



Análise de Fundos de Investimento

CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA -
23.215.008/0001-70

Data Base da Análise: 30/06/2025

CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

23.215.008/0001-70

Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Caixa Econômica Federal

Início: 17/12/2015

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

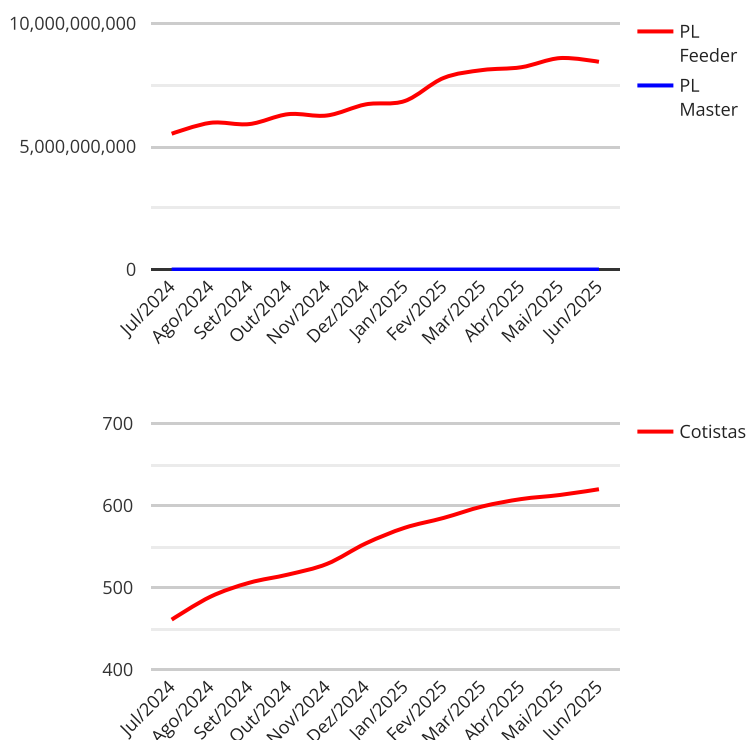
Benchmark: CDI

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2024	461	5.517.362.915,13	
Ago/2024	489	5.962.159.642,36	
Set/2024	506	5.910.577.806,47	
Out/2024	516	6.312.602.841,59	
Nov/2024	529	6.259.544.099,99	
Dez/2024	554	6.711.585.180,95	
Jan/2025	573	6.847.067.411,47	
Fev/2025	585	7.783.456.308,79	
Mar/2025	599	8.105.665.647,00	
Abr/2025	608	8.220.076.695,28	
Mai/2025	613	8.591.892.096,28	
Jun/2025	620	8.440.121.862,69	



CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

23.215.008/0001-70

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00
 Movimentação Mínima: 0,00
 Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0
 Conversão de Cota para Resgate: D+0
 Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,14% em 09/10/2020
 Número de dias com Retorno Positivo: 2337
 Mínimo Retorno Diário: -0,30% em 08/04/2020

Retorno acumulado desde o início: 129,30%
 Número de dias com retorno negativo: 51
 Volatilidade desde o início: 0,31%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,11	6,55	3,34	6,55	12,25	25,76	0,93
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,10	6,41	3,33	6,41	12,13	25,24	0,04

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

23.215.008/0001-70

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo do FUNDO tem como buscar rentabilidade que acompanhe a variação dos Certificados de Depósito Interbancário - CDI, por meio da aplicação dos recursos em carteira de ativos financeiros indexados a taxas prefixadas, pós fixadas e/ou índices de preços, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA. É permitido ao fundo, conforme o regulamento, a aquisição de ativos Financeiros de responsabilidade de pessoas jurídicas de direito privado, direta ou indiretamente, limitadas a 50% do PL do fundo.

Características do Fundo:

O CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA é um fundo de investimento de renda fixa que, como o nome sugere, tem como objetivo a rentabilidade por meio de ativos de renda fixa. Ele é estruturado para investidores que buscam segurança, com uma estratégia voltada para ativos de baixo risco, como títulos públicos e privados.

Estratégia do Fundo:

CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si. Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Rentabilidade:

Na maioria dos períodos analisados, a rentabilidade do fundo tem apresentado acima do seu benchmark.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,20%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:

O fundo está sujeito as flutuações e oscilação das dos preços, portanto, os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados à "**mercado**".

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"**, da Resolução **4.963/2021**, não havendo impedimento para aportes de recursos pelo RPPS (**regulamento v. 26/02/2025**).

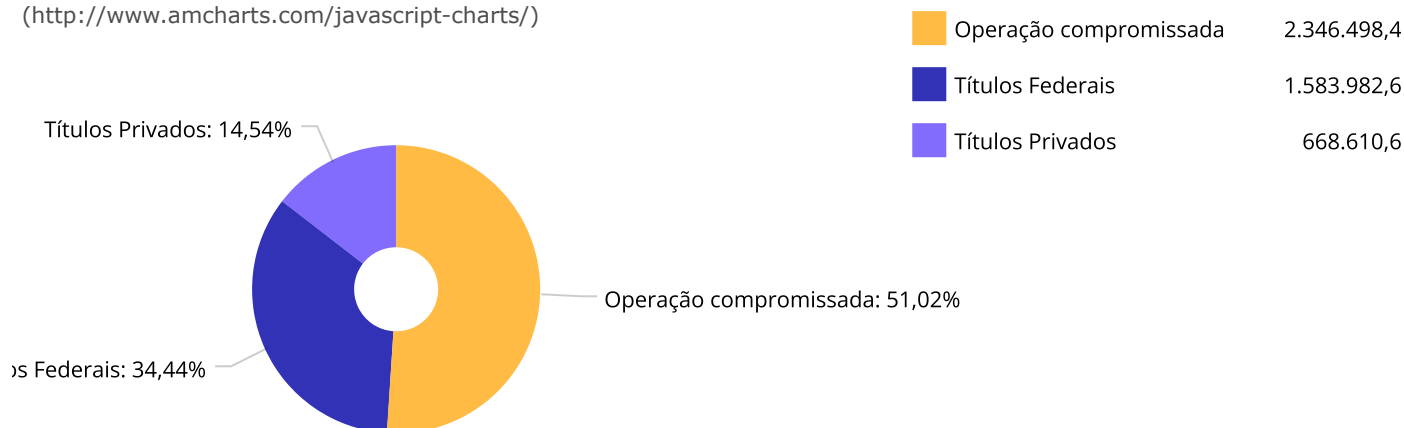
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

23.215.008/0001-70

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	2.346.498,47	27,80
LTN - Venc.: 01/07/2025	702.411,47	8,32
LFT - Venc.: 01/09/2028	265.841,07	3,15
LFT - Venc.: 01/03/2028	252.176,48	2,99
LFT - Venc.: 01/09/2027	218.637,64	2,59
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 08/01/2027 - Indexador: CDI	212.487,22	2,52
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 22/02/2027 - Indexador: CDI	157.029,74	1,86
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 04/06/2027 - Indexador: CDI	151.692,07	1,80
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 29/10/2027 - Indexador: CDI	147.401,62	1,75
LFT - Venc.: 01/09/2029	144.915,99	1,72

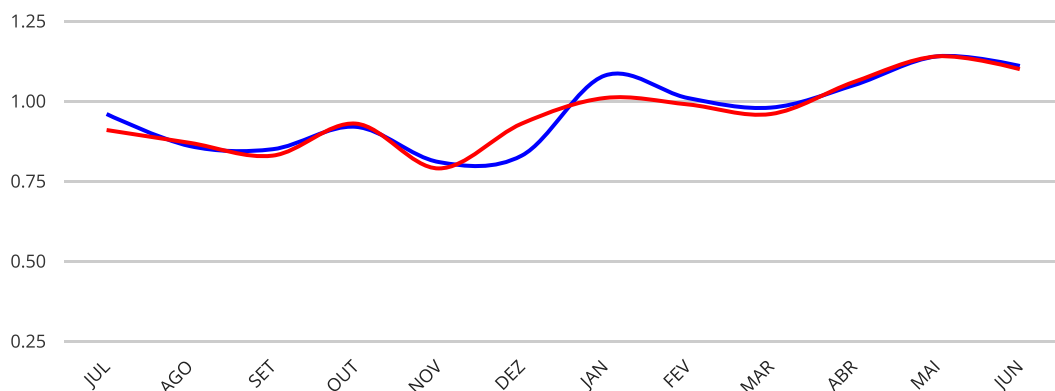
Total da Carteira: **15.267.047,85**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	9.235.458,94	58,94	CURTO PRAZO - R\$ 13.881.076,48 - 88,5882%

CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

23.215.008/0001-70

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
Fundo	1,11	6,55	6,55	12,25	25,76	129,30	0,93		0,20
CDI	1,10	6,41	6,41	12,13	25,24		0,04		

2024/2025	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	0,96	0,86	0,85	0,92	0,81	0,83	1,08	1,01	0,98	1,05	1,14	1,11	6,55	12,25
CDI	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	6,41	12,13

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00	3.538.199,20	23,18	0,00	12,00	60,00	5.622.029,51

CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

23.215.008/0001-70

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITAÚNA DO SUL

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **11,45%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **20%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, **recomendamos** a realização de aporte.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados a partir do mesmo segmento, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 22 de julho de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Análise de Fundos de Investimento

CAIXA SIGMA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA
REFERENCIADO DI LP - 10.731.794/0001-17

Data Base da Análise: 30/06/2025

CAIXA SIGMA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

10.731.794/0001-17

Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Caixa Econômica Federal

Início: 01/12/2009

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,35%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

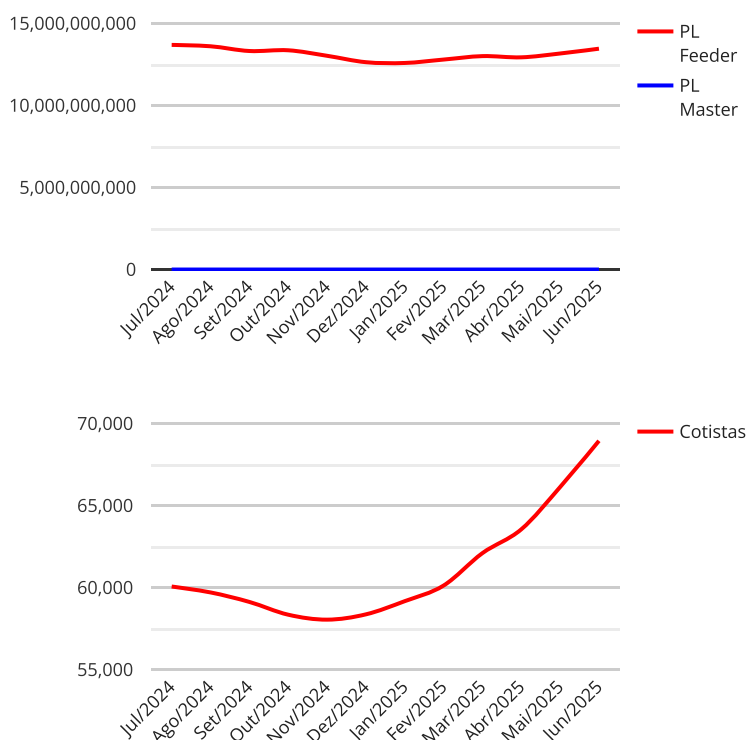
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2024	60.069	13.690.956.641,03	
Ago/2024	59.709	13.607.861.500,40	
Set/2024	59.130	13.319.338.478,39	
Out/2024	58.352	13.363.680.799,71	
Nov/2024	58.050	13.028.088.177,31	
Dez/2024	58.373	12.637.830.077,86	
Jan/2025	59.176	12.590.162.206,20	
Fev/2025	60.128	12.797.880.391,55	
Mar/2025	62.104	13.007.599.960,78	
Abr/2025	63.554	12.934.048.365,46	
Mai/2025	66.132	13.167.545.307,63	
Jun/2025	68.949	13.460.560.152,80	



CAIXA SIGMA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

10.731.794/0001-17

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 100,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,16% em 09/10/2020

Retorno acumulado desde o início: 292,15%

Número de dias com Retorno Positivo: 3888

Número de dias com retorno negativo: 22

Mínimo Retorno Diário: -0,08% em 05/10/2020

Volatilidade desde o início: 0,21%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA SIGMA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08	6,29	3,25	6,29	11,83	24,53	0,80
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,10	6,41	3,33	6,41	12,13	25,24	0,04

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

CAIXA SIGMA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

10.731.794/0001-17

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo da CLASSE é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas de classe de Fundos de Investimento que apliquem em ativos financeiros, com prazo médio da carteira superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, de forma a obter níveis de rentabilidade compatíveis aos do Depósito Interfinanceiro - DI (CETIP), não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

Características do Fundo:

Os ativos financeiros que compõem a carteira da CLASSE e/ou das classes dos fundos investidos estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações das taxas de juros pós-fixadas (CDI/SELIC), estando também sujeitos às oscilações decorrentes do ágio/deságio dos títulos em relação a estes parâmetros de referência.

Estratégia do Fundo:

CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si. Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Composição final da Carteira em 30/06/2025:

O fundo aplica 100% de suas cotas no **CAIXA MASTER CONSERVADOR RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP - CNPJ: 05.164.375/0001-00:**

Tipos

■ Títulos Federais	76,72 %
■ Operação compromissada	23,21 %
■ Valores a pagar/receber	0,07 %
■ Fundos de Investimento	0,00 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	3.461.521,62	25,2144 %
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	3.186.691,64	23,2125 %
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	1.767.099,32	12,8719 %
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	1.361.496,39	9,9174 %
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	1.232.588,17	8,9784 %

Rentabilidade:

A rentabilidade encontra-se levemente abaixo do indicador de referência do fundo (Benchmark) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa global da SUBCLASSE é de **0,35%** ao ano sobre o valor do patrimônio líquido da SUBCLASSE, e compreende as taxas cobradas nas subclasses investidas, proporcionalmente ao percentual investido em cada subclasse de investimento, de modo que o total cobrado a título de taxa global da SUBCLASSE e pelas subclasses investidas não exceda o total da taxa global cobradas na SUBCLASSE.

Risco:

Os riscos aos quais o fundo incorre estão relacionados à "**mercado**".

Enquadramento:

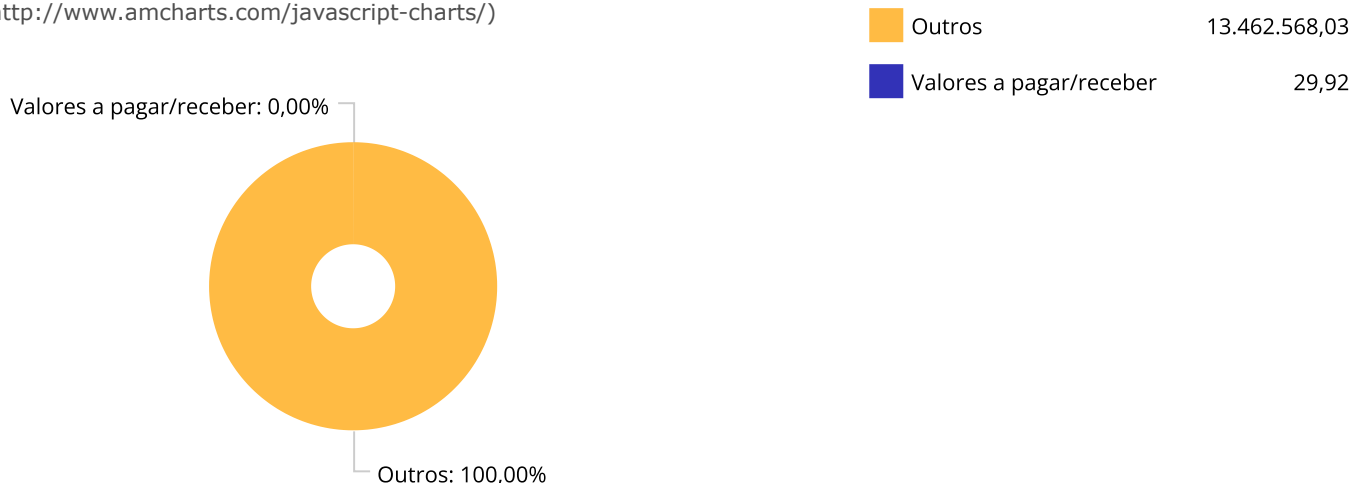
O regulamento do fundo, assim como os do fundo investido, estão enquadrados quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"**, da **Resolução CMN nº 4.963/2021**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPSs (**regulamento v. 09/05/2025**).

