradesco.

3. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO E DO FLUXO DE CAIXA DO RPPS;

Claudir Balestreiro com a palavra disse que com referência evolução orçamentária do instituto, verifica-se que no período não houve o registro da receita das contribuições patronais pela prefeitura, influenciando diretamente na evolução da carteira, que o mês de junho o total consolidado de R\$ 71.724.492,19 (Setenta e um milhões setecentos e vinte e quatro mil quatrocentos e noventa e dois reais e dezenove centavos), que considerando o saldo anterior houve redução patrimonial na carteira de - R\$ 383.044,93 (Trezentos e oitenta e três mil quarenta e quatro reais e noventa e três centavos), considera no mês houve total de aplicações de R\$ 8.620.308,19 (Oito milhões seiscentos e vinte mil trezentos e oito reais e dezenove centavos), de resgates de R\$ 9.589.526,87 (Nove milhões quinhentos e oitenta e nove mil quinhentos e vinte e seis reais e oitenta e sete centavos), retorno no mês de R\$ 586.173,75 (Quinhentos e oitenta e seis mil cento e setenta e três reais e setenta e cinco centavos). Que no segundo trimestre de 2024, houve evolução patrimonial na carteira de R\$ 2.093.325,02 (Dois milhões noventa e três mil trezentos e vinte e cinco reais e dois centavos), considerando que tivemos total e aplicações de R\$ 16.706.808,60 (Dezesseis milhões setecentos e seis mil oitocentos e oito reais e sessenta centavos) , de resgates de R\$ 14.961.003,32 (Quatorze milhões novecentos e sessenta e um mil três reais e trinta e dois centavos) e retorno de R\$ 347.519,74 (Trezentos e quarenta e sete mil quinhentos e dezenove reais e setenta e quatro centavos) e no ano houve evolução patrimonial da carteira de R\$ 6.074.669,06(9,25%), onde teve-se total de aplicações de R\$ 25.216.850,68, de resgates de R\$ 20.921.433,38 (Vinte milhões novecentos e vinte e um mil quatrocentos e trinta e três reais e trinta e oito centavos) e retorno dos investimentos de R\$ 1.779.251,76 (Um milhão setecentos e setenta e nove mil duzentos e cinquenta e um reais e setenta e seis centavos) . Que no mês houveram as seguintes movimentações na carteira: a) Fundo CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF aplicações de R\$ 229.051,25 (Duzentos e vinte e nove mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos) , b) BB TP VÉRTICE 2026 aplicação de R\$ 2.741.364,77 (Dois milhões setecentos e quarenta e um mil trezentos e sessenta e quatro reais e setenta e sete centavos) ; c) Fundo SANTANDER INST. PREMIUN REF. DI aplicação de R\$ 1.436.066,48 (Um milhão quatrocentos e trinta e seis mil sessenta e seis reais e quarenta e oito centavos) e resgate de R\$ 2.784.269,32 (Dois milhões setecentos e oitenta e quatro mil duzentos e sessenta e nove reais e trinta e dois centavos) ; d) CAIXA BRASIL ATIVA resgate de R\$ 4.241.364,77 (Quatro milhões duzentos e quarenta e um mil trezentos e sessenta e quatro reais e setenta e sete centavos) ; e) CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF aplicação de R\$ 130.881,66 (Cento e trinta mil oitocentos e oitenta e um reais e sessenta e seis centavos) ; f) Fundo ITAU INST. ALOC. DINÂMICA resgate de R\$ 2.563.892,78 (Dois milhões quinhentos e sessenta e três mil oitocentos e noventa e dois reais e setenta e oito centavos) ; g) LETRAS FINANCEIRAS aplicação de R\$ 1.500.000,00 (Um milhão e quinhentos mil reais) e h) Fundo TAU INST. REF. DI aplicação de R\$ 2.582.944,03 (Dois milhões quinhentos e oitenta e dois mil novecentos e quarenta e quatro reais e três centavos) , totalizando de aplicações de R\$ 8.620.308,19 e resgates de R\$ 9.589.526,87, ou seja, houve resgate a maior de R\$



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

969.218,68 (Novecentos e sessenta e nove mil duzentos e dezoito reais e sessenta e oito centavos). Paulo Francisco tomando a palavra disse que para os próximos dias estão previstas as seguintes receitas e despesas aproximadas: RECEITAS: 1. Contribuição Patronal - Julho – Ente: R\$ 1.010.000,00 (Um milhão e dez mil reais); 2. Contribuição Funcional -- julho – Ente: R\$ 690.000,00 (Seiscentos e noventa mil reais); 3. Parcela do Aporte - Câmara Municipal: R\$ 19.051,25 (Dezenove mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos); 4. Parcela do Aporte pela Prefeitura: R\$ 210.000,00 (Duzentos e dez mil reais); 5. Parcelamentos de dívidas previdenciárias: R\$ 955.000,00 (Novecentos e cinquenta e cinco mil reais); 6. Repasse dos convênios: R\$ 348.000,00 (Trezentos e quarenta e oito mil reais); 7. Repasse do COMPREV: R\$ 178.000,00 (Cento e setenta e oito mil reais), totalizando aproximadamente: R\$ 3.410.051,25 (Três milhões quatrocentos e dez mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos) e DESPESAS APROXIMADAS de R\$ 2.900.000,00 (Dois milhões e novecentos mil reais), que se estes valores se concretizarem, haverá no período situação de superavitária de aproximadamente R\$ 510.000,00 (Quinhentos e dez mil reais)

4. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA.

Claudir Balestreiro disse que conforme relatório de riscos, elaborado pela equipe de assessoria, que no que tange ao risco de mercado se considerarmos horizonte de 21 dias e nível de confiança de 95%, houve aumento do Var médio de 0,11% da carteira de investimentos, fechando o mês com 1,34%, e com volatilidade de 2,61%, tendo diminuição de -0,16% com relação ao mês anterior de Value-At-Risk de R\$ 960.406,67. Que é, análise individual dos Fundos, verifica-se que os Fundos de Renda Fixa: BB Vértices 2028, o Caixa IMA-B, o BB IMA-B e de renda variável o Caixa Small Caps deve ser monitorado por este comitê, pois estar no mês com Var acima do limite. Com relação ao risco de crédito, foi incluído no mês a instituição Cooperativa Sicredi S/A, que de acordo com a emissora Moody's investidor Service a instituição foi classificada em AAA+Br, ou seja, em índice acima do rating mínimo determinado na política de investimentos. Que sobre o risco de liquidez, sobre o prazo de resgates a carteira está alocada em: 62,06% com disponibilidade de resgate de 0 à 30 dias, de 31 à 365 dias = 23,64% e 14,31% em fundos com prazo acima de 365 (Trezentos e Sessenta e Cinco) dias.

5. CREDENCIAMENTO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS:

Claudir com a palavra disse que com referência aos credenciamentos, primeiramente irão analisar o pedido da instituição Porte Investimentos Agente Autônomo De Investimentos Ss Ltda, repassando as documentações para análise dos membros, dizendo que esta instituição é a distribuidora dos fundos administrados e geridos pelo Banco Safra que já foram credenciado junto a este instituto, que na época, solicitou alguns documentos a distribuidora, na qual foi atualmente apresentado, que a empresa possui sede em Vitória- ES, que a empresa foi constituída em 14/08/2019, que conforme Termo de Análise e credenciamento e a documentação apresentada, a instituição a instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro, que a instituição está alinhada aos objetivos do RPPS quanto à independência na prestação dos serviços e ausência de potenciais conflitos de interesse nos termos do art. 24 da Resolução CMN nº 4.963/2021, que a empresa apresentou as documentações, como certidões vigentes e ativas e o contrato de distribuição e mediação de títulos e cotas de fundos de investimentos.

Que sobre o Fundo Bradesco Fi Rf Referenciado Di Premium, que foi solicitado análise do fundos à empresa de assessoria, que juntamente com o regulamento, lâminas e informações essenciais, passam a ser analisados pelos membros, que o Fundo é administrado e gerido pelo grupo Bradesco, já credenciados junto a este instituto, que seu patrimônio líquido atual é de R\$ 12.203.545.785,40 (Doze Bilhões, duzentos e três milhões, quinhentos e quarenta e cinco mil, setecentos e oitenta e cinco reais e quarenta centavos), que seu benchmark é o CDI enquadrado no Art. 7º, III, "a". Que seu objetivo é proporcionar rentabilidade que busque



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

acompanhar as taxas de juros do CDI, com cota de conversão e liquidação de D+0, que o fundo possui ativos privados na carteira, sendo de classe sênior, não havendo ativos emitidos por securitizadoras e emissores de baixo risco de crédito. Que em análise da empresa de assessoria, não encontrou nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, e que no final de relatório conclui que o fundo está APTO a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes no relatório e na política de investimentos do instituto.

O presidente coloca em votação os pedidos de credenciamentos da Instituição: Porte Investimentos Agente Autônomos de Investimentos Ss Lyda e o Fundo Bradesco FI RF Di Premium, sendo aprovados por unanimidade. O presidente informa que as documentações serão encaminhadas para análise e deliberação do conselho deliberativo deste instituto.

6. PROPOSITURAS DE INVESTIMENTOS:

Com a palavra Claudir Balestreiro disse que para análise e embasamento deste comitê, principalmente nas tomadas de decisões, considerando que no próximo mês irão vencer parte dos títulos públicos federais e do Fundo Vértice 2024, que solicitou à empresa de assessoria uma análise de nossa carteira, onde de acordo com o relatório foram analisados pontos referentes ao cenário macroeconômico e dinâmica dos mercados em 2024, do boletim focus e expectativas do mercado, curva de juros e inflação, posicionamento atual de nossa carteira e os comentários conclui que a nossa carteira, em todos os segmentos estão dentro dos limites propostos pela Política de Investimentos e Resolução CMN 4.963/21, a taxa de juros real dos Títulos Públicos com vencimento para 10 anos apresenta taxa de retorno estimada em 6,29% a.a., estando acima da meta atuarial de IPCA + 4,94% para o ano de 2024, o que torna-se interessante o reinvestimento dos recursos, provenientes dos ativos com vencimento em agosto de 2024, nos Títulos Públicos Federais os quais realizaram os pagamentos de cupons, de forma a aproveitar o momento de oportunidade de prêmios acima da atual Meta e considerando esta análise e as projeções financeiras apresentadas no tópico 03 desta reunião, solicita ao Sr. Paulo responsável técnico pelos investimentos, que apresente suas proposituras.

Paulo Francisco tomando a palavra disse que, em sua opinião e em atendimento as sugestões da empresa de assessoria, sugere manter a estratégia de redução do duration da carteira e alocações no segmento CDI e aproveitar a oportunidade do momento de abertura de curva de juros, para aquisição de títulos públicos, com marcação na curva e retorno acima de nossa meta. Sendo de acordo com as previsões orçamentárias apresentadas no tópico 03 desta reunião, apresenta as seguintes proposituras: Que as receitas provenientes das contribuições previdenciárias patronais e funcional, nos valores aproximados de R\$ 1.010.000,00 (Um milhão e dez mil reais) e de R\$ 480.000,00 (Quatrocentos e oitenta mil reais) sejam aplicados no Fundo Santander Inst. DI Premium, para formação de reserva para pagamentos de nossas despesas mensais, que do valor do repasse funcional, seja efetuado o pagamento do repasse do IRRF descontados dos beneficiários deste instituto, que as receitas de aportes, ou seja, da câmara no valor de R\$ 19.051,25 (Dezenove mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos) e da prefeitura no valor de R\$ 210.000,00 (Duzentos e dez mil reais) sejam aplicados no Fundo Caixa Brasil FI RF Ref. DI na conta específica de aportes, Que as receitas dos parcelamentos, no valor aproximado de R\$ 955.000,00 (Novecentos e cinquenta e cinco mil reais), do repasse dos convênios no valor de R\$ 348.000,00 (Trezentos e quarenta e oito mil reais) e do comprev no valor de R\$ 178.000,00 (Cento e setenta e oito mil reais), sejam aplicados no segmento CDI, e para tanto fez um comparativo entre os Fundos: FI Caixa Brasil Ref. DI, o Santander RF Ref. DI, o Itaú Inst. RF e o Bradesco FI RF Ref. DI, e este último fundo apresentou melhores índices referentes a: índice de sharpe, melhor correção risco x retorno, sendo sugere que estas receitas sejam aplicadas no fundo do Bradesco. Que para pagamento das despesas do instituto, o valor aproximado de R\$ 2.900.000,00 (Dois milhões e novecentos mil reais), sejam resgatados do segmento CDI, sendo R\$ 245.000,00 (Duzentos e



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

quarenta e cinco mil reais) do Fundo Caixa Brasil DI e R\$ 2.655.000,00 (Dois milhões e seiscentos e cinquenta e cinco mil reais) do Fundo Santander Inst. DI Premiun. Que conforme orientação da empresa de assessoria para que os títulos públicos e o fundo vértice que vencerão no próximo mês, sejam realocados em compra de novos títulos públicos e CDI, porem se esperarmos até o próximo mês para fazer as compras dos títulos públicos, talvez não conseguiremos as taxas que estão sendo atualmente ofertadas, pois percebe que a cada dia, este valor dos títulos públicos vem caindo, sendo, para aproveitar os valores em altas, que seja, resgatados do segmento CDI, ou seja, R\$ 3.620.000,00 (Três milhões e seiscentos e vinte mil reais) do Fundo Caixa Brasil FI RF Di e R\$ 1.000.000,00 (Um milhão de reais) do fundo Itaú Inst. Ref. DI, para que quando creditar os valores dos fundos e títulos que irão vencer que sejam realocados no segmento CDI, na qual devemos fazer processo de cotação. Que sobre aquisição dos títulos públicos, que de acordo com a orientação da equipe de assessoria, para aquisição de NTN-Bs com marcação na curva e pagamento de cupons semestrais, e conforme tabela do tesouro direto, a taxa com menor prazo para este tipo de títulos é o Tesouro IPCA+ com juros semestrais 2035, que nesta data está ofertando no valor de IPCA + R\$ 6,18, que sugere então que seja adquirido o valor de R\$ 4.620.000,00 (Quatro milhões e seiscentos e vinte mil reais) em títulos públicos – NTN-Bs, com marcação na curva para os seguintes vencimentos: Títulos Públicos Federais, MC, NTN-B vecto: 15/08/2026 no valor de R\$ 1.540.000,00 (Um milhão e quinhentos e quarenta mil reais), Títulos Públicos Federais, MC, NTN-B vecto: 15/08/2027 no valor de R\$ 1.540.000,00 (Um milhão e quinhentos e quarenta mil reais) e Títulos Públicos Federais, MC, NTN-Bs vecto: 15/08/2028 no valor de R\$ 1.540.000,00 (Um milhão e quinhentos e quarenta mil reais). Que deve ser feito processo de cotação, tendo como valor base a taxa indicativa fornecida pelo site da ANBIMA.

O presidente então coloca em votação as proposições apresentadas sendo aprovadas por unanimidade.

7. OUTROS ASSUNTOS DE RELEVÂNCIA DE NOSSO INSTITUTO

Claudir Balestreiro tem a palavra dizendo não havendo por parte da presidência outros assuntos abre a palavra para manifestações ou sugestões e na ausência deu por encerrada a reunião, e eu, Tamara Dienifer Peresi Viota, secretária da mesa diretora lavrei a presente ata, que vai numerada de 01(um), à 06(seis) laudas.

Nome	Função /Certificação	Assinatura
Claudir Balestreiro	Presidente - CP RPPS CG INV I	
Paulo Francisco M. Castro	Membro e Responsável técnico CP RPPS CG INV I	
Luiz Antonio Abra	CG RPPS	
Tamara Dienifer P. Viota	Secretária e Membro - CGRPPS 6206	
Marisley B. Nascimento	Membro CGRPPS 4615	

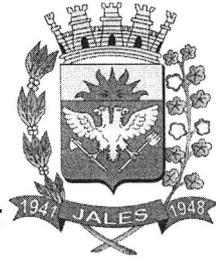


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906

E-mail: contato@impsjales.com.br - Site: www.impsjales.com.br

CNPJ: 65.711.120/0001-53



MEMORANDO: 010/2024

Jales-SP, 12 de julho de 2024.

Ao

Membros do Comitê de Investimentos

Instituto Municipal de Previdência Social de Jales.