CAIXA SIGMA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

10.731.794/0001-17

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de Fundos / CAIXA MASTER CONSERVADOR FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	13.462.568,03	100,01
Outros Valores a receber	29,92	0,00
Outras Disponibilidades	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-2.037,80	-0,02

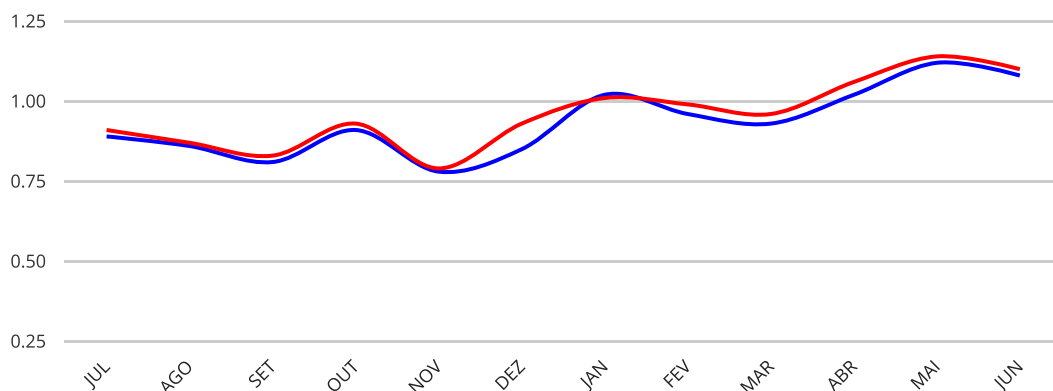
Total da Carteira: **15.267.047,85**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	9.235.458,94	58,94	CURTO PRAZO - R\$ 13.881.076,48 - 88,5882%

CAIXA SIGMA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

10.731.794/0001-17

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
Fundo	1,08	6,29	6,29	11,83	24,53	292,15	0,80		0,35
CDI	1,10	6,41	6,41	12,13	25,24		0,04		

2024/2025	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	0,89	0,86	0,81	0,91	0,78	0,85	1,02	0,96	0,93	1,02	1,12	1,08	6,29	11,83
CDI	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	6,41	12,13

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00	3.538.199,20	23,18	0,00	12,00	60,00	5.622.029,51

CAIXA SIGMA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

10.731.794/0001-17

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITAÚNA DO SUL

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **11,44%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **20%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, **recomendamos** a realização de aporte.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados **a partir do mesmo segmento**, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 22 de julho de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Análise de Fundos de Investimento

CAIXA RUBI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA
REFERENCIADO DI LP - 10.646.885/0001-54

Data Base da Análise: 30/06/2025

CAIXA RUBI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

10.646.885/0001-54

Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Caixa Econômica Federal

Início: 15/07/2009

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,30%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

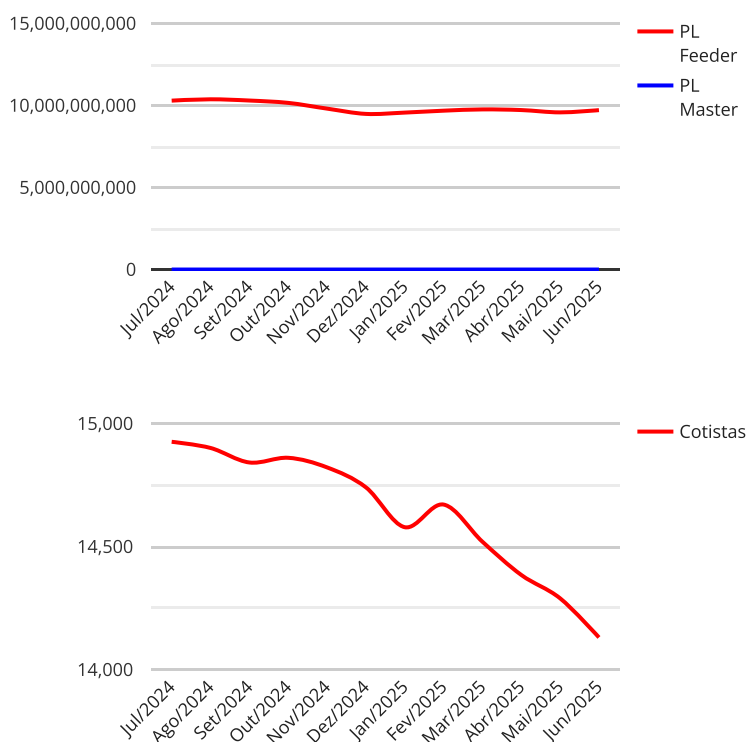
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2024	14.926	10.294.199.139,24	
Ago/2024	14.901	10.376.328.617,38	
Set/2024	14.842	10.300.787.361,34	
Out/2024	14.861	10.157.399.277,76	
Nov/2024	14.822	9.807.754.493,19	
Dez/2024	14.741	9.485.749.132,40	
Jan/2025	14.579	9.565.454.733,60	
Fev/2025	14.671	9.682.027.974,11	
Mar/2025	14.520	9.759.474.637,35	
Abr/2025	14.385	9.720.087.069,99	
Mai/2025	14.290	9.578.658.242,15	
Jun/2025	14.131	9.715.821.745,90	



CAIXA RUBI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

10.646.885/0001-54

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 200.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 100,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,17% em 07/12/2020

Retorno acumulado desde o início: 319,28%

Número de dias com Retorno Positivo: 3963

Número de dias com retorno negativo: 42

Mínimo Retorno Diário: -0,26% em 08/04/2020

Volatilidade desde o início: 0,24%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA RUBI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,10	6,53	3,34	6,53	12,19	25,78	0,92
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,10	6,41	3,33	6,41	12,13	25,24	0,04

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

CAIXA RUBI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

10.646.885/0001-54

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo da CLASSE é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas de classe de Fundos de Investimento que apliquem em carteira diversificada de ativos financeiros, com prazo médio superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, de forma a obter níveis de rentabilidade compatíveis aos do Depósito Interfinanceiro - DI, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

Características do Fundo:

Os ativos financeiros que compõem a carteira da CLASSE e/ou das classes dos fundos investidos estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações das taxas de juros pós-fixadas (SELIC/CDI), estando também sujeitos às oscilações decorrentes do ágio/deságio dos títulos em relação a estes parâmetros de referência.

Estratégia do Fundo:

CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si. Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS

Composição final da Carteira em 30/06/2025:

O Fundo aplica seus recursos no - **CAIXA MASTER PLUS 50 FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP - 09.468.618/0001-55**

Tipos

■ Títulos Privados	34,87 %
■ Operação compromissada	34,20 %
■ Títulos Federais	18,98 %
■ Debêntures	11,30 %
■ Outros	0,61 %
■ Valores a pagar/receber	0,03 %

Principais ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	7.612.783,84	34,1982 %
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	1.775.150,35	7,9743 %
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI	918.762,42	4,1273 %
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	637.547,37	2,8640 %
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	505.037,30	2,2687 %

Rentabilidade:

A rentabilidade encontra-se levemente acima do indicador de referência do fundo (CDI), estando aderente à política de investimentos proposta.

Taxa de Administração:

A taxa global da SUBCLASSE é de **0,30%** ao ano sobre o valor do patrimônio líquido da SUBCLASSE, e compreende as taxas cobradas nas subclasses investidas, proporcionalmente ao percentual investido em cada subclasse de investimento, de modo que o total cobrado a título de taxa global da SUBCLASSE e pelas subclasses investidas não exceda o total da taxa global cobradas na SUBCLASSE.

Risco:

A estratégia é indicada para investidores que tenham aversão à riscos de mercado. Constitui instrumento de proteção da carteira contra oscilações na condução da política monetária. Por outro lado, a rentabilidade do fundo não é suficiente para atingimento da meta atuarial no médio/longo prazos.

Os riscos aos quais o fundo incorre estão relacionados à "**mercado**" e "**crédito**".

Enquadramento:

O regulamento do fundo, assim como do fundo investido, estão enquadrados quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, alínea V da Resolução CMN nº 4.963/2021** não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPSs (**regulamento v. 13/05/2025**).

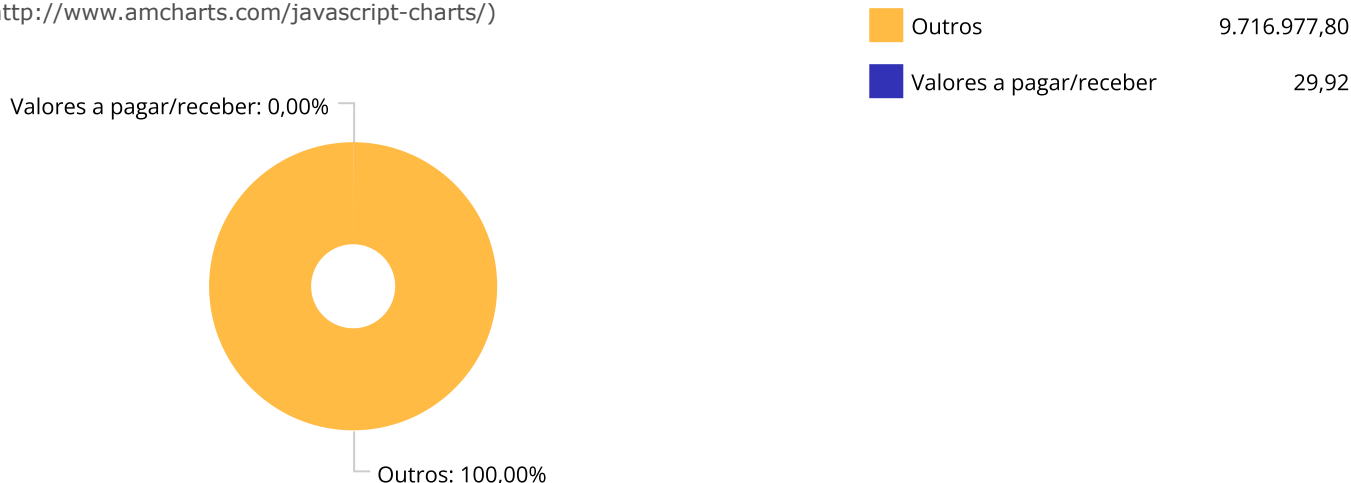
A administradora/aestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na

CAIXA RUBI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

10.646.885/0001-54

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de Fundos / CAIXA MASTER PLUS 50 FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	9.716.977,80	100,01
Outros Valores a receber	29,92	0,00
Outras Disponibilidades	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-1.185,97	-0,01

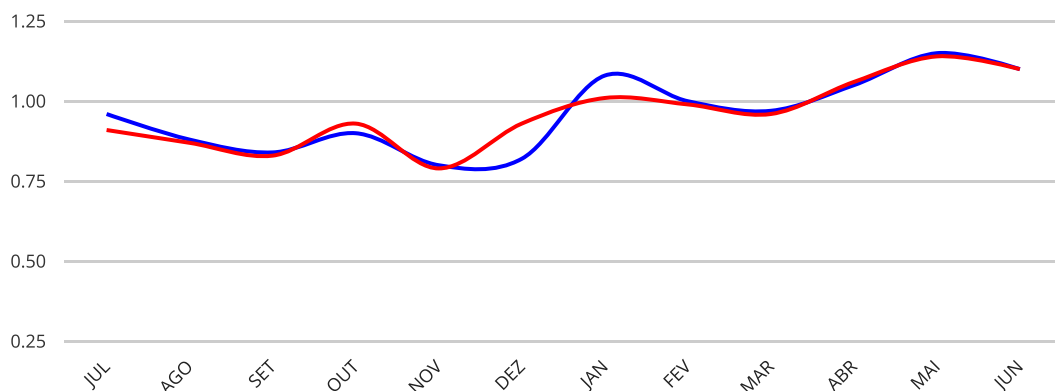
Total da Carteira: 15.267.047,85

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	9.235.458,94	58,94	CURTO PRAZO - R\$ 13.881.076,48 - 88,5882%

CAIXA RUBI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

10.646.885/0001-54

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
Fundo	1,10	6,53	6,53	12,19	25,78	319,28	0,92		0,30
CDI	1,10	6,41	6,41	12,13	25,24		0,04		

2024/2025	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	0,96	0,88	0,84	0,90	0,80	0,82	1,08	1,00	0,97	1,05	1,15	1,10	6,53	12,19
CDI	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	6,41	12,13

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00	3.538.199,20	23,18	0,00	12,00	60,00	5.622.029,51

CAIXA RUBI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

10.646.885/0001-54

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITAÚNA DO SUL

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **11,44%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **20%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, **recomendamos** a realização de aporte.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados **a partir do mesmo segmento**, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 22 de julho de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



Análise de Fundos de Investimento

BRADESCO BOLSA AMERICANA INSTITUCIONAL FIC
MULTIMERCADO - 49.077.640/0001-99

Data Base da Análise: 30/06/2025

BRADESCO BOLSA AMERICANA INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO

49.077.640/0001-99

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: EY

Administrador: Banco Bradesco

Início: 11/09/2023

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 10º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 0,50%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

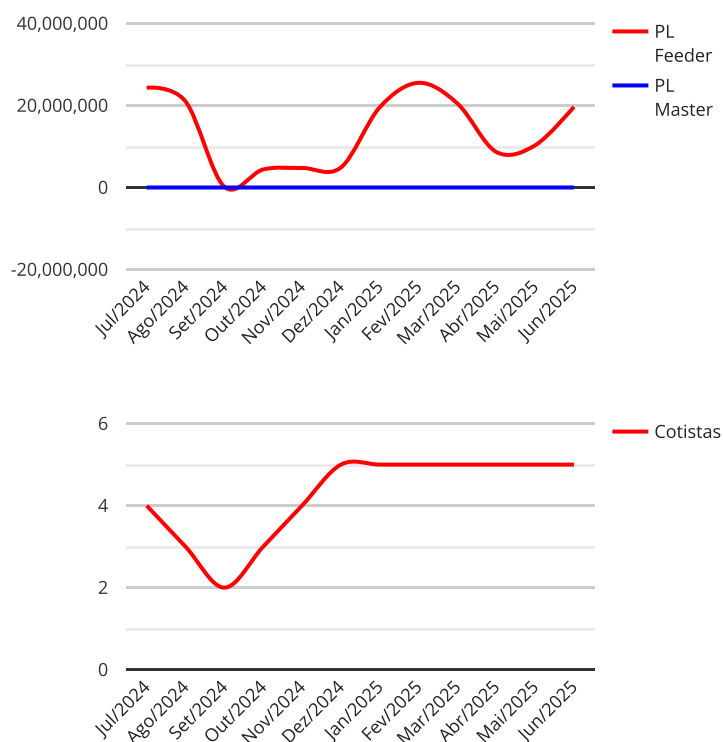
Benchmark: Não Informado

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2024	4	24.319.726,01	
Ago/2024	3	20.989.751,29	
Set/2024	2	176.870,55	
Out/2024	3	4.398.250,47	
Nov/2024	4	4.762.988,84	
Dez/2024	5	4.865.205,41	
Jan/2025	5	19.552.195,00	
Fev/2025	5	25.518.294,28	
Mar/2025	5	20.485.655,75	
Abr/2025	5	8.673.445,64	
Mai/2025	5	10.277.964,00	
Jun/2025	5	19.670.942,95	