Na qualidade presidente do Comitê de investimentos, venho através desta CONVOCAR os membros deste comitê de investimentos, para reunião ordinária a ser realizado no dia 16/07 as 17h05min, na sede própria do IMPS JALES, onde serão tratados os seguintes assuntos:

Pauta da Reunião:

1. Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro;
2. Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de junho e 2º trimestre /2024 material de apoio: Relatório analítico de investimentos;
3. Evolução da Execução do orçamento e do Fluxo de Caixa do RPPS;
4. Análise de Risco da Carteira;
5. Proposituras de investimentos: Material: Relatório Análise da Carteira emitido pela empresa de Assessoria;
6. Credenciamento das Instituições Financeiras: Porte Investimentos Agente Autônomo De Investimentos Ss Ltda E Fundo Bradesco Fi Rf Referenciado Di Premium.

7. Outros Assuntos.

Atenciosamente

Claudir Balestreiro
Presidente

Para Jales EJA.
0,467
0,71
Assol. nome
de dimensões de
Jales



LDB
CONSULTORIA

**ANÁLISE DA CARTEIRA DE
INVESTIMENTOS EM 2024**

Handwritten signature and initials

AO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Prezados(as) Senhores(as),

Conforme solicitação do cliente, este documento tem por objetivo analisar e apresentar informações a respeito do comportamento da carteira de investimentos do Instituto durante o ano de 2024, considerando a disponibilidade do IPCA e fechamento de carteira, e suas principais características, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

Essa análise não apresentará sugestão de fundos de investimento ou outro produto, por configurar um possível conflito de interesses.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

Sumário

1. Cenário Macroeconômico e dinâmica dos mercados em 2024	3
1.1. Mercado Internacional	3
1.2. Mercado Nacional	4
1.3. Dinâmica dos mercados e Desempenho de Índices	5
1.4. Comparativo Índices x Meta Atuarial	7
2. Boletim Focus e expectativas de mercado	9
3. Curva de Juros e Inflação	10
4. Posição da Carteira de Investimento do Instituto	11
4.1. Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial	12
4.2. Alocação por Segmento nos últimos seis meses	12
4.3. Estratégias de Alocação / Fatores de Risco	13
4.4. Evolução do risco através do VaR por segmento	13
5. Comentários	14

1. Cenário Macroeconômico e dinâmica dos mercados em 2024

Antes de apresentarmos os comentários acerca da carteira de investimentos do Instituto, há a necessidade de verificarmos a evolução dos mercados e seus desdobramentos ocorridos no ano de 2024, e as expectativas majoritárias de mercado, com os reflexos no desempenho da carteira de investimentos do Instituto.

1.1. Mercado Internacional

Ao longo do semestre, houve uma elevação nos juros globais devido às discussões sobre o início do ciclo de redução de juros nos EUA e velocidade da redução da inflação nas economias desenvolvidas. Apesar disso, no final do período, observou-se uma acomodação dos dados de inflação e atividade nos EUA, resultando na redução dos juros futuros. Mesmo com esse alívio nas curvas de juros, o debate sobre o início do ciclo de redução dos juros americanos continuou. Além disso, uma série de eventos políticos no final do semestre impactou o mercado.

Em relação aos EUA, a inflação mostrou sinais positivos, mas a atividade econômica permaneceu aquecida, com um PIB forte e um mercado de trabalho em expansão. Ao longo do semestre, a ideia de que o processo de desinflação seria gradual, em um contexto de mercado de trabalho aquecido, ganhou força. Inicialmente, a economia apresentou crescimento robusto, seguido por uma moderação na atividade e sinais de arrefecimento no mercado de trabalho. Esses fatores aumentam a probabilidade de cortes nas taxas de juros no segundo semestre.

No semestre, a Zona do Euro enfrentou estagnação econômica e a necessidade de políticas monetárias mais flexíveis, com desempenho modesto nos setores de manufatura e serviços, apesar da resiliência do mercado de trabalho. Esse cenário coloca a Zona do Euro em uma posição favorável no que diz respeito ao controle inflacionário. Porém, após a metade do período, a inflação de serviços se mostrou mais resistente e a atividade econômica melhorou, levando a uma redução das expectativas de cortes de juros pelo BCE, que, no entanto, realizou um corte de juros em junho conforme previsto.

Na China, ao longo do período persistiu um cenário de cautela. Onde, apesar dos esforços governamentais, o setor imobiliário permanece em crise. Assim, a contínua deterioração do setor coloca limites na recuperação da segunda maior economia do mundo.

Com relação aos eventos políticos mencionados. Na França, a decisão inesperada de convocar novas eleições parlamentares gerou aversão ao risco na Europa. Movimentos populistas de esquerda e direita devem dominar a nova assembleia, dificultando a redução do déficit fiscal e aumentando o risco de deterioração das relações entre a França e a União Europeia.




Já, nos EUA, o desempenho do presidente no primeiro debate eleitoral gerou discussões sobre sua substituição na corrida presidencial. Sem um substituto claro e com a resistência à renúncia, a perspectiva de conflito interno entre os democratas aumenta a chance de vitória do Trump.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos no período. Onde, no ano de 2024 o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente renderam +10,32% e +14,48%. Assim, no acumulado dos últimos 12 meses obtiveram retorno de +17,45% e +22,70%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, devido a valorização do Dólar frente ao Real, o MSCI ACWI e S&P 500 apresentaram rendimentos positivos, respectivamente, de +26,67% e +31,45% no ano de 2024, enquanto, no acumulado dos últimos 12 meses apresentaram retornos positivos de +35,48% e +41,53%.

1.2. Mercado Nacional

Localmente, ao longo do semestre, as curvas de juros apresentaram alta, ocasionado pelo aumento das incertezas no cenário econômico e pelas inseguranças em relação à condução da política fiscal.

Na parte fiscal, o governo enviou o projeto da Lei de Diretrizes Orçamentárias com um resultado primário inferior ao sinalizado anteriormente, mesmo assim, ainda é uma meta desafiadora que exige uma elevação significativa das receitas. A mudança da meta de superávit primário para 2025, junto com análises sobre a insustentabilidade do atual arcabouço fiscal face à rigidez do orçamento, contribuiu para a elevação da curva de juros.

No fim do período, a resistência do governo em implementar reformas para cortar gastos gera dúvidas sobre a viabilidade da meta de resultado primário e do arcabouço fiscal, aumentando as preocupações, levando à depreciação do Real e dificultando a política monetária.

Os dados de atividade econômica continuam fortes, com o PIB em crescimento, um mercado de trabalho aquecido e uma taxa de desemprego historicamente baixa. A taxa de desemprego continuou a diminuir com significativa criação de empregos formais, resultando em um contínuo crescimento substancial do salário real. Esse desempenho dificulta a tarefa de desinflacionar a economia e pode afetar desfavoravelmente a inflação projetada.

Nesse período, a inflação mostra sinais de desaceleração gradual e não homogênea, com o núcleo de serviços acima do desejado pelo Copom. Dessa forma, as leituras trazem sinais benignos, mas as projeções de alta na inflação continuam preocupantes. Por fim, a atividade econômica mantém uma trajetória sólida, sem sinais claros que justifiquem a queda de juros.

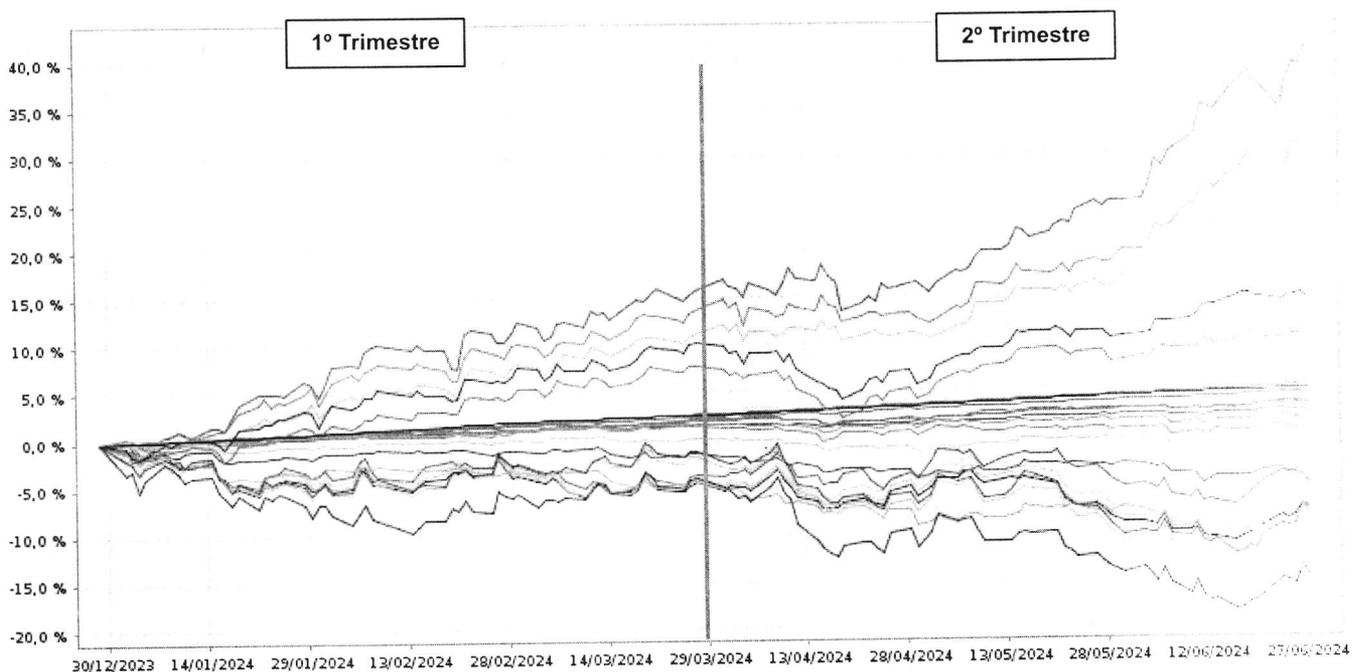
Nesse contexto, ao longo do semestre, houve a continuidade do movimento de redução dos juros e seu interrompimento no atual patamar de 10,50%. Além disso, foi sendo reforçada a preocupação em relação à crescente desancoragem das expectativas de inflação. Assim, a movimentação da taxa de juros foi condicionada a uma melhora do cenário local.

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram na contramão do movimento observado nos índices internacionais, fechando o período em território negativo. Respectivamente, apresentando um retorno acumulado de -7,66% e -14,85% no ano de 2024, e de +4,93% e -11,96% nos últimos 12 meses.

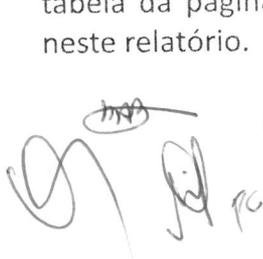
1.3. Dinâmica dos mercados e Desempenho de Índices

Para melhor entendimento sobre a dinâmica dos eventos que mais impactaram os mercados durante o ano de 2024 apresentamos abaixo um gráfico de retornos acumulado no período, com separação por trimestres, na tentativa de evidenciarmos alguns eventos relevantes para cada um dos períodos.

Gráfico de retorno no ano de 2024 - de 01.01.2024 até 28.06.2024



Vale destacar que os indicadores apresentados no gráfico acima são os mesmos presentes na tabela da página 6, bem como serão utilizados novamente nas tabelas e gráficos destacados neste relatório.



Além disso, no intuito de evidenciar os impactos dos eventos abordados anteriormente no tópico “Cenário Macroeconômico no ano de 2024”, a tabela abaixo demonstra os retornos obtidos nos principais índices do mercado em janelas mensais, no acumulado no ano e em 12 meses.

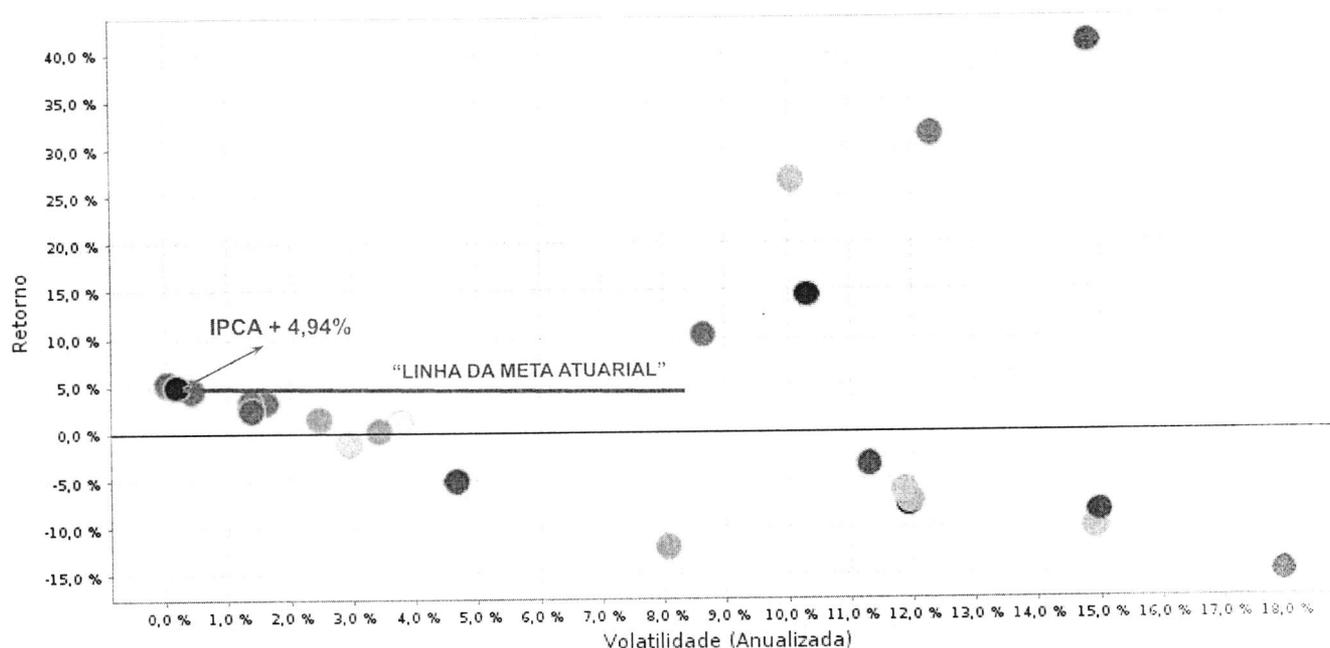
Tabela de Retornos no ano de 2024 - de 01.01.2024 até 28.06.2024

Índices Financeiros em 2024								
Indicadores	1º Trimestre			2º Trimestre			Acumulado	Acumulado
	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	No Ano	12 Meses
Renda Fixa								
IMA-S	0.99%	0.82%	0.86%	0.90%	0.83%	0.81%	5.32%	11.85%
CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	5.22%	11.69%
IRF-M 1	0.83%	0.76%	0.84%	0.58%	0.78%	0.63%	4.51%	10.95%
IDKa IPCA 2A	0.81%	0.42%	0.99%	-0.29%	1.07%	0.18%	3.21%	8.37%
IMA-GERAL	0.47%	0.64%	0.52%	-0.22%	0.95%	0.05%	2.42%	8.23%
IMA-B5	0.68%	0.59%	0.77%	-0.20%	1.05%	0.39%	3.32%	8.23%
IRF-M	0.67%	0.46%	0.54%	-0.52%	0.66%	-0.29%	1.51%	7.89%
IRF-M 1+	0.60%	0.34%	0.43%	-1.02%	0.60%	-0.72%	0.22%	6.61%
IMA-B	-0.45%	0.55%	0.08%	-1.61%	1.33%	-0.97%	-1.10%	3.07%
IMA-B5+	-1.47%	0.51%	-0.55%	-2.91%	1.59%	-2.25%	-5.04%	-1.43%
IDKa IPCA 20A	-3.34%	0.22%	-1.51%	-4.90%	2.01%	-5.03%	-12.09%	-8.64%
Renda Variável								
IDIV	-3.51%	0.91%	-1.20%	-0.56%	-0.99%	1.99%	-3.41%	12.09%
IBRX - 50	-4.15%	0.91%	-0.81%	-0.62%	-3.11%	1.63%	-6.12%	7.39%
IFIX	0.67%	0.79%	1.43%	-0.77%	0.02%	-1.04%	1.08%	6.09%
IBrX - 100	-4.51%	0.96%	-0.73%	-1.34%	-3.18%	1.51%	-7.20%	5.59%
Ibovespa	-4.79%	0.99%	-0.71%	-1.70%	-3.04%	1.48%	-7.66%	4.93%
IVBX-2	-4.91%	2.30%	1.50%	-5.81%	-3.66%	2.23%	-8.40%	-0.76%
ISE	-4.96%	1.99%	1.21%	-6.02%	-3.61%	1.10%	-10.14%	-5.90%
SMLL	-6.55%	0.47%	2.15%	-7.76%	-3.38%	-0.39%	-14.85%	-11.96%
Investimentos no Exterior								
Global BDRX	4.78%	6.30%	4.04%	0.57%	7.32%	12.79%	41.07%	54.78%
S&P 500	3.94%	5.80%	3.37%	-0.79%	6.22%	9.73%	31.45%	41.53%
MSCI ACWI	2.86%	4.79%	3.14%	0.00%	5.22%	8.28%	26.67%	35.48%
S&P 500 (M. Orig.)	1.59%	5.17%	3.10%	-4.16%	4.80%	3.47%	14.48%	22.70%
MSCI ACWI (M.Orig.)	0.53%	4.17%	2.88%	-3.39%	3.82%	2.10%	10.32%	17.45%
Meta Atuarial								
IPCA + 4,94%	0.84%	1.20%	0.54%	0.80%	0.86%	0.59%	4.94%	9.31%

1.4. Comparativo Índices x Meta Atuarial

Com o intuito de realizar um comparativo, abordado no gráfico e tabela abaixo, entre os índices de mercado e a Meta Atuarial, utilizamos alguns dos principais indicadores do mercado local para renda fixa e renda variável. Além disso, para bolsa internacional utilizamos o S&P 500, MSCI ACWI e o GLOBAL BDRX. Para ativos imobiliários utilizamos o IFIX.