BRDESCO BOLSA AMERICANA INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO

49.077.640/0001-99

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1,00	Conversão de Cota para Aplicação: D+0
Movimentação Mínima: 1,00	Conversão de Cota para Resgate: D+0
Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0	Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 9,40% em 09/04/2025	Retorno acumulado desde o início: 48,21%
Número de dias com Retorno Positivo: 267	Número de dias com retorno negativo: 183
Mínimo Retorno Diário: -6,13% em 04/04/2025	Volatilidade desde o início: 16,35%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRDESCO BOLSA AMERICANA INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	5,74	8,28	12,30	8,28	17,49	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Não Informado)	-	-	-	-	-	-	-

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Não
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

BRADESCO BOLSA AMERICANA INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO

49.077.640/0001-99

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivos:

A Classe tem por objetivo buscar retorno aos seus Cotistas através de investimentos em cotas de fundos de investimento ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento (Fundos Investidos), negociados nos mercados interno e/ou externo, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica, para tanto, os Fundos Investidos poderão alocar seus investimentos em qualquer classe de ativos financeiros disponíveis no mercado, dentre elas renda fixa, renda variável, cambial, derivativos e cotas de outros fundos de investimento, negociados nos mercados interno e/ou externo, com ou sem compromisso de concentração em classe específica, desde que respeitadas as regras e os limites impostos pela legislação vigente

Características do Fundo:

De acordo com seu objetivo de investimento, a Classe não possui compromisso de concentração em nenhum fator de risco específico, sendo assim, poderá incorrer nos seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros pré-fixadas, índices de preço, índices de ações, variação cambial, renda variável e crédito.

Estratégia do Fundo:

Fundos classificados como multimercado trazem diversificação para a carteira do RPPS, tendo em vista que o gestor possui liberdade para realizar realocações dos ativos em diferentes classes de risco, como por exemplo em moedas, derivativos, ações, entre outros, sem que haja o compromisso de concentração em um fator em especial.

Composição final da carteira em 31/03/2025:

Segundo CVM 172/22: "Art. 2º Os Fundos a que se refere o art. 1º podem omitir, por até 180 (cento e oitenta) dias, na forma do art. 56, § 3º, inciso II, da Instrução CVM nº 555, de 2014, a identificação e a quantidade de valores mobiliários no CDA, sem necessidade de enviar solicitação fundamentada à CVM para promover a ocultação. "

O Fundo aplica 99% nas cotas do **BRAM S&P RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO - 28.516.010/0001-01:**

Tipos

Títulos Federais	92,63 %
Operação compromissada	7,19 %
Outros	0,57 %
Valores a pagar/receber	-0,40 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	497.357,61	37,3289 %
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	402.704,17	30,2247 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2029	95.854,54	7,1943 %
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	88.636,29	6,6525 %
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RE7)	78.208,49	5,8699 %
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	74.860,31	5,6186 %

Rentabilidade:

O fundo não possui benchmark, impossibilitando a comparação do mesmo com algum índice.

Taxa de Administração:

A taxa de administração é de 0,70% sobre o valor do patrimônio líquido do fundo.

Risco:

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **crédito, mercado e liquidez**.

Enquadramento:

O fundo está enquadrado quanto ao disposto na Resolução **CMN nº 4.963/2021, Artigo 10º, Inciso I**, estando apto a receber investimentos por parte dos RPPSs (**regulamento v. 10/06/2025**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

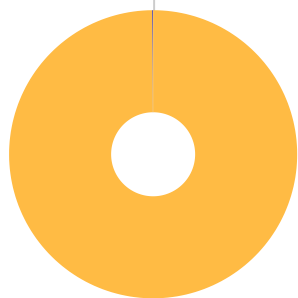
BRDESCO BOLSA AMERICANA INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO

49.077.640/0001-99

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Valores a pagar/receber: 0,11%



Fundos de Investimento: 99,89%

■ Fundos de Investimento	19.659,09
■ Valores a pagar/receber	21,80

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRAM S&P RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	19.659,09	99,94
Outros Valores a receber	11,83	0,06
Outras Disponibilidades	9,97	0,05
Outros Valores a pagar	-9,95	-0,05

Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

BRADESCO BOLSA AMERICANA INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO

49.077.640/0001-99

Rentabilidade

	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
Fundo	5,74	8,28	8,28	17,49		48,21			0,70
Não Informado	0,00								

2024/2025	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	1,36	2,47	1,85	-1,32	5,98	-1,93	2,59	-0,90	-5,15	-0,64	6,88	5,74	8,28	17,49
Não Informado														

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 10º, Inciso I	10,00	0,00	0,00	0,00	10,00	10,00	1.526.704,79

BRANDESCO BOLSA AMERICANA INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO

49.077.640/0001-99

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITAÚNA DO SUL

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **3,39%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, (investimentos - exterior), os quais podem englobar artigos 8º I, 9º II, 9º III e 10º I o que está **abaixo** da recomendação de **20%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, **recomendamos** a realização de aporte.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados a partir do segmento de **curto prazo**, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 22 de julho de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Análise de Fundos de Investimento

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC
RENDA FIXA - 20.216.216/0001-04

Data Base da Análise: 30/06/2025

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

20.216.216/0001-04

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Banco Bradesco

Início: 08/08/2014

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

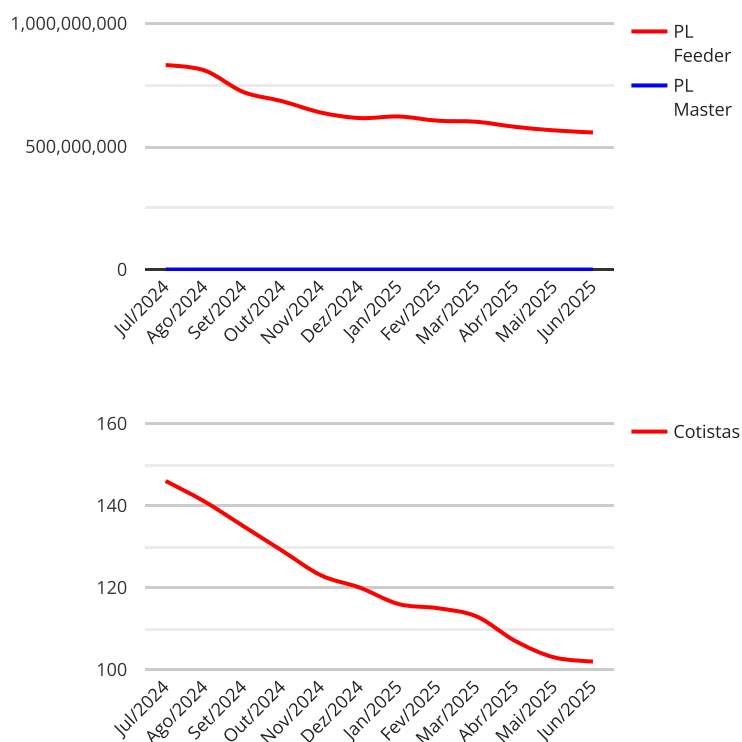
Benchmark: IMA-B 5

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2024	146	830.644.543,05	
Ago/2024	141	809.121.604,49	
Set/2024	135	721.455.054,23	
Out/2024	129	683.932.976,07	
Nov/2024	123	637.807.893,19	
Dez/2024	120	615.464.897,49	
Jan/2025	116	621.910.978,03	
Fev/2025	115	604.855.313,12	
Mar/2025	113	600.400.658,86	
Abr/2025	107	579.796.440,45	
Mai/2025	103	565.398.217,99	
Jun/2025	102	556.912.034,73	



BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

20.216.216/0001-04

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,53% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 191,20%

Número de dias com Retorno Positivo: 1765

Número de dias com retorno negativo: 967

Mínimo Retorno Diário: -2,90% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 3,10%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,41	5,86	2,76	5,86	8,60	17,15	4,48
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA-B 5)	0,45	6,04	2,85	6,04	8,96	17,92	0,97

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

20.216.216/0001-04

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, rentabilidade que busque superar a variação do IMA-B 5, por meio das oportunidades oferecidas pelos mercados domésticos de taxa de juros pós-fixadas e pré-fixadas, e índices de preço, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável. A rentabilidade do fundo será impactada pelos custos e despesas do fundo e pela taxa de administração. O fundo pretende atingir seu objetivo através da aplicação em cotas de fundos de investimento.