Gráfico de retorno no ano de 2024 - de 01.01.2024 até 28.06.2024



Olhando para o gráfico apresentado acima, em especial para a “Linha da Meta Atuarial”, com destaque em vermelho, é possível constatar que a maior parte dos índices utilizados neste relatório não obtiveram sucesso em superar a rentabilidade da meta.

Além disso, em complemento ao já mencionado anteriormente, a tabela a seguir demonstra o retorno obtido no acumulado no ano de 2024 por cada índice abordado neste relatório, bem como sua respectivamente volatilidade.




Tabela de Retorno e Volatilidade no ano de 2024 - de 01.01.2024 até 28.06.2024

Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
Global BDRX	41,07%	14,84%
S&P 500	31,45%	12,31%
MSCI ACWI	26,67%	10,07%
S&P 500 (Moeda Original)	14,48%	10,31%
MSCI ACWI (Moeda Original)	10,32%	8,64%
IMA-S	5,32%	0,04%
CDI	5,22%	0,03%
IPCA + 4,94%	4,94%	0,18%
IRF-M 1	4,51%	0,42%
IMA-B 5	3,32%	1,37%
IDKa IPCA 2 Anos	3,21%	1,61%
IMA Geral	2,42%	1,38%
IRF-M	1,51%	2,47%
IFIX	1,08%	3,75%
IRF-M 1+	0,22%	3,42%
IMA-B	-1,10%	2,95%
IDIV	-3,41%	11,30%
IMA-B 5+	-5,04%	4,66%
IBX-50	-6,12%	11,86%
IBX	-7,20%	11,95%
Ibovespa	-7,66%	11,92%
IVBX-2	-8,40%	14,97%
ISE	-10,14%	14,90%
IDKa IPCA 20 Anos	-12,09%	8,06%
SMLL	-14,85%	17,95%

Adicionalmente, podemos observar que a maior parte dos índices do mercado utilizados neste relatório não tiveram êxito em superar a Meta Atuarial. Sendo que somente sete índices obtiveram retorno acima da Meta Atuarial, onde dois deles de Renda Fixa e o restante de Renda Variável do mercado internacional.

2. Boletim Focus e expectativas de mercado

BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	3,88	3,98	4,00	▲ (8)	152	4,02	74	3,77	3,85	3,87	▲ (9)	147	3,87	73
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,05	2,09	2,09	= (1)	114	2,10	38	2,00	2,00	1,98	▼ (1)	106	1,94	36
Câmbio (R\$/US\$)	5,05	5,15	5,20	▲ (3)	122	5,20	54	5,05	5,15	5,19	▲ (4)	116	5,15	53
Selic (% a.a)	10,25	10,50	10,50	= (2)	147	10,50	77	9,18	9,50	9,50	= (2)	143	9,50	77
IGP-M (variação %)	2,90	3,22	3,39	▲ (9)	77	3,40	29	3,80	3,81	3,90	▲ (2)	67	4,00	29
IPCA Administrados (variação %)	4,00	3,94	3,98	▲ (1)	96	4,03	31	3,85	3,85	3,90	▲ (2)	88	3,83	28
Conta corrente (US\$ bilhões)	-33,00	-38,35	-39,90	▼ (7)	24	-41,70	11	-40,00	-42,80	-43,55	▼ (1)	24	-41,80	11
Balança comercial (US\$ bilhões)	82,26	81,78	81,55	▼ (3)	25	80,00	11	78,00	76,01	76,02	▲ (1)	21	78,00	9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (6)	23	69,00	11	73,00	73,00	74,00	▲ (1)	23	74,00	11
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,70	63,68	63,70	▲ (1)	25	63,70	13	66,50	66,50	66,40	▼ (1)	24	66,50	13
Resultado primário (% do PIB)	-0,70	-0,70	-0,70	= (1)	45	-0,70	18	-0,60	-0,60	-0,64	▼ (1)	43	-0,78	18
Resultado nominal (% do PIB)	-6,96	-7,20	-7,20	= (2)	24	-7,30	13	-6,30	-6,48	-6,50	▼ (4)	23	-6,50	13

Relatório Focus de 28.06.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2024, o último Boletim Focus apresentou expectativas estáveis para o PIB e taxa Selic, e, elevadas para a inflação e Câmbio.

Inflação (IPCA): Para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 4,00%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2025, a expectativa foi elevada para 3,87%.

SELIC: Para o final de 2024 as expectativas, em relação à taxa Selic, ficaram estáveis em 10,50%. Já para o final de 2025 houve estabilidade das expectativas em 9,50%.

PIB: A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, foi mantida em 2,09%. Já para o final de 2025 a expectativa foi reduzida para 1,98%.

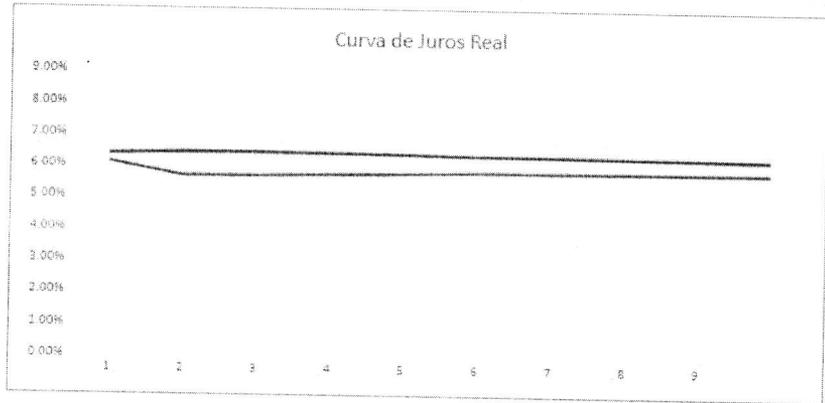
Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2024 a expectativa foi elevada para R\$ 5,20. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa elevou para R\$ 5,19.



3. Curva de Juros e Inflação

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 05.07.2024, estima uma taxa real de juros de 6,29% a.a. para 10 anos.

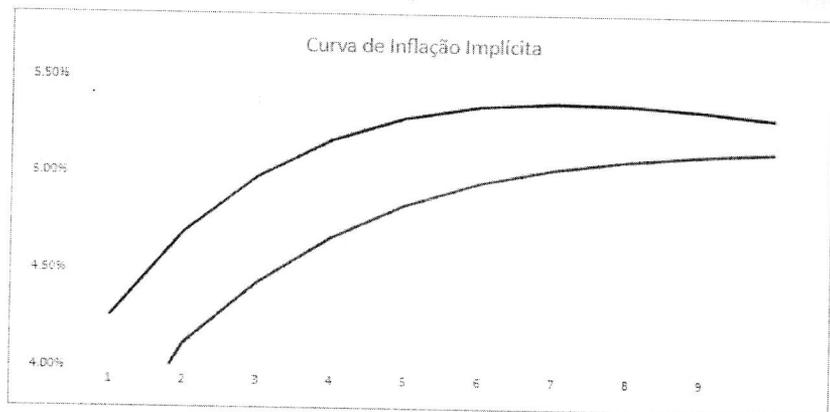
Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Abr/24	Jul/24
1	6.09%	6.35%
2	5.65%	6.41%
3	5.67%	6.41%
4	5.72%	6.40%
5	5.76%	6.38%
6	5.81%	6.33%
7	5.81%	6.33%
8	5.83%	6.31%
9	5.84%	6.30%
10	5.85%	6.29%



* FONTE: ANBIMA; Referência abr/24 divulgada em 01.04.2024 e referência jul/24 divulgada em 05.07.2024.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 05.07.2024, estima uma taxa de inflação máxima de 5,30% a.a. para 10 anos.

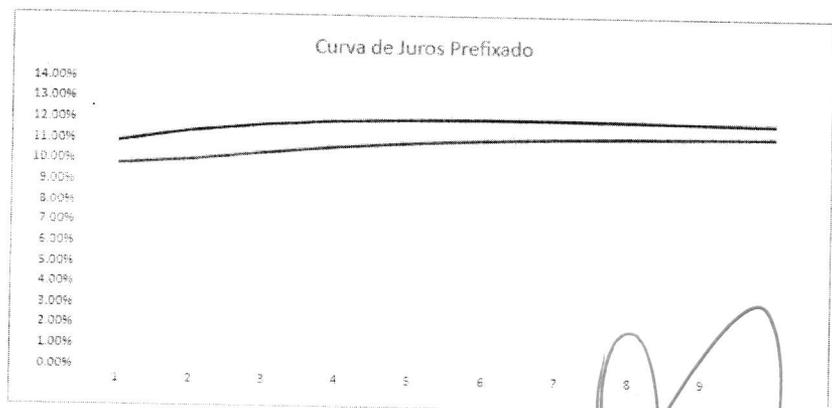
Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Abr/24	Jul/24
1	3.49%	4.25%
2	4.12%	4.69%
3	4.43%	4.98%
4	4.67%	5.17%
5	4.84%	5.29%
6	4.95%	5.35%
7	5.03%	5.37%
8	5.07%	5.36%
9	5.10%	5.34%
10	5.12%	5.30%



* FONTE: ANBIMA; Referência abr/24 divulgada em 01.04.2024 e referência jul/24 divulgada em 05.07.2024.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 05.07.2024, estima uma taxa prefixada de juros de 11,92% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Abr/24	Jul/24
1	9.79%	10.87%
2	10.00%	11.40%
3	10.35%	11.71%
4	10.65%	11.90%
5	10.87%	12.00%
6	11.02%	12.04%
7	11.13%	12.04%
8	11.20%	12.02%
9	11.24%	11.97%
10	11.28%	11.92%



* FONTE: ANBIMA; Referência abr/24 divulgada em 01.04.2024 e referência jul/24 divulgada em 05.07.2024.

4. Posição da Carteira de Investimento do Instituto

I. Enquadramento por Artigos

Segue abaixo a Carteira do Instituto, com Patrimônio Líquido total de R\$ 71.724.492,19 em 28.06.2024, observando as seguintes porcentagem da carteira alocada em cada artigo:

Carteira: JALES	Data Extrato: 28/06/2024
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS	

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pre-Gestor Nível 1 Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	5.957.199,33	8,31	0,00	12,00	80,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	28.693.351,77	40,00	0,00	28,00	80,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	16.553.822,22	23,08	0,00	22,00	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	3.553.821,37	4,95	0,00	5,00	20,00	0,00	20,00
Total Renda Fixa		54.758.194,69	76,35					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	9.341.208,26	13,02	0,00	15,30	35,00	0,00	35,00
Total Renda Variável		9.341.208,26	13,02					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	4.397.741,02	6,13	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
Total Investimentos no Exterior		4.397.741,02	6,13					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	3.227.348,22	4,50	0,00	10,00	10,00	0,00	10,00
Total Investimentos Estruturados		3.227.348,22	4,50					15,00
Total		71.724.492,19	100,00					

II. Rentabilidade por Artigos

No fim do período a Carteira de Investimento consolidada do Instituto obteve rentabilidade acumulada de +2,77% no ano de 2024, apresentando os seguintes retornos por artigo:

Carteira: JALES	Data Extrato: 28/06/2024
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS	

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	-0,59 -74,26	0,37 7,13	-0,33 -13,06	0,37 7,13		-35.079,95	24.295,27
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,29 37,37	3,14 60,18	1,12 44,23	3,14 60,18		85.905,86	559.095,07
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,44 55,89	3,74 71,65	1,60 63,33	3,74 71,65		76.196,50	599.786,87
Artigo 7º IV % do CDI	0,56 71,14	2,27 80,44	2,07 81,89			19.819,05	53.821,37
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	0,13 -1,35	-8,32 -0,66	-7,93 -4,65	-8,32 -0,66		12.401,64	840.340,00
Artigo 9º III % do CDI	9,77 1.239,40	30,18 577,97	14,26 563,56	30,18 577,97		391.455,37	1.019.472,05
Artigo 10º I % do CDI	1,11 143,88	4,92 94,25	2,50 98,93	4,92 94,25		35.475,28	151.367,47
JALES (Total)						586.173,75	1.858.788,60



4.1. Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial

Conforme destacado a seguir, é possível observar que no consolidado do ano de 2024 a carteira de investimentos do Instituto apresenta um retorno inferior a sua meta atuarial definida em sua Política de Investimentos.

Desse modo e em linha com o comportamento dos mercados, até o momento, no ano de 2024 a Carteira do Instituto rendeu +2,77%, enquanto a meta atuarial de 2024 de IPCA + 4,94% rendeu +4,94%.

Carteira JALES

Data Extrato: 28/06/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	0,22	1,17	0,73	-0,95	0,73	0,84							2,77
IPCA + 4,94%	0,84	1,20	0,54	0,80	0,86	0,59							4,94
p.p. Indexador	-0,62	-0,02	0,19	-1,75	-0,14	0,25							-2,17

Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Periodo	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	2	33,33	03 meses	0,62	2,28	-1,66	2,93
Meses abaixo - Meta Atuarial	4	66,67	06 meses	2,77	4,94	-2,17	2,73
			12 meses				
			24 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	1,17	2024-02	Desde 29/12/2023	2,77	4,94	-2,17	2,73
Menor rentabilidade da Carteira	-0,95	2024-04					

4.2. Alocação por Segmento nos últimos seis meses

Segmento	Jun/24	Mai/24	Abr/24	Mar/24	Fev/24	Jan/24
Renda Fixa	76,35	77,08	75,80	75,38	75,20	75,18
Renda Variável	13,02	12,94	14,05	14,57	14,72	14,84
Investimentos no Exterior	6,13	5,56	5,52	5,53	5,51	5,30
Investimentos Estruturados	4,50	4,43	4,63	4,52	4,57	4,68

Assim é possível observar, durante os últimos seis meses, a manutenção da alocação dos recursos do Instituto nos Artigos 7º (Renda Fixa), 8º (Renda Variável), 9º (Investimentos no Exterior), 10º (Investimentos Estruturados) e 11º (Fundos de Investimentos Imobiliários) da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Vale destacar que não houveram alterações bruscas nas porcentagens de recursos destinados a cada segmento.

4.3. Estratégias de Alocação / Fatores de Risco

É possível observar a seguir que durante os últimos seis meses a manutenção das estratégias dos recursos. Assim, os mesmos fatores de risco permanecem sendo utilizados, inclusive com a manutenção dos percentuais consumidos.

Sinalizando que não houve uma troca brusca na estratégias utilizada pelo Instituto no curto prazo, com exceção do aumento de exposição ao CDI em decorrência da diminuição do IPCA ocorrido no período observado. Assim, podendo indicar a adoção de uma estratégia voltada a ativos com prazos mais curtos no segmento de renda fixa.

Indexador	Jun/24	Mai/24	Abr/24	Mar/24	Fev/24	Jan/24
CDI	25,22	19,42	17,70	16,34	18,70	19,87
IBOVESPA	16,94	16,31	17,19	17,60	17,72	17,61
IDKA 2	1,15	1,14	1,19	1,17	1,19	1,21
IMA-B TOTAL	9,47	9,52	9,92	9,89	10,08	8,91
IPCA	16,97	24,24	25,48	25,05	22,34	23,03
IPCA + 5,00%	17,67	17,38	18,19	17,69	17,87	18,76
IRF-M 1	2,12	1,91	-	2,26	2,28	-
IRF-M TOTAL	8,24	7,91	7,94	7,49	7,29	7,11
Outros	0,65	0,65	0,00	0,00	0,02	0,02
Índice Dividendos - IDIV	1,56	1,53	1,67	1,74	1,75	1,76

4.4. Evolução do risco através do VaR por segmento

Segmento	Jun/24	Mai/24	Abr/24	Mar/24	Fev/24	Jan/24
Renda Fixa	0,65	0,48	0,45	0,43	0,66	0,82
Renda Variável	7,20	6,81	6,66	6,50	7,25	7,80
Investimentos no Exterior	7,06	7,01	6,80	5,54	5,76	5,75
Investimentos Estruturados	0,51	0,47	0,98	2,01	2,13	2,20

O risco de mercado tão presente no dia a dia dos investidores é o risco associado a variações nos mercados financeiros, e, estas oscilações podem ser causadas por inúmeros fatores como por exemplo, variação das taxas de juros, inflação, política entre outros fatores.

A Política de Investimento do Instituto, em especial o Tópico 9.1 "Controle do Risco de Mercado", trata especificamente sobre o Riscos existentes no processo decisório de alocação, sendo que o objetivo principal deste artigo é demonstrar a análise dos principais riscos destacando a importância de estabelecer regras que permitam identificar, avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos quais os recursos do plano estão expostos, entre eles os riscos de mercado, de crédito, de liquidez, operacional, legal, terceirização e sistêmico, entre outros.

Referente ao Risco de Mercado, podemos afirmar que este é realizado através do cálculo da VaR (Value at Risk) por cota, que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada.

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP

Tel.: 11 3214-0372

www.ldbempresas.com.br

Referente ao Risco de Mercado, podemos afirmar que este é realizado através do cálculo da VaR (Value at Risk) por cota, que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada.

Assim sendo, colegiadamente foi estabelecido limites de VaR (conhecido como a perda máxima) para todos os segmentos de alocação permitidos pela Resolução CMN vigente, no caso 1,64% para o segmento de Renda Fixa e 8,52% para Renda Variável e Investimentos Estruturados, e, 9,40% para Investimentos no Exterior e, mensalmente, através dos relatórios disponibilizados, estes percentuais consumidos e orçados são confrontados.

Vale ressaltar que durante a janela em questão, últimos seis meses, em nenhum mês houve o rompimento de limite que gerasse algum ponto de atenção.

5. Comentários

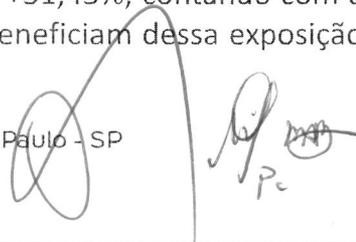
No mercado internacional observou-se uma acomodação dos dados de inflação e atividade nos EUA, resultando na redução dos juros futuros. Mesmo com esse alívio nas curvas de juros, o debate sobre o início do ciclo de redução dos juros americanos continuou. Além disso, uma série de eventos políticos no final do semestre impactou o mercado.

No cenário doméstico, houve o interrompimento movimento de redução dos juros, além da taxa ser condicionada a uma melhora do cenário local. Os dados de atividade econômica continuam fortes, com um mercado de trabalho aquecido e PIB crescendo, assim, dificultando a tarefa de desinflacionar a economia e pode afetar desfavoravelmente a inflação projetada.

No período analisado, a maior parte dos índices de Renda Fixa tiveram retorno positivo no acumulado no ano. Com destaque para os índices mais curtos, como o IMA-S e CDI que obtiveram, respectivamente, o retorno de +5,32% e +5,22%, superando o retorno apresentado pela meta atuarial. Vale destacar que a alocação da carteira do Instituto em renda fixa ao final do período foi de 76,35%.

Com relação aos índices de Renda Variável abordados neste relatório, nenhum obteve sucesso em superar o retorno da meta atuarial e a maioria teve performance negativa no ano. Onde, somente o IFIX se destacou com retorno positivo de +1,08%. Vale observar que a alocação da carteira do Instituto em renda variável com exposição ao mercado nacional ao final do período foi de 13,02%.

No período, contribuíram positivamente os ativos de investimento no exterior, a exemplo do Global BDRX e o S&P 500, que renderam respectivamente +41,07% e +31,45%, contando com a variação cambial. Sendo que os ativos presentes na carteira que se beneficiam dessa exposição representam cerca de 6,13% da carteira.



Desse modo e em linha com o comportamento dos mercados, no ano de 2024 a Carteira do Instituto rendeu +2,77%, enquanto a meta atuarial de 2024 de IPCA + 4,94% rendeu +4,94%, conforme pode ser observado no “Item 4.1”.

Sobre a alocação dos recursos e o enquadramento da Carteira do instituto ao longo do período analisado, a exposição em ativos de Renda Fixa foi de 76,35%, em Renda Variável foi de 13,02%, em Investimentos no Exterior foi de 6,13% e em Investimentos Estruturados foi de 4,50%. Todos os segmentos estão dentro dos limites propostos pela Política de Investimentos e Resolução CMN 4.963/21.

Adicionalmente, conforme demonstrado na “Estrutura à Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 05.07.2024, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresenta taxa de retorno estimada em 6,29% a.a., estando acima da meta atuarial de IPCA + 4,94% para o ano de 2024.

Com relação às orientações a respeito da alocação de recursos, tendo em vista os atuais status do cenário macroeconômico, observamos a abertura das curvas de juros nacionais, devido ao aumento de volatilidade gerado pelas incertezas quanto ao controle inflacionário e em relação a condução da política fiscal.

Dessa forma, torna-se interessante o reinvestimento dos recursos, provenientes dos ativos com vencimento em agosto de 2024, nos Títulos Públicos Federais os quais realizaram os pagamentos de cupons, de forma a aproveitar o momento de oportunidade de prêmios acima da atual Meta Atuarial.

Vale destacar sobre o benefício na estratégia de compra direta de NTN-Bs para carregamento até o vencimento, o qual pode auxiliar em uma “ancoragem de rentabilidade” próxima ou acima da meta atuarial e contribuir para uma redução da volatilidade da carteira de investimentos do instituto, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

Além disso, é necessário observar a atual Política de Investimentos que determina um aumento de exposição na compra direta de Títulos Públicos Federais, sendo eles ativos enquadrados na Alínea “a” do Inciso I do Artigo 7, e, um aumento na posição de ativos enquadrados na Alínea “b” do Inciso I do Artigo 7.

Adicionalmente, torna-se interessante a realização do Estudo ALM, que em conjunto com a Política de Investimento, auxilia no processo decisório evitando a subjetividades, garantindo a sustentabilidade e a saúde do Instituto.





BRDESCO FI RF REF. DI PREMIUM

JULHO/2024

[Handwritten signatures and initials]

[Handwritten signature]

AO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 12.07.2024, e, informações quantitativas até o dia 28.06.2024, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.



BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** BRAM – Bradesco Asset Management S.A. DTVM;
- **Administrador:** Banco Bradesco S.A.;
- **Custódia:** Banco Bradesco S.A.;
- **Data de início:** 05/10/1999;
- **Data do regulamento:** 26/04/2018;
- **Patrimônio Líquido (10/07/2024):** R\$ 12.203.545.785,40; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (10/07/2024):** 495; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** CDI;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso III, alínea "a";
- **Objetivo:** Proporcionar aos seus Cotistas rentabilidade que busque acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários CDI, através da atuação preponderante no mercado de taxa de juros doméstica;
- **Público Alvo:** O FUNDO destina-se a clientes, Fundos de Investimento ou Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento dos segmentos Corporate, Institucional e Private do Bradesco, incluindo Entidades Fechadas de Previdência Complementar, e Institutos de Previdência;
- **Taxa de Administração:** O Fundo possui uma taxa de administração anual de 0,20% (vinte centésimos por cento) sobre o valor de seu patrimônio líquido;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** O Fundo possui uma taxa máxima de custódia anual de 0,05% (cinco centésimos por cento) sobre o valor de seu patrimônio líquido;

BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Performance:** O Fundo não cobrará taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** O Fundo não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas será utilizado o valor da cota em vigor no dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0);
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no mesmo dia útil do recebimento da solicitação (D+0);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+0).



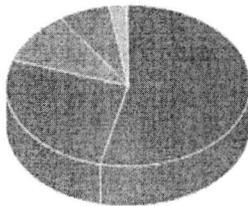
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 12/07/2024. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de maio/2024.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO

Tipo do Ativo

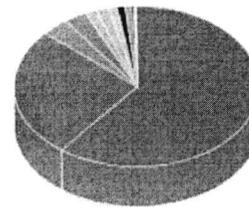


Tipos

- Operação compromissada
- Títulos Privados
- Debêntures
- Títulos Federais
- Fundos de Investimento
- valores a pagar/receber

- 53,60 %
- 26,73 %
- 10,47 %
- 6,94 %
- 2,28 %
- 0,02 %

Setor do Ativo

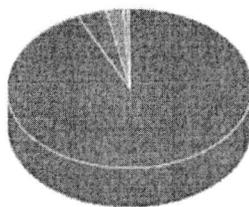


Setores

- Governo Federal
- Bancos
- Energia
- Não Classificado
- Transporte
- Petróleo, Gás e Biocombustíveis
- Comércio
- Seguradoras
- Outros
- Investimentos
- Construtoras
- Telecomunicações
- Alimentos

- 60,54 %
- 26,07 %
- 3,63 %
- 3,02 %
- 1,54 %
- 1,54 %
- 1,20 %
- 0,99 %
- 0,84 %
- 0,40 %
- 0,17 %
- 0,06 %
- 0,01 %

Risco do Ativo

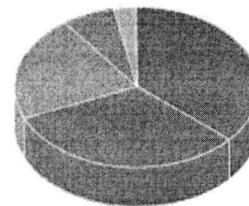


Riscos

- Rating AAA
- Rating AA
- Cotas de fundos
- Outros

- 93,15 %
- 3,86 %
- 2,28 %
- 0,71 %

Classe do Ativo



Classes

- CDI
- Prefixado
- Inflação
- Selic
- Outros

- 36,52 %
- 32,09 %
- 21,51 %
- 6,94 %
- 2,95 %

[Handwritten signatures and initials]
 PC
 4

BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (1/7)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2025	21,51%
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2025	18,83%
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2025	13,25%
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	3,37%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/10/2027 - Indexador: CDI BRBBDCLTRX60	2,04%
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	1,73%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/09/2026 - Indexador: CDI	1,20%
Cotas de ACR BEM BANCOS EMISSORES DE CARTÃO DE CRÉDITO RESP LIMITADA FIDC	0,99%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	0,95%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 10/10/2028 - Indexador: CDI	0,87%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	0,83%
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	0,82%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: CDI	0,72%
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	0,71%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	0,48%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/12/2025 - Indexador: CDI	0,48%
Cotas de CLOUDWALK BIG PICTURE I SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO FIDC	0,48%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 02/06/2027 - Indexador: CDI	0,47%
Debênture Simples - CELG12	0,43%
Debênture Simples - NTSD36	0,43%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	0,43%
Debênture Simples - ANHBA4	0,42%
Debênture Simples - PALFA2	0,41%
Debênture Simples - CIEL16	0,40%
Cotas de SUMUP I MEIOS DE PAGAMENTO RESP LIMITADA FIDC	0,39%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	0,39%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 19/11/2024 - Indexador: CDI	0,35%
Debênture Simples - NTSD26	0,35%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 07/02/2025 - Indexador: CDI BRBSAFLNN2E0	0,35%
Debênture Simples - NTSD16	0,35%
Debênture Simples - ANHBA3	0,34%
Debênture Simples - ASAI14	0,34%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/06/2026 - Indexador: CDI	0,32%
Debênture Simples - NTSD25	0,32%
Debênture Simples - LORTA9	0,32%
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-50) - Venc.: 25/03/2025 - Indexador: CDI BRBCSFLFI122	0,31%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/08/2026 - Indexador: CDI	0,30%
Letra Financeira - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 30/03/2025 - Indexador: CDI BRBTOYLF12I8	0,30%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 09/03/2026 - Indexador: CDI	0,30%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	0,29%
Debênture Simples - RDORD9	0,29%
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.801.938/0001-36) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	0,29%
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	0,28%

BRANDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (2/7)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 19/11/2024 - Indexador: CDI	0,28%
Letra Financeira - BANCOSEGURO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI BRCCDBLFI030	0,28%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI	0,28%
Debênture Simples - ELET24	0,28%
Debênture Simples - VBBR15	0,26%
Debênture Simples - HYPEA1	0,26%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 20/02/2026 - Indexador: CDI	0,24%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	0,24%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/10/2026 - Indexador: CDI	0,24%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI BRBSAFLNCF8	0,23%
Debênture Simples - SULA19	0,22%
Letra Financeira - BANCO BRANDESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	0,22%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 14/04/2025 - Indexador: CDI	0,21%
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: CDI	0,21%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/09/2025 - Indexador: CDI	0,21%
Letra Financeira - BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 13/12/2024 - Indexador: CDI BRBRIVLFILH3	0,20%
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 17/08/2026 - Indexador: CDI	0,20%
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 26/07/2024 - Indexador: CDI	0,20%
Letra Financeira - BANCO BRANDESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	0,19%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 25/03/2025 - Indexador: CDI	0,19%
Letra Financeira - BANCO BRANDESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	0,19%
Debênture Simples - TAEEA5	0,19%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 18/03/2028 - Indexador: CDI BRDAYCLFRX78	0,19%
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 29/03/2027 - Indexador: CDI	0,19%
Letra Financeira - BANCO BRANDESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: CDI	0,18%
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 19/02/2026 - Indexador: CDI BRBPANLFCI8	0,18%
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 08/12/2025 - Indexador: CDI	0,18%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 26/01/2026 - Indexador: CDI	0,18%
Debênture Simples - CPGT17	0,18%
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - PETRÓLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS (33.000.167/0001-01) - Venc.: 25/02/2030	0,18%
Debênture Simples - ECOV15	0,18%
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COPEL GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A. (04.370.282/0001-70) - Venc.: 10/09/2025	0,17%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 03/05/2026 - Indexador: CDI	0,17%
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 05/01/2026 - Indexador: CDI	0,17%
Cotas de SYNGENTA TECH I FIDC SÊNIOR 1	0,17%

BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (3/7)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Debênture Simples - ALSO16	0,17%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 22/03/2027 - Indexador: CDI	0,17%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 17/03/2025 - Indexador: CDI	0,17%
Debênture Simples - TIGR11	0,17%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	0,16%
Debênture Simples - RDORC9	0,16%
Debênture Simples - EUFA17	0,16%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 29/09/2025 - Indexador: CDI	0,16%
Debênture Simples - ELET15	0,16%
Letra Financeira - BANCO BOCOM BBM S.A. (15.114.366/0001-69) - Venc.: 28/10/2024 - Indexador: CDI BRBBHILFIEU4	0,15%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	0,15%
Debênture Simples - CEEBA4	0,15%
Debênture Simples - ASAI12	0,15%
Debênture Simples - CSAN15	0,15%
Debênture Simples - CEPEA2	0,15%
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-50) - Venc.: 25/03/2025 - Indexador: CDI BRBCSFLFI122	0,15%
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 18/08/2025 - Indexador: CDI	0,14%
Debênture Simples - CTEEA2	0,14%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/06/2026 - Indexador: CDI BRBBDCCLRQH9	0,14%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 13/11/2025 - Indexador: CDI	0,14%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	0,14%
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 20/03/2026 - Indexador: CDI BRBPANLFI65	0,14%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/01/2026 - Indexador: CDI	0,14%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 19/11/2024 - Indexador: CDI	0,14%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 05/12/2025 - Indexador: CDI BRBPACLFNP75	0,14%
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 16/12/2024 - Indexador: CDI	0,13%
Outros Valores a receber	0,13%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 31/10/2026 - Indexador: CDI	0,13%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 06/09/2028 - Indexador: CDI	0,13%
Cotas de CIELO EMISSORES II FIDC SÊNIOR 1	0,13%
Debênture Simples - RADL19	0,13%
Debênture Simples - ENGIA7	0,13%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: CDI	0,13%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	0,12%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI BRBBDCFLFC1P0	0,12%
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 29/08/2025 - Indexador: CDI	0,12%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/12/2025 - Indexador: CDI	0,12%
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI BRBCGMLFI9B1	0,12%
Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. - SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO (30.680.829/0001-43) - Venc.: 07/05/2026 - Indexador: CDI BRNUFNLF13N3	0,12%

BRANDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (4/7)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 20/10/2025 - Indexador: CDI BRDAYCLFNKX1	0,12%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 05/09/2025 - Indexador: CDI	0,12%
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - MRS LOGÍSTICA S.A. (01.417.222/0001-77) - Venc.: 22/10/2026	0,12%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 15/03/2027 - Indexador: CDI	0,12%
Letra Financeira - BANCO PACCAR S.A. (28.517.628/0001-88) - Venc.: 17/05/2026 - Indexador: CDI BRBPASLFI000	0,12%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 30/06/2025 - Indexador: CDI	0,12%
Debênture Simples - CMGD19	0,12%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 03/05/2026 - Indexador: CDI	0,11%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 31/10/2025 - Indexador: CDI	0,11%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	0,11%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: CDI	0,11%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/07/2026 - Indexador: CDI	0,11%
Letra Financeira - BANCOSEGURO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 10/06/2026 - Indexador: CDI BRCCDBLFI0C3	0,11%
Debênture Simples - LORTA8	0,11%
Debênture Simples - CEED11	0,11%
Debênture Simples - TRPLA5	0,11%
Debênture Simples - EKTRA2	0,11%
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-50) - Venc.: 24/11/2024 - Indexador: CDI BRBCSFLFI008	0,11%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 25/03/2028 - Indexador: CDI	0,11%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	0,11%
Letra Financeira - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 17/03/2025 - Indexador: CDI BRDCLSLFI0F6	0,10%
Debênture Simples - ENGIB5	0,10%
Debênture Simples - BCBF16	0,10%
Debênture Simples - HYPEA2	0,10%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 01/07/2025 - Indexador: CDI	0,10%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 21/09/2027 - Indexador: CDI	0,10%
Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. - SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO (30.680.829/0001-43) - Venc.: 07/05/2027 - Indexador: CDI BRNUFNLF301	0,10%
Debênture Simples - CPLD28	0,10%
Debênture Simples - NTSD15	0,10%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: CDI	0,09%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/09/2026 - Indexador: CDI BRBBDCLTRSU8	0,09%
Letra Financeira - BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 26/02/2027 - Indexador: CDI BRRBBKLF10G9	0,09%
Letra Financeira - BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 27/02/2026 - Indexador: CDI BRRBBKLF10F1	0,09%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 26/01/2026 - Indexador: CDI	0,09%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 14/12/2026 - Indexador: CDI	0,09%
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 25/08/2025 - Indexador: CDI	0,09%
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 14/03/2025 - Indexador: CDI BRSCDILFI478	0,09%
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 21/08/2026 - Indexador: CDI BRBEVELFNM74	0,09%
Debênture Simples - EGIED1	0,08%

[Handwritten signature]

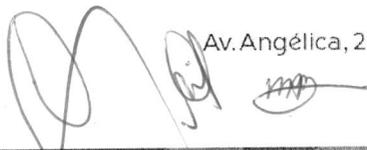
PC

8

BRABESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (5/7)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 13/08/2024 - Indexador: CDI BRABCBFI3R9	0,08%
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 28/10/2025 - Indexador: CDI BRBCGMLFI982	0,08%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 08/02/2029 - Indexador: CDI	0,08%
Letra Financeira - PARANA BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 07/04/2026 - Indexador: CDI BRPRBCLFIK29	0,08%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/08/2026 - Indexador: CDI	0,08%
Debênture Simples - HAPV12	0,08%
Debênture Simples - CRFB16	0,08%
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 03/02/2025 - Indexador: CDI BRSCDILFI429	0,08%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 09/12/2025 - Indexador: CDI	0,08%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	0,08%
Debênture Simples - EKTR19	0,08%
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 11/08/2026 - Indexador: CDI BRSCDILFI5J2	0,08%
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 28/11/2025 - Indexador: CDI	0,08%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 30/05/2025 - Indexador: CDI	0,08%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 13/08/2024 - Indexador: CDI BRABCBFI3R9	0,08%
Debênture Simples - LMTP26	0,07%
Debênture Simples - RIGEA4	0,07%
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	0,07%
Cotas de DRIVER BRASIL SIX BANCO VOLKSWAGEN FINANCIAMENTO DE VEÍCULOS FIDC SÊNIOR 1	0,07%
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 30/03/2026 - Indexador: CDI	0,07%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: CDI	0,07%
Debênture Simples - CEEBA7	0,07%
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - SENDAS DISTRIBUIDORA S.A. (06.057.223/0001-71) - Venc.: 09/02/2025	0,07%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 25/06/2024 - Indexador: CDI BRABCBFI301	0,07%
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 26/10/2026 - Indexador: CDI BRCNHCLFI3H8	0,07%
Debênture Simples - RDORB7	0,07%
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 20/06/2025 - Indexador: CDI	0,07%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 09/12/2024 - Indexador: CDI	0,06%
Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 16/06/2025 - Indexador: CDI BRFSALFI4Q8	0,06%
Debênture Simples - CPGT16	0,06%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: CDI	0,06%
Debênture Simples - SBSPB1	0,06%
Debênture Simples - TLPP27	0,06%
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - ENERGISA S.A. (00.864.214/0001-06) - Venc.: 23/07/2024	0,06%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	0,06%
Debênture Simples - CEPEA3	0,06%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 21/11/2025 - Indexador: CDI	0,06%
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 24/04/2025 - Indexador: CDI	0,06%




BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (6/7)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Debênture Simples - FENS12	0,06%
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 25/08/2025 - Indexador: CDI BRSCDILFI3M1	0,06%
Debênture Simples - ANHBA2	0,05%
Debênture Simples - CHSF12	0,05%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 13/08/2026 - Indexador: CDI BRDAYCLFNJX3	0,05%
Cotas de CHEMICAL XII INDÚSTRIA PETROQUÍMICA FIDC SÊNIOR 1	0,05%
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 27/09/2024 - Indexador: CDI	0,05%
Debênture Simples - CAEC11	0,05%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: CDI	0,05%
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 02/03/2027 - Indexador: CDI BRSCDILFI783	0,05%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 27/10/2025 - Indexador: CDI	0,05%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	0,05%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	0,05%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI BRBBDCLFC1P0	0,04%
Debênture Simples - CSAN16	0,04%
Debênture Simples - EEEL19	0,04%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/07/2026 - Indexador: CDI	0,04%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/04/2025 - Indexador: CDI	0,04%
Debênture Simples - HAPV11	0,04%
Debênture Simples - CPGT18	0,04%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/04/2025 - Indexador: CDI	0,04%
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 14/08/2025 - Indexador: CDI	0,04%
Debênture Simples - EKTRB0	0,04%
Debênture Simples - CMGD18	0,04%
Debênture Simples - IGTAA1	0,03%
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - ENERGISA S.A. (00.864.214/0001-06) - Venc.: 08/06/2025	0,03%
Debênture Simples - CGASAO	0,03%
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - ENERGISA S.A. (00.864.214/0001-06) - Venc.: 23/07/2024	0,03%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/11/2026 - Indexador: CDI	0,03%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: CDI	0,03%
Debênture Simples - IGTAB0	0,03%
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 28/10/2024 - Indexador: CDI BRBTOYLF12G2	0,03%
Debênture Simples - CEPEB1	0,03%
Debênture Simples - HYPEA4	0,03%
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	0,03%
Debênture Simples - CSAN13	0,03%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/06/2026 - Indexador: CDI	0,03%
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 23/09/2025 - Indexador: CDI BRCAMRLF11Y8	0,03%
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 09/06/2026 - Indexador: CDI BRBVKWLF1918	0,02%
Debênture Simples - RIGEA2	0,02%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/04/2025 - Indexador: CDI	0,02%
Debênture Simples - EQTL15	0,02%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 30/06/2026 - Indexador: CDI	0,02%

BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (7/7)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	0,02%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/11/2026 - Indexador: CDI BRBBDCLFC1S4	0,02%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	0,02%
Debênture Simples - HAPV21	0,02%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 25/06/2026 - Indexador: CDI	0,02%
Debênture Simples - CEEBA3	0,02%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/11/2026 - Indexador: IPCA BRBBDCLTRU48	0,02%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	0,02%
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 28/06/2024 - Indexador: CDI	0,02%
Debênture Simples - EKTRA0	0,02%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/11/2026 - Indexador: CDI BRBBDCLFC1S4	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/11/2026 - Indexador: CDI	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/05/2027 - Indexador: CDI BRBBDCLTF8V4	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/05/2027 - Indexador: CDI BRBBDCLTF9H1	0,01%
Debênture Simples - CEPEA1	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/04/2025 - Indexador: CDI	0,01%
Debênture Simples - CSMGA5	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI BRBBDCLFC1P0	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI BRBBDCLFC1P0	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/11/2026 - Indexador: CDI BRBBDCLFC1S4	0,01%
Debênture Simples - CAMLB1	0,01%
Debênture Simples - CSMGB6	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/08/2025 - Indexador: CDI	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 11/11/2026 - Indexador: CDI	0,01%
Debênture Simples - ENMTA8	0,01%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 13/08/2024 - Indexador: CDI BRABCLFI3R9	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: CDI	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: CDI	0,01%
Debênture Simples - CMGD17	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/04/2025 - Indexador: CDI	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/08/2026 - Indexador: CDI	0,00%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 11/11/2026 - Indexador: CDI	0,00%
Debênture Simples - ENGIC5	0,00%
Outras Disponibilidades	0,00%
Outros Valores a pagar	-0,15%

Data da carteira: 31/05/2024

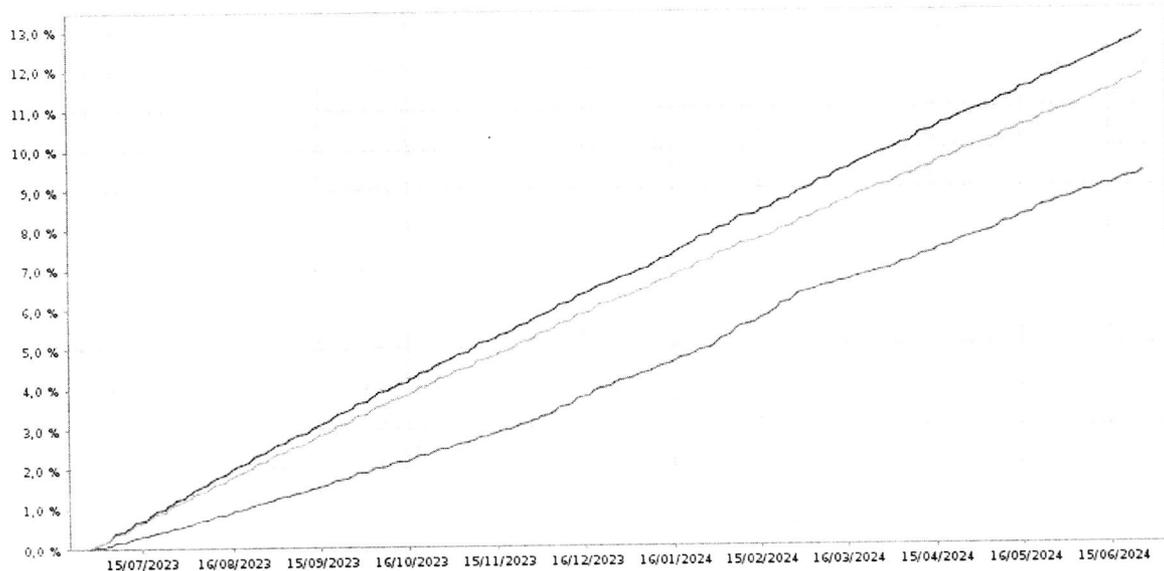



BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

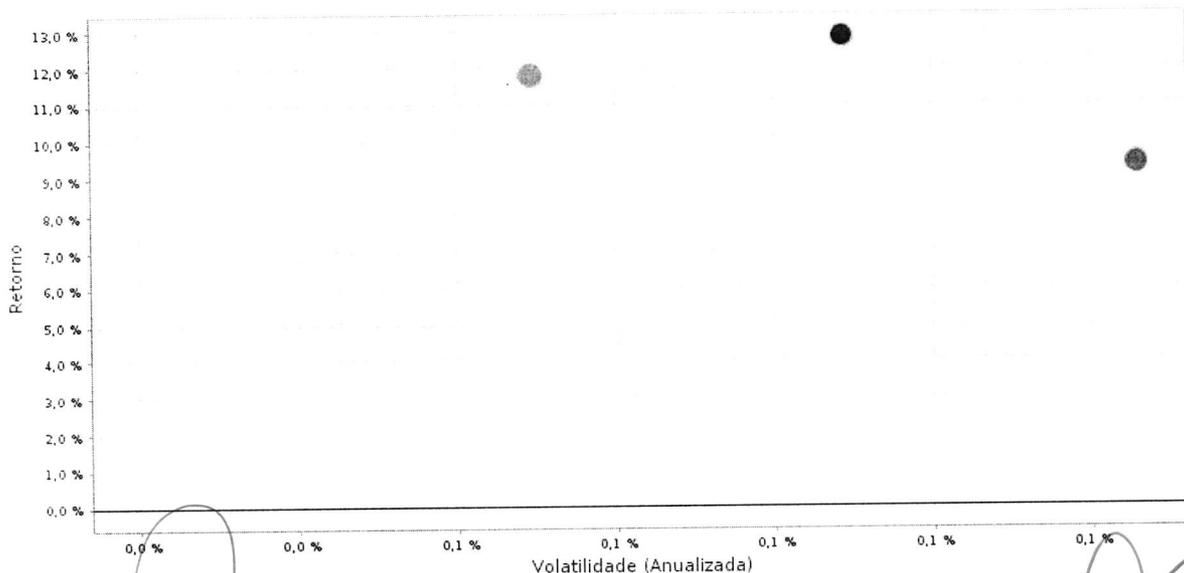
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno					Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Jun-2024	3 meses	2024	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BRDESCO FI RF REF DI PREMIUM	CDI	0.83%	2.69%	5.69%	12.83%	28.49%	1,618.60%	8.27	R\$ 11,692,368,410.92
CDI		0.79%	2.53%	5.22%	11.81%	26.94%	1,556.81%	0.00	
IPCA + 4,94%		0.59%	2.28%	4.94%	9.35%	18.44%	1,342.75%	-14.19	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X IPCA + 4,94% - 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X CDI X IPCA + 4,94% - 12 MESES

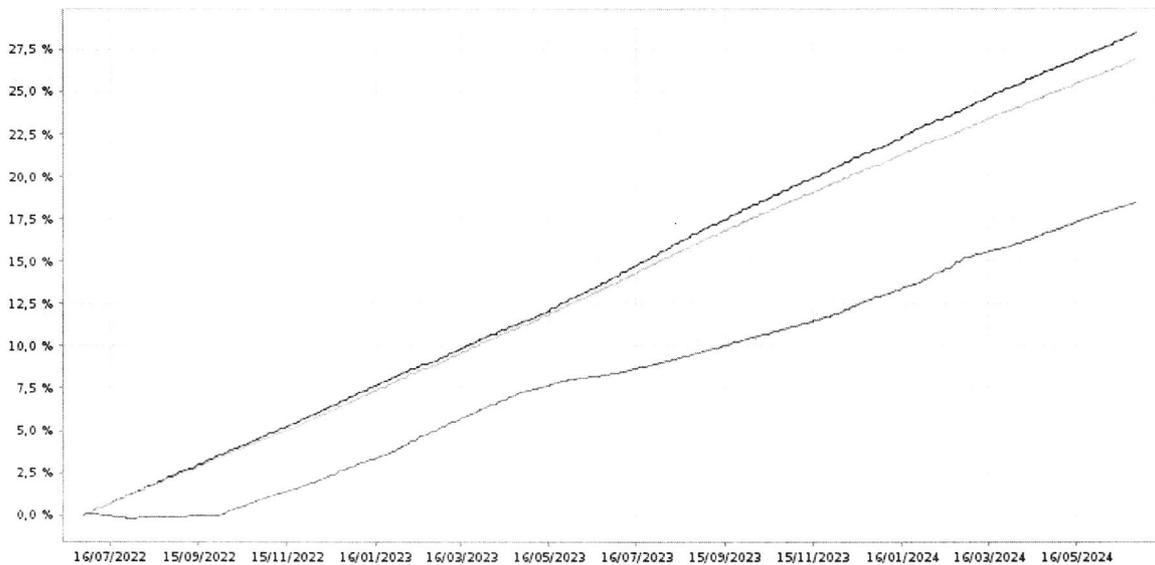


BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
 CNPJ: 03.399.411/0001-90

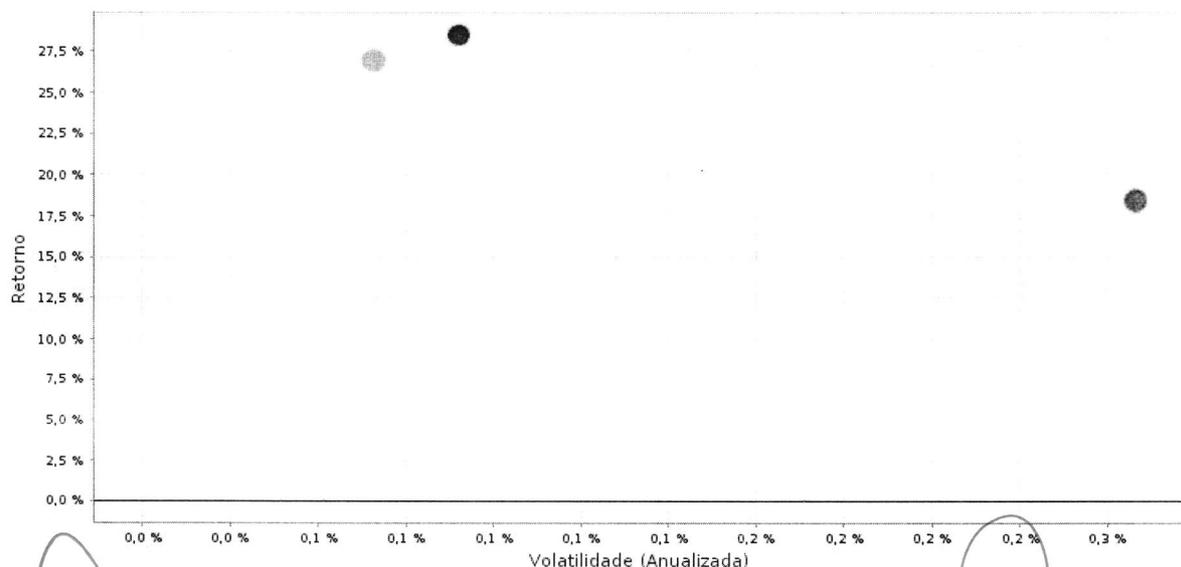
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno					Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Jun-2024	3 meses	2024	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	CDI	0.83%	2.69%	5.69%	12.83%	28.49%	1,618.60%	8.27	R\$ 11,692,368,410.92
CDI		0.79%	2.53%	5.22%	11.81%	26.94%	1,556.81%	0.00	
IPCA + 4,94%		0.59%	2.28%	4.94%	9.35%	18.44%	1,342.75%	-14.19	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X IPCA + 4,94% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X CDI X IPCA + 4,94% - 24 MESES