Características do Fundo:

A estratégia consiste em investir em títulos indexados à inflação com o prazo de até cinco anos, sendo assim, é indicado para investidores que tenham seu passivo atrelado à variação da inflação, e com horizonte de retorno no longo prazo. Ressaltamos que o fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira.

Composição final da Carteira em 28/02/2025:

Segundo CVM 172/22: "Art. 2º Os Fundos a que se refere o art. 1º podem omitir, por até 180 (cento e oitenta) dias, na forma do art. 56, § 3º, inciso II, da Instrução CVM nº 555, de 2014, a identificação e a quantidade de valores mobiliários no CDA, sem necessidade de enviar solicitação fundamentada à CVM para promover a ocultação. "

A carteira do fundo era composta principalmente por cotas do **BRAM IMA-B 5 FI RENDA FIXA, (CNPJ: 15.714.258/0001-27)**.

Tipos

■ Títulos Federais	98,03 %
■ Operação compromissada	1,97 %
■ Derivativos	0,00 %
■ Valores a pagar/receber	-0,01 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2026 (BRSTNCNTB4U6)	749.722,44	30,0441 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	658.068,32	26,3712 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2025 (BRSTNCNTB633)	478.506,97	19,1755 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2027 (BRSTNCNTB682)	405.457,90	16,2482 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2029 (BRSTNCNTB716)	154.552,96	6,1935 %

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está em linha com o indicador de referência (IMA-B 5) do fundo na maioria dos períodos analisados, estando de acordo com a estratégia proposta pelo fundo, sendo ela afetada pela taxa de administração.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,20%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **risco de mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no Artigo **7º, Inciso III, alínea " a "** da resolução **CMN nº 4.963/21**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPSs (**regulamento v. 24/06/2025**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

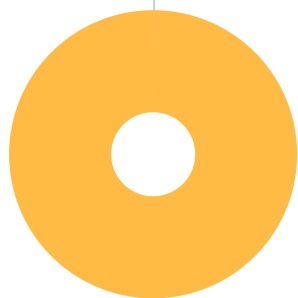
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

20.216.216/0001-04

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Valores a pagar/receber: 0,00%



Fundos de Investimento: 100,00%

Fundos de Investimento	600.526,86
Valores a pagar/receber	9,62

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRAM IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	600.526,86	100,02
Outras Disponibilidades	9,62	0,00
Outros Valores a receber	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-135,81	-0,02

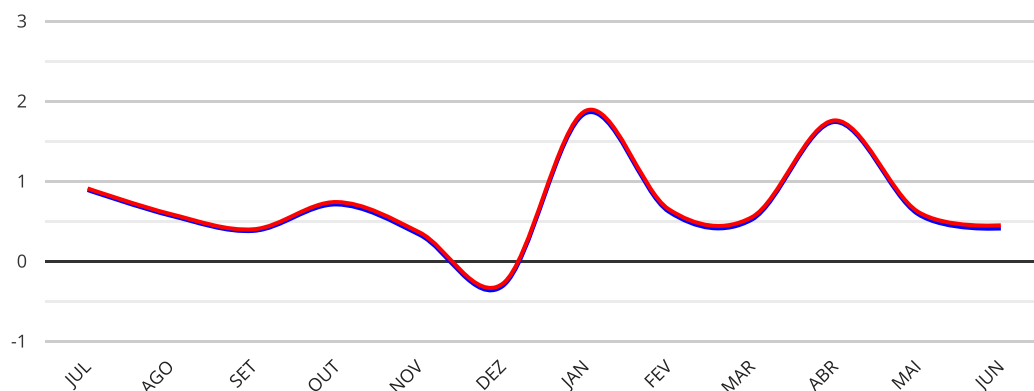
Total da Carteira: **15.267.047,85**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B 5	0,00	0,00	MÉDIO PRAZO - R\$ 91.943,87 - 0,5868%

BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

20.216.216/0001-04

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
Fundo	0,41	5,86	5,86	8,60	17,15	191,20	4,48		0,20
IMA-B 5	0,45	6,04	6,04	8,96	17,92		0,97		

2024/2025	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	0,89	0,57	0,38	0,71	0,33	-0,31	1,85	0,62	0,52	1,74	0,59	0,41	5,86	8,60
IMA-B 5	0,91	0,59	0,40	0,74	0,36	-0,28	1,88	0,65	0,55	1,76	0,62	0,45	6,04	8,96

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00	3.538.199,20	23,18	0,00	12,00	60,00	5.622.029,51

BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

20.216.216/0001-04

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITAÚNA DO SUL


Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **17,91%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **acima** da recomendação de **15%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Após a análise dos fundamentos do fundo e do contexto atual da carteira do RPPS, não identificamos impedimentos formais para a realização do investimento. No entanto, **não recomendamos** o aporte neste momento, em razão da exposição já elevada a esse segmento. Caso o RPPS opte por seguir com o investimento, sugerimos que os recursos sejam realocados **a partir do mesmo segmento**, de forma a evitar o aumento da concentração.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 22 de julho de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



Análise de Fundos de Investimento

BRDESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA
FIXA CRÉDITO PRIVADO LP - 44.961.198/0001-45

Data Base da Análise: 30/06/2025

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 09/09/2022

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso V, Alínea b

Taxas

Taxa de Administração: 0,00%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

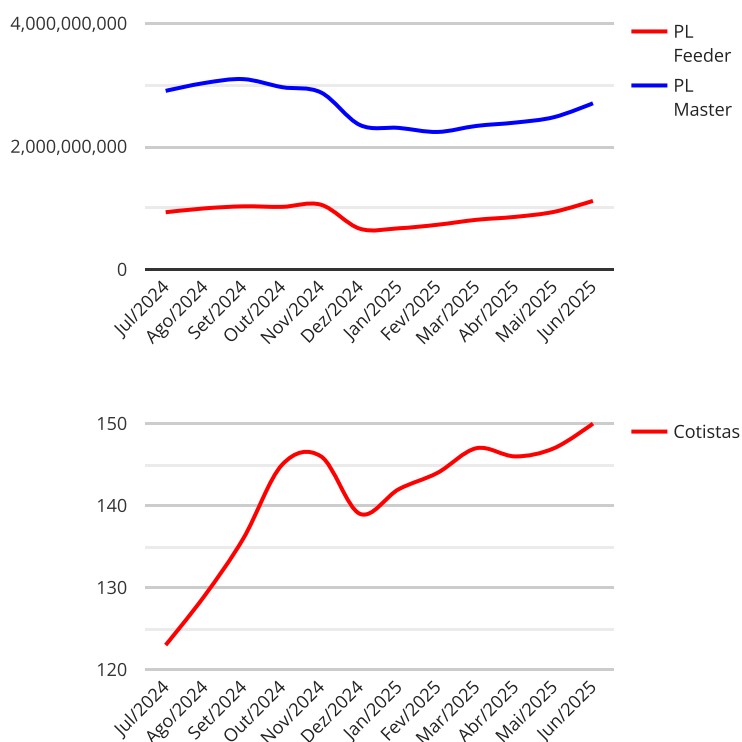
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2024	123	931.179.031,76	2.903.965.474,19
Ago/2024	129	993.798.986,25	3.031.976.356,41
Set/2024	136	1.027.160.125,46	3.094.680.275,04
Out/2024	145	1.019.052.676,97	2.964.013.188,36
Nov/2024	146	1.053.090.362,07	2.877.287.170,67
Dez/2024	139	663.515.647,84	2.349.616.039,59
Jan/2025	142	670.318.360,17	2.302.163.311,66
Fev/2025	144	727.916.473,32	2.236.362.565,95
Mar/2025	147	808.171.180,30	2.334.145.916,95
Abr/2025	146	856.184.483,68	2.388.548.570,93
Mai/2025	147	937.888.421,70	2.476.917.097,83
Jun/2025	150	1.115.869.040,23	2.702.409.633,85



BRDESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 250.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+4 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+5 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,15% em 21/03/2025

Retorno acumulado desde o início: 42,36%

Número de dias com Retorno Positivo: 696

Número de dias com retorno negativo: 5

Mínimo Retorno Diário: -0,03% em 25/03/2025

Volatilidade desde o início: 0,19%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRDESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,16	6,99	3,51	6,99	12,76	28,03	1,21
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,10	6,41	3,33	6,41	12,13	25,24	0,04

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos:

O Fundo tem por objetivo buscar retorno aos seus Cotistas através de investimentos em cotas de fundos de investimento ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento (Fundos Investidos), que investem em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sendo vedada exposição de renda variável e alavancagem.

Estratégia do Fundo:

Fundos de crédito privado são opções atrativas de diversificação dentro de renda fixa, pois tem como objetivo trazer retornos superiores à taxa Selic. Tais fundos trabalham com diversos ativos de crédito dentro de sua carteira, em sua maioria de empresas privadas. Ativos que em geral oferecem taxas mais atrativas, pois por serem emitidos por empresas do setor privado, oferecem um prêmio maior para superar a taxa dos títulos públicos emitidos pelo governo. Vale ressaltar que esses fundos têm um risco maior que fundos de títulos públicos, pois a capacidade de honrar os pagamentos por parte do governo sempre será maior que das empresas privadas. Esses fundos, tendem a trazer maior rentabilidade, pois são dívidas emitidas por empresas privadas. Os títulos de crédito privado em geral oferecem taxas de juros mais elevadas, isso ocorre porque empresas do setor privado têm um risco mais elevado comparados a títulos emitidos pelo governo. De acordo com o atual cenário econômico, se tornam mais atrativos para diversificação do portfólio no segmento de renda fixa.

Composição final da carteira em 31/03/2025:

Segundo CVM 172/22: "Art. 2º Os Fundos a que se refere o art. 1º podem omitir, por até 180 (cento e oitenta) dias, na forma do art. 56, § 3º, inciso II, da Instrução CVM nº 555, de 2014, a identificação e a quantidade de valores mobiliários no CDA, sem necessidade de enviar solicitação fundamentada à CVM para promover a ocultação."

O fundo investe 100% em cotas de **BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP** este por sua vez possui a seguinte carteira:

Tipos

■ Debêntures	35,16 %
■ Títulos Privados	34,13 %
■ Operação compromissada	24,63 %
■ Fundos de Investimento	4,38 %
■ Títulos Federais	1,75 %
■ Derivativos	0,00 %
■ Valores a pagar/receber	-0,05 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029	574.814,93	24,6263 %
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	47.141,71	2,0197 %
LFT - Venc.: 01/03/2027	40.864,66	1,7507 %
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 05/09/2029 - Indexador: CDI	39.042,38	1,6727 %
Debênture Simples - CIEL17	27.567,02	1,1810 %

Rentabilidade:

O fundo se baseia no CDI como seu Benchmark.

Taxa de Administração:

O fundo não possui taxa de administração. Tendo em vista que o FUNDO admite a aplicação em cotas de fundos de investimento fica instituída a "taxa de administração máxima" de **0,20%** (vinte centésimos por cento).

Risco:

Os riscos inerentes envolvem tanto a volatilidade de mercado quanto a possibilidade da instituição financeira não cumprir compromissos de pagamento, ou seja, **risco de mercado** e **risco de crédito**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (**v. 17/06/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"** da resolução **CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

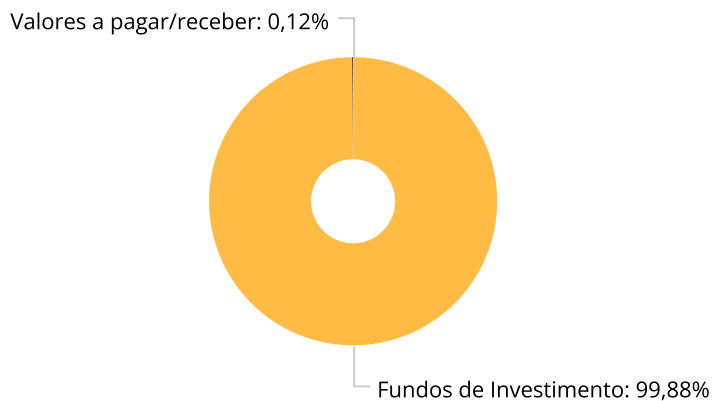
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

■ Fundos de Investimento	936.898,95
■ Valores a pagar/receber	1.129,36



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	936.898,95	99,89
Outras Disponibilidades	999,77	0,11
Outros Valores a receber	129,59	0,01
Outros Valores a pagar	-139,88	-0,01

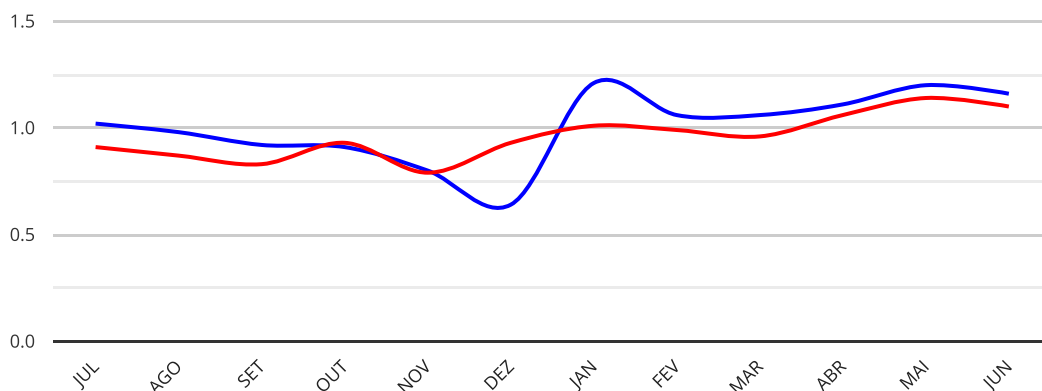
Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

BRDESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
Fundo	1,16	6,99	6,99	12,76	28,03	42,36	1,21		0,00
CDI	1,10	6,41	6,41	12,13	25,24		0,04		

2024/2025	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	1,02	0,98	0,92	0,91	0,80	0,64	1,21	1,06	1,06	1,11	1,20	1,16	6,99	12,76
CDI	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	6,41	12,13

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	20,00	0,00	0,00	0,00	2,00	5,00	763.352,39

BRANCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITAÚNA DO SUL

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **0%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **20%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, recomendamos o aporte ou o aumento na exposição.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados a partir do segmento **de curto prazo**, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 22 de julho de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Análise de Fundos de Investimento

BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
REFERENCIADO DI - 03.399.411/0001-90