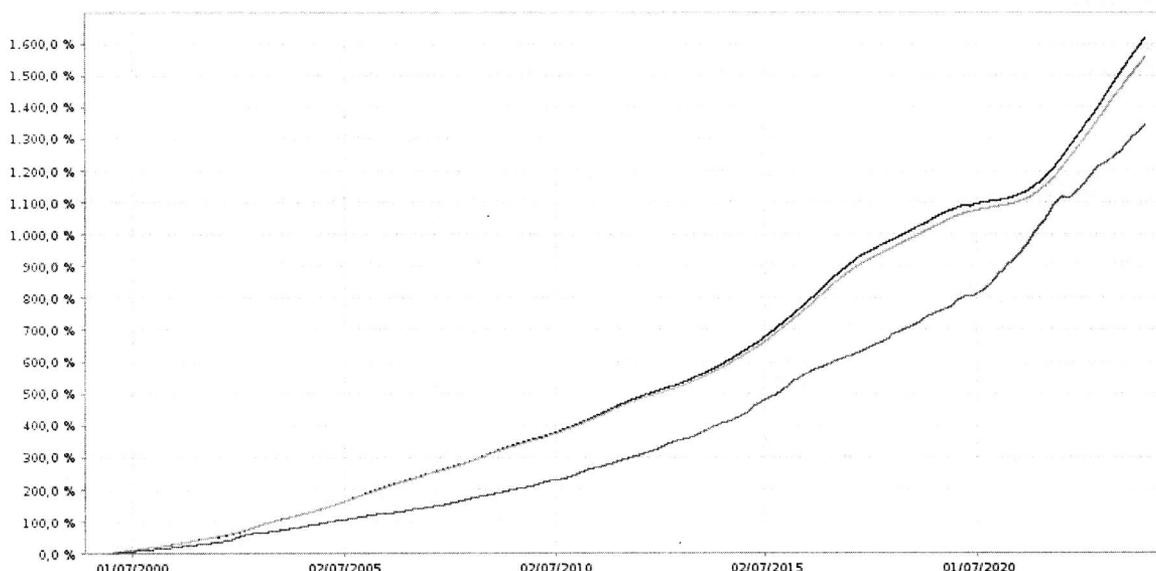


BRANDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

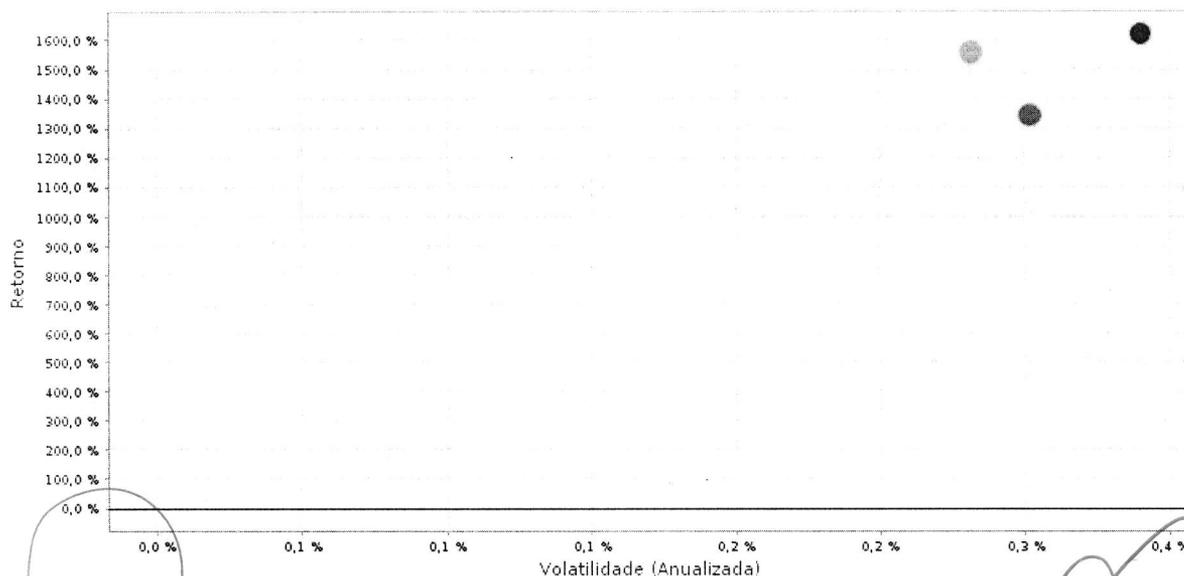
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno					Desde o Início	Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Jun-2024	3 meses	2024	12 meses	24 meses		12 meses	
BRANDESCO FI RF REF DI PREMIUM	CDI	0.83%	2.69%	5.69%	12.83%	28.49%	1,618.60%	8.27	R\$ 11,692,368,410.92
CDI		0.79%	2.53%	5.22%	11.81%	26.94%	1,556.81%	0.00	
IPCA + 4,94%		0.59%	2.28%	4.94%	9.35%	18.44%	1,342.75%	-14.19	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X IPCA + 4,94% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X CDI X IPCA + 4,94% - DESDE O INÍCIO

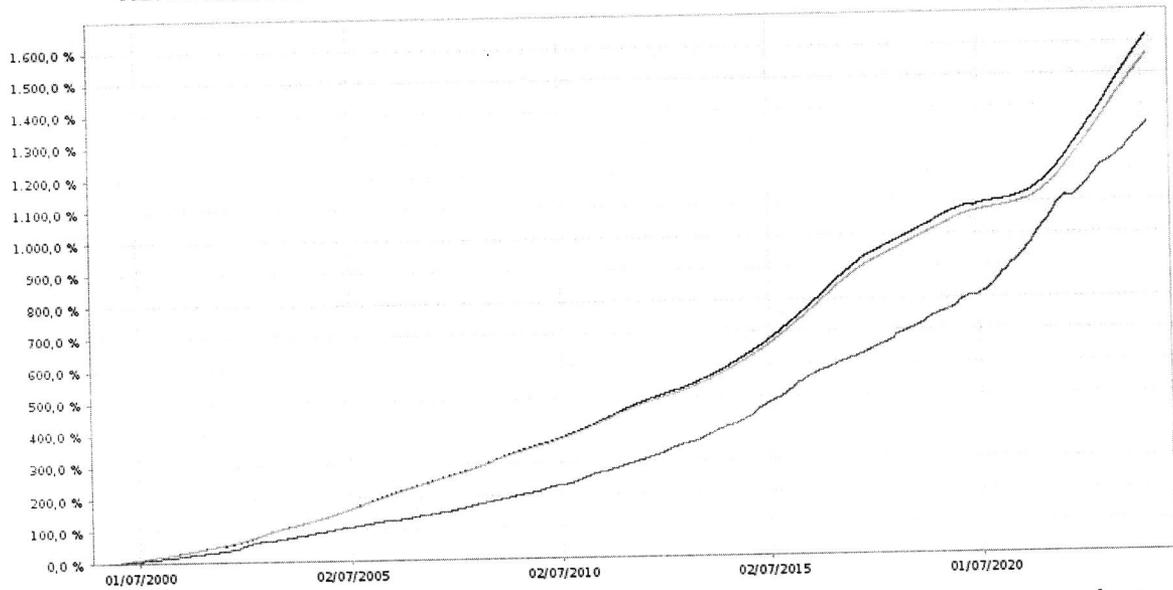


BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

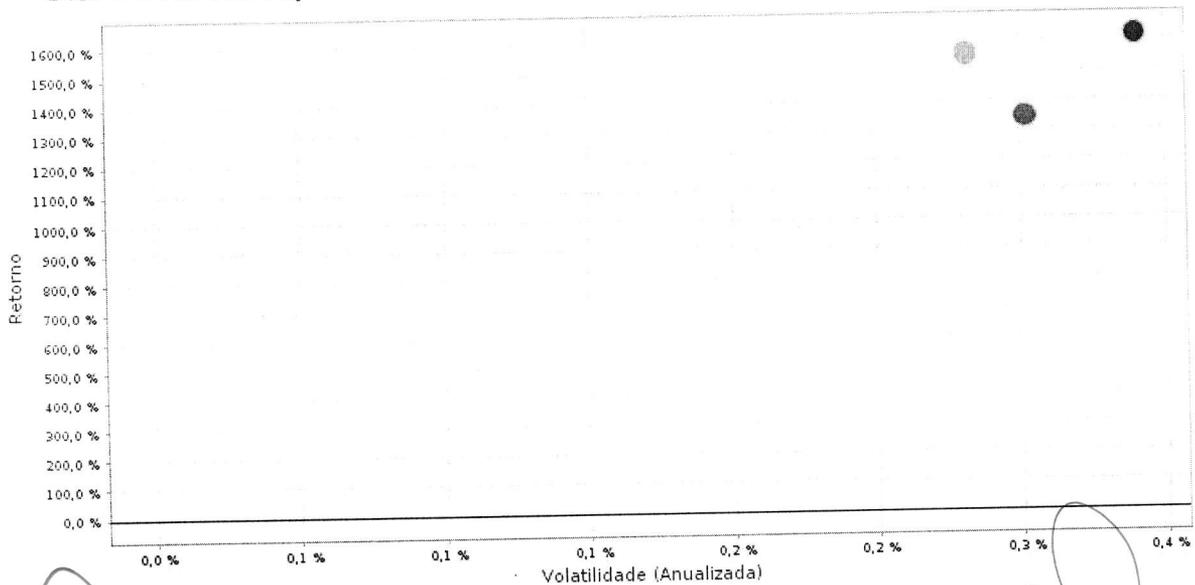
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Jun-2024	3 meses	2024	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
BRDESCO FI RF REF DI PREMIUM	CDI	0.83%	2.69%	5.69%	12.83%	28.49%	1,618.60%	8.27	R\$ 11,692,368,410.92	
CDI		0.79%	2.53%	5.22%	11.81%	26.94%	1,556.81%	0.00		
IPCA + 4,94%		0.59%	2.28%	4.94%	9.35%	18.44%	1,342.75%	-14.19		

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X IPCA + 4,94% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X CDI X IPCA + 4,94% - DESDE O INÍCIO



BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **sim**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **sim**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

BRADESCO FII REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora BRADESCO (e suas subsidiárias) ocupa a posição número 3º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 05/2024) com R\$ 707.463,15 milhões de recursos sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 05/2024), a GESTORA possui R\$ 13.781,32 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 05/2024), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 6.851,54 milhões no mês e de R\$ 41.045,83 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 495 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Operações Compromissadas, CDBs, Letras Financeiras, Notas Promissórias, Debêntures, Títulos Públicos Federais e cotas de FIDC). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal da Política de Investimento.



ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem às condições estabelecidas no inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 7º, inciso III, alíneas "a" e "b", cumulativamente, é de até 60% do Patrimônio Líquido (PL) do RPPS. Esses limites poderão ser majorados para os Institutos que comprovarem, nos termos do § 7º do art. 7º, da Resolução CMN nº 4.963/21, a adoção de melhores práticas de gestão previdenciária, em até 5 (cinco) pontos percentuais a cada nível de governança comprovado, conforme os limites definidos para os seguintes Níveis de Gestão: Nível I (65%), Nível II (70%), Nível III (75%) e Nível IV (80%), em relação ao PL do RPPS. De acordo com o Artigo 18 o valor alocado em um único fundo de investimento não poderá superar 20% PL do RPPS, e, de acordo com Artigo 19 não poderá superar 15% do PL do fundo de investimento;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

BRANDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM

CNPJ: 03.399.411/0001-90

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO

- O retorno do fundo analisado na janela "12 meses" encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,94%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela "24 meses" encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,94%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela "desde o início", conforme histórico de cotas mais longo do fundo, de 16/11/1999 até 28/06/2024, encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,94%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 8,27, na janela "12 meses". Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- **Derivativos:**
 - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Sim;
 - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que o fundo continua **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.



ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO^[1]

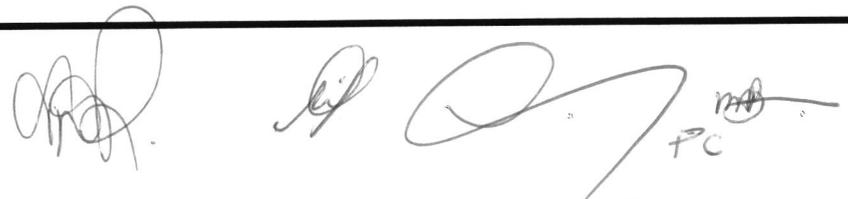
(A ser anexado ao Atestado de Credenciamento da Instituição Administradora e Gestora do Fundo de Investimento e atualizado quando da alocação)

Nome Fundo	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM	CNPJ: 03.399.411/0001-90
Administrador	BANCO BRADESCO S.A.	Nº Termo Cred. CNPJ: 60.746.948/0001-12
Gestor	BRAM – BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	Nº Termo Cred. CNPJ: 62.375.134/0001-44
Custodiante	BANCO BRADESCO S.A.	CNPJ: 60.746.948/0001-12

Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922/2010

	Art. 7º, I, "b"	Art. 8º, II
	Art. 7º, I, "c"	Art. 9º, I
x	Art. 7º, III, "a"	Art. 9º, II
	Art. 7º, III, "b"	Art. 9º, III
	Art. 7º, V, "a"	Art. 10, I
	Art. 7º, V, "b"	Art. 10, II
	Art. 7º, V, "c"	Art. 10, III
	Art. 8º, I	Art. 11

Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:	Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANRIMA		
2. Regulamento	abril-18	https://cvmweb.cvm.gov.br/SWB/Sistemas/SCW/CPublica/Regul/CPublicaRegulF1.aspx?PK_PARTIC=50979&SemFrame=
3. Lâmina de Informações essenciais	dezembro-23	https://cvmweb.cvm.gov.br/SWB/Sistemas/SCW/CPublica/CPublicaLamina.aspx?PK_PARTIC=50979
4. Formulário de informações complementares	fevereiro-18	https://cvmweb.cvm.gov.br/SWB/Sistemas/SCW/CPublica/CPublicaLamina.aspx?PK_PARTIC=50979
5. Perfil Mensal	dezembro-23	https://cvmweb.cvm.gov.br/SWB/Sistemas/SCW/CPublica/Regul/CPublicaRegulPerfilMensal.aspx?PK_PARTIC=50979
6. Demonstração de Desempenho		



7. Relatórios de Rating		Relatórios de Rating do Gestor
8. Demonstrações Contábeis	janeiro-23	https://cvmweb.cvm.gov.br/SWB/Arquivos/BuscaArquivo.aspx
II.5 - Forma de Distribuição do Fundo (art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)		
Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco Bradesco S.A	
CPF/CNPJ:	62.375.134/0001-44	
Informações sobre a Política de Distribuição:	<p>A presente Política se aplica à atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento administrados pelo Banco Bradesco S.A. e geridos pela BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM, desempenhada pelos segmentos de distribuição do Banco Bradesco S.A e pelos distribuidores externos contratados pelos fundos. 1. Remuneração O modelo de remuneração pela distribuição de cotas de fundos consiste em remunerar o distribuidor a partir de um percentual da taxa de administração e/ou taxa de performance, conforme o caso. A remuneração corresponde ao somatório de percentuais calculados sobre estas taxas, previstas no regulamento do fundo e tendo por base o volume médio mensal de recursos aplicados no respectivo fundo por cotistas apresentados por distribuidor externo/segmento de distribuição, observados os seguintes critérios: Distribuidores Internos A remuneração é definida e formalizada em acordos internos, sendo realizada na forma de repasse do percentual aplicável aos segmentos do Banco Bradesco S.A "Bradesco" Distribuidores Externos Os distribuidores externos são contratados pelos fundos de investimento e legalmente representados por seu administrador. A remuneração é formalizada em contrato de distribuição e realizada diretamente pelos fundos, mediante crédito mensal em conta corrente indicada pelo distribuidor. Adicionalmente, os percentuais de remuneração podem ser diferentes em função do distribuidor/segmento, bem como, em decorrência do tipo de fundo e seu correspondente nível de risco. 2. Principal Distribuidor O principal distribuidor dos fundos sob administração do Bradesco são o próprio Bradesco, atuando por seus segmentos de negócio e clientes, Bradesco Asset Management S.A. DTVM, Bradesco Corretora CTVM e Ágora CTVM. 3. Regras de Conduta - Conflito de Interesses O Bradesco adota procedimentos visando evitar ou mitigar situações que possam gerar conflito de interesses através de adesão de todos os colaboradores à sua Política de Segregação de Atividades, onde está prevista a independência das áreas responsáveis pela Administração, Gestão e Distribuição, mesmo quando tais</p>	
Resumo das informações do Fundo de Investimento		
Data de Constituição:	##### Data de Início das Atividades:	05/10/1999
Política de Investimentos do Fundo	<p>Índice de referência/objetivo de rentabilidade: CDI</p> <p>O fundo busca rentabilidade que acompanhe as variações do CDI.</p>	

Handwritten signatures and initials, including a signature that appears to be 'PC'.

Público-alvo:	O fundo destina-se a clientes dos segmentos Institucional, Bradesco Corporate e Bradesco Private, incluindo Entidades Fechadas de Previdência Complementar e Institutos de Previdência, que buscam um investimento de baixo risco e com liquidez diária	
Condições de Investimento (Prazos/ Condições para resgate)	Prazo de Duração do Fundo	Não há
	Prazo de Carência (dias)	Não há
	Prazo para Conversão de Cotas (dias)	D+0
	Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)	D+0
	Prazo Total (dias)	D+0
Condições de Investimento (Custos/Taxas)	Taxa de entrada (%)	Não há
	Taxa de saída (%)	Não há
	Taxa de administração (%)	0,2% a.a
	Taxa de Performance: Não há	
	Índice do CDI	Frequência
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira		
Alterações ocorridas relativas às instituições administradoras e gestoras do fundo:	Não ocorrido até o momento.	
Análise de fatos relevantes divulgados:	Não ocorrido até o momento.	
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	<p>O gestor busca aderir a Política de Investimentos e os objetivos no Regulamento do Fundo com a Resolução CMN 3922, assim como a regulamentação aplicada ao Fundo, e observará, no que couber, os limites restrições e vedação aplicadas aos RPPS.</p> <p>O fundo destina-se a clientes dos segmentos Institucional, Bradesco Corporate e Bradesco Private incluindo Entidades Fechadas de Previdência Complementar e Institutos de Previdência, que buscam um investimento de baixo risco e com</p>	






Principais riscos associados ao Fundo:

- I - Risco de Mercado. O valor dos ativos que integram a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados;
- II - Risco de Crédito. Consiste no risco dos emissores de títulos e valores mobiliários que integram a carteira do FUNDO não cumprirem com suas obrigações de pagar tanto o principal como os respectivos juros de suas dívidas para com o FUNDO. Alterações na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira do FUNDO;
- III - Risco Operacional. O FUNDO e seus cotistas poderão sofrer perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas dos prestadores de serviço do FUNDO ou agentes de liquidação e transferência de recursos no mercado local e internacional;
- IV- Risco decorrente da concentração da carteira. O FUNDO poderá estar exposto à significativa concentração em ativos de poucos emissores. Tal concentração pode afetar o desempenho do FUNDO;
- V - Risco de Derivativos. Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco da posição não representar um "hedge" perfeito ou suficiente para evitar perdas ao FUNDO;
- VI - Risco Sistemico. As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do FUNDO;
- VII - Risco Tributário. O Administrador e o Gestor buscarão manter a composição de carteira do FUNDO enquadrada no regime tributário aplicável aos Fundos de Longo Prazo. Entretanto, não há garantias para manutenção de tal procedimento, de modo que o FUNDO poderá passa a ser caracterizado como Fundo de Investimento de Curto Prazo, ficando os cotistas sujeitos a maiores alíquotas de IR;
- VIII - Risco de Liquidez. O FUNDO poderá adquirir ativos que apresentam baixa liquidez em função do seu prazo de vencimento ou das características específicas do mercado em que são negociados. Desta forma, existe a possibilidade do FUNDO não estar apto a efetuar pagamentos relativos ao resgate de cotas solicitado pelos cotistas nos prazos estabelecidos no regulamento ou nos montantes solicitados. Além disso, a falta de liquidez pode provocar a venda de ativos com descontos superiores àqueles observados em mercados líquidos. O risco de liquidez pode influenciar o

Histórico de Rentabilidade do Fundo

Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Varição % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência
2023	442	10.327.922.782,38	##### ###	13,63%	13,05%	104,43%
2022	311	7.627.582.136,16	##### ###	13,00%	5,40%	105,77%
2021	213	3.276.976.164,01	##### ###	4,94%	4,40%	112,45%
2020	191	3.168.557.239,02	##### ###	2,13%	2,77%	76,90%
2019	300	4.945.222.995,17	##### ##	5,83%	5,97%	97,74%

2018	425	7.300.537.475,50	#### ##	6,33%	6,42%	98,56%
------	-----	------------------	------------	-------	-------	--------

Análise da Carteira do Fundo de Investimento

Composição da carteira (atual)	Espécie de ativos	% do PL
	Tit. Publ.	17,11%
	Depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras	29,09%
	Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais	36,25%
	Tit. Priv.	0,81%
	Cotas de Fundos	1,95%

Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)	Classificação Resolução CMN	% do PL
	43.616.756/0001-72	FIDC	0,92%
	41.196.339/0001-92	FIDC	0,50%
	40.906.116/0001-09	FIDC	0,23%
	42.461.361/0001-85	FIDC	0,30%

Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)	Tipo de Emissor	% do PL
	60746948000112	CETIP	12,62%
	4233319000118	CETIP	4,91%
	1844555000182	CETIP	3,35%
	58160789000128	CETIP	3,06%
	59104273000129	CETIP	2,94%
	30365876000100	CETIP	0,25%

Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN	Sim
---	-----

Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)	13,7419
--	---------

Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS	Não se aplica
--	---------------

Nota de Risco de Crédito	Agência de risco	Nota
	-	-

Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:	O fundo Referenciado DI tem como objetivo acompanhar as variações do CDI. Deve alocar a maior parte de seu patrimônio em títulos públicos federais, e menos em títulos privados considerados de baixo risco de crédito. Possui alta liquidez e baixo risco.
--	---

Comentários Adicionais	NA
-------------------------------	----

[1] Este formulário tem por objetivo colher informações para a análise do credenciamento de instituições pelos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Não representa garantia ou compromisso de alocação de recursos sob a gestão ou administração da instituição, devendo o RPPS, ao efetuar a aplicação de recursos, certificar-se da observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência e os requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, a aderência à Política Anual de Investimentos e ao perfil das obrigações presentes e futuras do RPPS.

(Continuação do Processo de Credenciamento)

A análise deve ser feita para cada fundo individualmente, preenchendo com as informações a que se refere. Uma vez que as características são as mais diversas, utilize somente os campos apropriados.

Caso o administrador e gestor serem os mesmos, deixar o campo em branco.

Assinale a opção a que se refere ao fundo em questão.

Levantar os principais pontos da política de investimento, incluindo as possibilidades de aplicação, vedações impostas, entre outros fatores determinantes. A análise deve ter como foco o índice de referência adotado no fundo e no objetivo proposto por ele.

É sugerido histórico de 5 anos somente, mas pode ser alterado conforme o interesse do analista.

Resultado da análise da situação financeira do fundo (histórico, patrimônio, rentabilidade, índice de referência).

Existem fatos relevantes, processos judiciais ou cenários micro ou macroeconômicos que possam vir a afetar o desempenho do fundo? Existe algum risco eminente na qual pode mudar a perspectiva da análise feito aqui?

Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.

Data:		jul/24		
Responsáveis pela Análise:	Cargo	CPF	Assinatura	
CLAUDIR BALESTREIRO	PRESIDENTE	109.240.378-73		
PAULO FRANCISCO MOREIRA DE CASTRO	RESPONSAVEL TECNICO	261.274.738-96		
LUIZ ANTONIO ABRA	MEMBRO	025.836.728.86		
MARISLEY B. NASCIMENTO	MEMBRO	109.411.318-23		
TAMARA. D. PERESI VIOTA	MEMBRO	223.608.278-98		

TERMO DE CREDENCIAMENTO DO AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS (AAI)

Número do Termo de Análise de Credenciamento	01 2024
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	

I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo	JALES	CNPJ	45.131.885/0001-04
Unidade Gestora do RPPS	IMPS DE JALES	CNPJ	65.711.129/0001-53

II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

Razão Social	PORTE INVESTIMENTOS AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTOS SS LTDA	CNPJ	34.576.901/0001-48
Endereço	AV SATURNINO DE BRITO, 258, ENSEADA DO SUA - VITORIA/ES	Data Constituição	14/08/2019
E-mail (s)	ATENDIMENTO@PORTEINVESTIMENTOS.COM.BR	Telefone (s)	(27) 2127-0390
Data do registro na CVM	28/05/2021	Categoria (s)	ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS
Controlador/ Grupo Econômico	BANCO SAFRA S A	CNPJ	58.160.789/0001-28
Principais contatos com RPPS		E-mail	
ANTONIO ERNESTO PLOTTEGHER DE SIQUEIRA	SÓCIO ADMINISTRADOR	ERNESTO@PORTEINVESTIMENTOS.COM.BR	(27) 2127-0390
MARCUS VINICIUS DE JESUS COUTINHO	SÓCIO ADMINISTRADOR	MARCUS@PORTEINVESTIMENTOS.COM.BR	(27) 2127-0390

A instituição está livre de registros de suspensão ou inabilitação pela CVM, BACEN ou outro órgão competente?	Sim	X	Não
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Sim	X	Não
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?	Sim	X	Não
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?	Sim	X	Não
A instituição está alinhada aos objetivos do RPPS quanto à independência na prestação dos serviços e ausência de potenciais conflitos de interesse nos termos do art. 24 da Resolução CMN nº 4.963/2021?	Sim	X	Não
Documentos disponibilizados em site	Sim	Não	X
			Página Internet

III - DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO DISTRIBUÍDOS PELA INSTITUIÇÃO

Nome do(s) Fundo(s) de Investimento(s):	CNPJ do Fundo	Classificação Resolução CMN	Data Início Do Fundo
SAFRA IMA FIC FI RF	10.787.822/0001-18	Art. 7º, inciso I, alínea "b"	21/12/2009
SABRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO	10.347.195/0001-02	Art. 7º, inciso I, alínea "b"	17/04/2009
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FI RF	30.659.168/0001-74	Art. 7º, inciso I, alínea "b"	31/10/2018
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	10.787.647/0001-69	Art. 7º, inciso III, alínea "a"	26/06/2009
SAFRA EXECUTIVE INSTITUCIONAL RF	32.999.490/0001-78	Art. 7º, inciso III, alínea "a"	12/07/2019
SAFRA DI MASTER FI RF REF DI LP	02.536.364/0001-16	Art. 7º, inciso III, alínea "a"	02/12/1998
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RF CP	20.441.483/0001-77	Art. 7º, inciso V, alínea "b"	22/10/2014
SAFRA SELECTION FIC AÇÕES	06.234.360/0001-34	Art. 8º, inciso I	18/05/2004
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	16.617.446/0001-08	Art. 8º, inciso I	29/07/2013
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA	32.666.326/0001-49	Art. 8º, inciso I	23/05/2019
SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FIC AÇÕES	02.097.252/0001-06	Art. 8º, inciso I	01/10/1997
SAFRA CONSUMO PB FIC FIA	28.580.812/0001-72	Art. 8º, inciso I	20/07/2018
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB	14.476.729/0001-43	Art. 8º, inciso I	26/07/2013
MANAGER JSS SUTAINABLE EQUITY GLOBAL THEMATIC RP	42.298.856/0001-35	Art. 9º, inciso II	14/10/2021
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB	19.436.818/0001-80	Art. 9º, inciso III	31/01/2014
SAFRA S&P REAIS PB FI MM	21.595.829/0001-54	Art. 10º, inciso I	13/07/2015
SAFRA S&P REAIS REGIME PRÓPRIO MM	43.759.044/0001-02	Art. 10º, inciso I	25/08/2022
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MM	17.253.869/0001-40	Art. 10º, inciso I	17/05/2013

Outro(s) Tipo(s) de Ativo(s)/Produto(s): *Ativos financeiros de renda fixa de emissão de instituições financeiras bancárias autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.*

IV - DOS CONTRATOS DE DISTRIBUIÇÃO RELATIVOS AOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS E PRODUTOS RELACIONADOS

Nome/Razão Social	CNPJ do Fundo	Possui Contrato Registrado na CVM? (Sim/Não)	Data do Instrumento Contratual
Contrato para Distribuição e Mediação de Títulos e Cotas de Fundos de Investimentos com Banco Safra			

V - INFORMAÇÕES SOBRE A POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO (FORMA DE REMUNERAÇÃO DOS DISTRIBUIDORES, RELAÇÃO ENTRE DISTRIBUIDORES E A INSTITUIÇÃO, CONCENTRAÇÃO DE FUNDOS SOB ADMINISTRAÇÃO/GESTÃO E DISTRIBUIDORES):

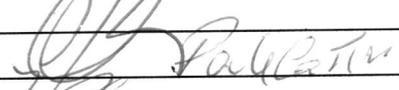
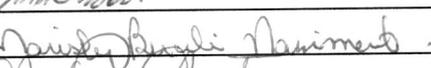
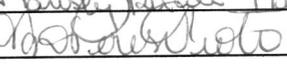
A PORTE INVESTIMENTOS TRATA-SE DE UM ESCRITÓRIO DE ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS CREDENCIADO AO BANCO SAFRA, A QUAL POSSUI AUTORIZAÇÃO PARA A DISTRIBUIÇÃO DOS FUNDOS E PRODUTOS PERTENCENTES A ESTE MESMO CONGLOMERADO (SAFRA).

VI - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO

Estrutura da Instituição	A Porte Investimentos é Sociedade Simples Limitada com mais de 90% do capital social concentrado nos acionistas de referência (Antonio Ernesto e Marcus).
Segregação de Atividades	A Porte Investimentos se dedica em caráter de exclusividade na representação do Banco Safra perante clientes PF e PJ (institucionais incluídos) para gestão e assessoramento personalizado de carteiras.
Qualificação do corpo técnico	Todos os colaboradores e sócios são certificados para exercer a atividade de assessor de investimentos pela ANCORD. Adicionalmente, é exigida experiência prévia e outras certificações para corroborar com o alto nível de profissionalismo. Hoje a empresa conta com certificações AI, CFP®, CEA, CPA 10 e 20, FBB100 e correlatos.
Histórico e experiência de atuação	Fundada em 2019, a Porte Investimentos tem como sócios majoritários Marcus Vinicius de Jesus Coutinho e Antonio Ernesto Plottegher de Siqueira, ambos certificados internacionalmente para planejamento financeiro e gestão de grandes fortunas (CFP). Ernesto atuou por mais de 25 anos em Banco Público como gestor regional no Estado do ES, especificamente no contato direto com RPPS. Marcus Vinicius trabalhou por mais de 10 anos em banco público, dedicando-se a gestão de carteiras private.

Principais Categorias e Fundos ofertados	As categorias de fundos ofertados são das classes de Renda Fixa, Multimercado, Ações e Cambiais, possuindo produtos com diferentes estratégias e temáticas. Os fundos disponíveis para aplicação podem ser acessados através do link: https://www.safr.com.br/safr-asset/lista-de-fundos-de-investimento.htm . Além disso, ativos de Renda Fixa também fazem parte do portfólio de produtos exclusivos.
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	Os colaboradores da Porte Investimentos atestam, por meio do Contrato Social e Acordo de Sócios, que receberam e têm conhecimento do Código de Conduta e Ética e legislação aplicável ao segmento. É responsabilidade da diretoria de Compliance realizar a atualização periódica do documento, bem como acompanhar o seu cumprimento por parte dos colaboradores. A apreciação de eventuais descumprimentos de dispositivos legais e normativos são analisadas e tratadas pela área de Compliance, supervisionada pelos Sócios Majoritários. As penalidades pelo descumprimento do Acordo de Sócios e demais legislações aplicáveis estão previstas em contrato social e acordo de sócios.
Regularidade Fiscal e Previdenciária	Certidões em anexo.
Volume de ativos sob sua gestão	R\$800 milhões
Outros critérios de análise	A empresa forneceu documentações conforme regulamento de credenciamento e os exigidos na plataforma eletrônica da empresa de assessoria, em pesquisa no site da CVM sobre processos: não foram encontrados processos sancionadores para esta consulta

VII - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO

Local:	VITORIA - ES	Data	
VIII - DOS RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
CLAUDIR BALESTREIRO	PRESIDENTE	109.240.378,73	
PAULO FRANCISCO MOREIRA DE CASTRO	RESPONSAVEL TECNICO	261.274.738-96	
LUIZ ANTONIO ABRA	MEMBRO	025.836.728-86	
MARISLEY B. NASCIMENTO	MEMBRO	109.411.318-23	
TAMARA. D. PERESI VIOTA	MEMBRO	223.608.278-98	



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906

E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br

CNPJ: 65.711.129/0001-53

PROJEÇÃO DE RECEITAS E DESPESAS PARA O PERÍODO DE 21/07 À 20/08 PROPOSTURAS DE INVESTIMENTOS

1) RECEITAS

Itens	Origem	Valor	Proposta de Destinação/Aplicação
		Aproximado	
1	Contribuição Patronal - Julho - Ente	1.010.000,00	SANTANDER INST. DI PREMIUN
2	Contribuição Funcional -- Julho - Ente	690.000,00	Pagamento do IRPF
			SANTANDER INST. DI PREMIUN
3	Parcela do Aporte - Câmara Municipal	19.051,25	CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP
4	Parcela do Aporte pela Prefeitura	210.000,00	CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP
5	Parcelamentos de dívidas previdenciárias	955.000,00	CDI Bradesco
6	Repasse dos convênios	348.000,00	CDI Bradesco
7	Repasse do COMPREV	178.000,00	CDI Bradesco
TOTAL(APROXIMADO)		3.410.051,25	

2) DESPESAS/RESGATES

Itens	FONTE	Valor	Proposta para suprir Despesas
		Aproximado	
1	Pagamento da folha salarial de Julho/24 e despesas administrativas	2.900.000,00	CAIXA BRASIL FI RF. DI
			SANTANDER INST. DI PREMIUN
TOTAL(APROXIMADO)		2.900.000,00	TOTAL APROXIMADO
PROJEÇÃO DO RESULTADO ORÇAMENTÁRIO		510.051,25	

3) OUTRAS MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

Itens	Vecto Fundo	Valor:	Aplicação:
1	Titulos Públicos Federais	3.370.000,00	Titulos Públicos
2	Fundo Vértice 2024	3.380.000,00	
5		R\$ 6.750.000,00	





JALES
JUNHO 2024



A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

A handwritten signature in black ink, featuring a large loop and a long horizontal stroke. Below the main signature, there are smaller initials, possibly "APC", and another small signature.



 Data Extrato: 28/06/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

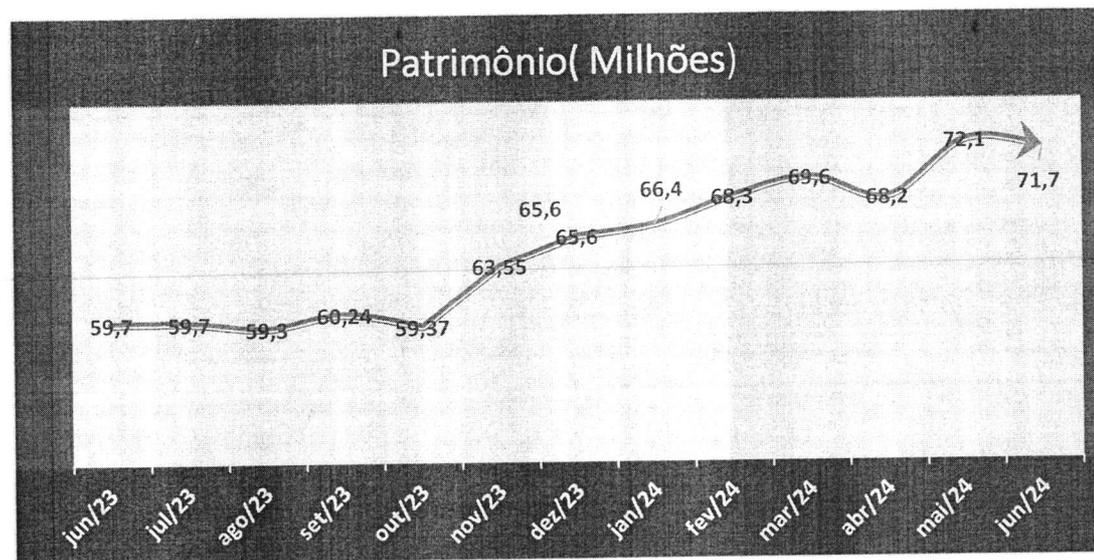
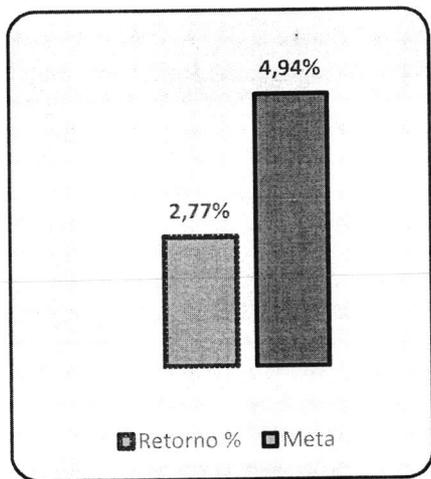
Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				Pró-Gestão Nível 1
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	5.957.199,33	8,31	0,00	12,00	80,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	28.693.351,77	40,00	0,00	28,00	80,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	16.553.822,22	23,08	0,00	22,00	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	3.553.821,37	4,95	0,00	5,00	20,00	0,00	20,00
	Total Renda Fixa	54.758.194,69	76,35					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	9.341.208,26	13,02	0,00	15,30	35,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	9.341.208,26	13,02					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	4.397.741,02	6,13	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	4.397.741,02	6,13					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	3.227.348,22	4,50	0,00	10,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	3.227.348,22	4,50					10,00
Total		71.724.492,19	100,00					15,00

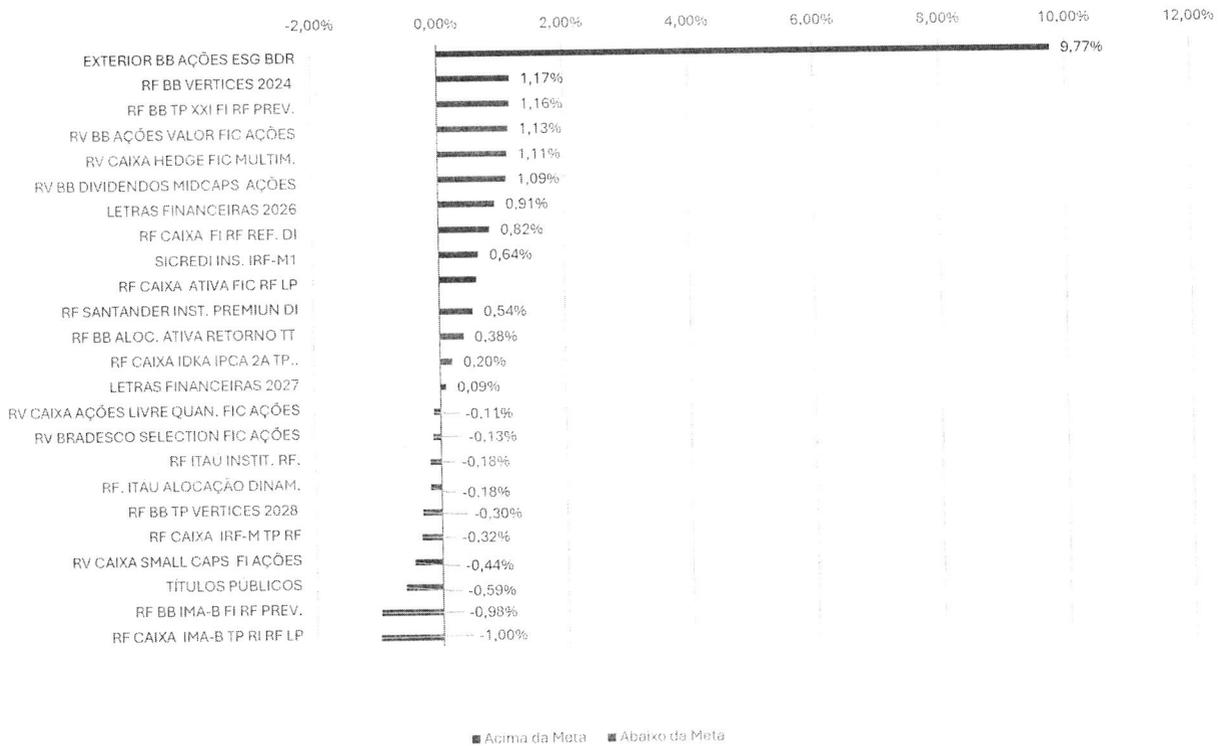
Mês	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Retorno Financeiro	Saldo Atual	Evolução	Retorno %	Meta	Gap.
Janeiro	65.649.823,13	649.471,93	0,00	146.967,44	66.446.262,50	796.439,37	0,22%	0,84%	25,58%
Fevereiro	66.446.262,50	3.740.343,69	2.659.739,28	777.937,90	68.304.804,81	1.858.542,31	1,17%	1,20%	97,44%
Março	68.304.804,81	4.120.226,46	3.300.690,78	506.826,68	69.631.167,17	1.326.362,36	0,73%	0,54%	135,13%
Abr	69.631.167,17	1.844.347,08	2.570.000,00	-645.138,70	68.260.375,55	-1.370.791,62	-0,95%	0,80%	-118,81%
Mai	68.260.375,55	6.242.153,33	2.801.476,45	406.484,69	72.107.537,12	3.847.161,57	0,73%	0,86%	84,82%
Jun	72.107.537,12	8.620.308,19	9.589.526,87	586.173,75	71.724.492,19	-383.044,93	0,84%	0,59%	142,31%
Total/ano	65.649.823,13	25.216.850,68	20.921.433,38	1.779.251,76	71.724.492,19	6.074.669,06	2,77%	4,94%	55,44%

Handwritten signature and initials "PC" in the top right corner.

Handwritten initials "M" and "L" in the middle right area.



Retorno Mensal por Fundos

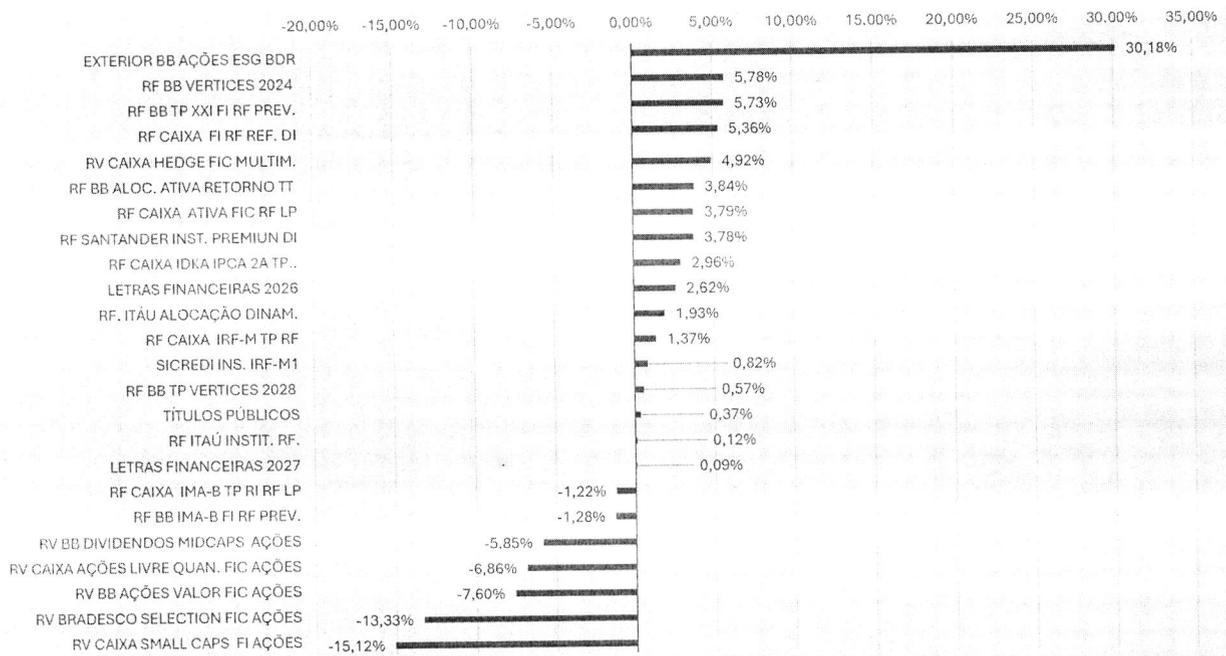






 PC

Retorno ANUAL por Fundos



■ Acima da Meta ■ Abaixo da Meta

[Handwritten signatures and initials]

PC

Carteira Sugerida

Os fundos de investimentos sugeridos neste documento foram escolhidos com base em um modelo desenvolvido pela GERDI - Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição que leva em conta o desempenho histórico e as perspectivas futuras de acordo com o cenário econômico prospectivo. Todas as alternativas de fundos aqui apresentadas estão adequadas à Resolução CMN nº 4.963/2021 e alterações posteriores, respeitando inclusive seus limites.

Fundo	Benchmark	Limite 4.963	Carteira	
			Mês anterior	Mês atual
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	100%	4%	4%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	CDI	100%	3%	2%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKa IPCA 2A	100%	3%	1%
CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A FIC RENDA FIXA LP	IDKa PRÉ 2A	100%	8%	9%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B	100%	6%	8%
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	12%	12%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	100%	0%	4%
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	IPCA	100%	11%	6%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	100%	0%	1%
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	CDI	60%	14%	10%
CAIXA FI BRASIL RF REF DI LP	CDI	60%	13%	16%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	60%	5%	4%
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	IBOV	30%	1%	0%
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	IDIV	30%	2%	2%
CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDIV	30%	3%	4%
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	SMLL	30%	0%	2%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	5%	4%
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO	CDI	10%	1%	1%
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	CDI	10%	3%	2%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	CDI	10%	2%	2%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	4%	6%

▲ Aumento ▬ Manutenção ▼ Redução

Acesse o portfólio completo de fundos da CAIXA clicando [aqui](#).



ESTE DOCUMENTO ESTÁ SUJEITO A MODIFICAÇÕES E TEM CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO, NÃO SE CONSTITUINDO EM ACONSELHAMENTO PARA AQUISIÇÃO DE COTAS DESTES FUNDOS. ESTA SIMULAÇÃO NÃO SE CONFIGURA, EM NENHUMA HIPÓTESE, PROMESSA OU GARANTIA DE RETORNO ESPERADO POR PARTE DA CAIXA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. ESTE FUNDO DE COTAS ANÚCIA EM FUNDO DE INVESTIMENTO QUE UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOPTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O FUNDO ESTÁ SUJEITO À RISCO DE PERDA SUBSTANCIAL DE SEU PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM CASO DE EVENTOS QUE ACARRETEM O NÃO PAGAMENTO DOS ATIVOS INTEGRANTES DE SUA CARTEIRA, INCLUSIVE POR FIGURA DE INTERVENÇÃO, LIQUIDACÃO, RESCISÃO DE ADMINISTRADOR TEMPORÁRIA, BALENÇA, RECUPERAÇÃO JUDICIAL OU EXTRAJUDICIAL DOS EMISSORES RESPONSÁVEIS PELOS ATIVOS DO FUNDO.

[Handwritten signatures and a stamp]