Data Base da Análise: 30/06/2025

BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 05/10/1999

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

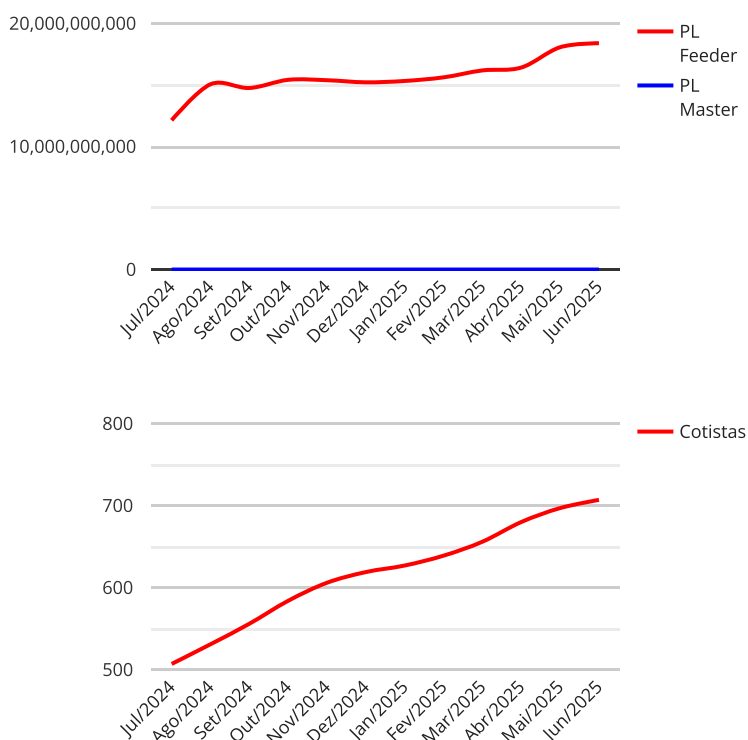
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2024	507	12.128.254.135,40	
Ago/2024	531	15.057.333.281,43	
Set/2024	556	14.753.446.791,76	
Out/2024	584	15.416.999.740,59	
Nov/2024	606	15.384.948.340,63	
Dez/2024	619	15.214.543.760,15	
Jan/2025	627	15.324.275.716,93	
Fev/2025	639	15.618.986.158,69	
Mar/2025	656	16.181.583.133,15	
Abr/2025	680	16.414.765.697,36	
Mai/2025	697	18.065.778.253,90	
Jun/2025	707	18.392.375.404,62	



BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 50,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,48% em 18/06/2002

Retorno acumulado desde o início: 1.832,13%

Número de dias com Retorno Positivo: 6397

Número de dias com retorno negativo: 38

Mínimo Retorno Diário: -0,46% em 31/05/2002

Volatilidade desde o início: 0,33%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,11	6,55	3,35	6,55	12,42	26,73	0,87
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,10	6,41	3,33	6,41	12,13	25,24	0,04

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O fundo tem por 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. A rentabilidade do fundo variará conforme o comportamento da variação dos preços dos ativos financeiros e modalidades operacionais em carteira, sendo também impactada pelos custos e despesas do fundo.

Características do Fundo:

O FUNDO deve manter seu patrimônio aplicado em carteira de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro e de capitais.

Estratégias do Fundo:

CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si. Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido acima do desempenho do indicador de referência (CDI) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,20%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:

Trata-se de um fundo de investimento que busca proporcionar aos investidores uma rentabilidade atrelada ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), ou seja, a sua rentabilidade tende a acompanhar a variação da taxa de juros do mercado interbancário, que é uma referência para investimentos em renda fixa no Brasil. Esse fundo geralmente investe em títulos de renda fixa de baixo risco, como títulos públicos e debêntures, com o objetivo de garantir um retorno consistente. O fundo está sujeito a alguns riscos, que estão ligados aos **riscos de mercado** e de **crédito**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **26/05/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Art. 7º, Inciso III, Alínea "a"** da resolução **CMN nº 4.963/2021**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

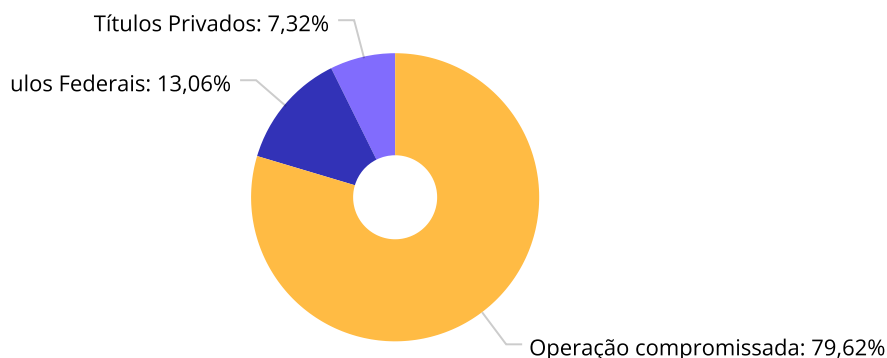
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



Operação compromissada	8.064.859,2
Títulos Federais	1.322.694,7
Títulos Privados	741.878,6

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029	5.029.978,77	31,08
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	2.379.007,48	14,70
LFT - Venc.: 01/09/2027	801.786,49	4,95
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2028	655.873,01	4,05
LFT - Venc.: 01/09/2030	298.207,01	1,84
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/10/2027 - Indexador: CDI	259.053,22	1,60
LFT - Venc.: 01/09/2028	222.701,29	1,38
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 26/08/2025 - Indexador: CDI	165.494,54	1,02
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/03/2030 - Indexador: CDI	160.180,50	0,99
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/09/2026 - Indexador: CDI	157.150,34	0,97

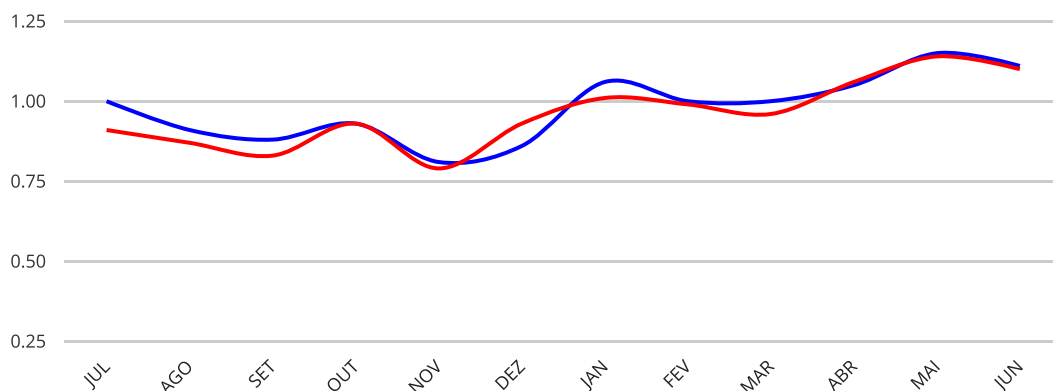
Total da Carteira: **15.267.047,85**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	9.235.458,94	58,94	CURTO PRAZO - R\$ 13.881.076,48 - 88,5882%

BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
Fundo	1,11	6,55	6,55	12,42	26,73	1.832,13	0,87		0,20
CDI	1,10	6,41	6,41	12,13	25,24		0,04		

2024/2025	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	1,00	0,91	0,88	0,93	0,81	0,86	1,06	1,00	1,00	1,05	1,15	1,11	6,55	12,42
CDI	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	6,41	12,13

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00	3.538.199,20	23,18	0,00	12,00	60,00	5.622.029,51

BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITAÚNA DO SUL

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **11,44%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **20%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, **recomendamos** a realização de aporte.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados **a partir do mesmo segmento**, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 22 de julho de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



Análise de Fundos de Investimento

BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO
LP - 44.315.854/0001-32

Data Base da Análise: 30/06/2025

BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.315.854/0001-32

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 30/12/2021

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso V, Alínea b

Taxas

Taxa de Administração: 0,35%

Índice de Performance: 100% do IMA-B 5

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

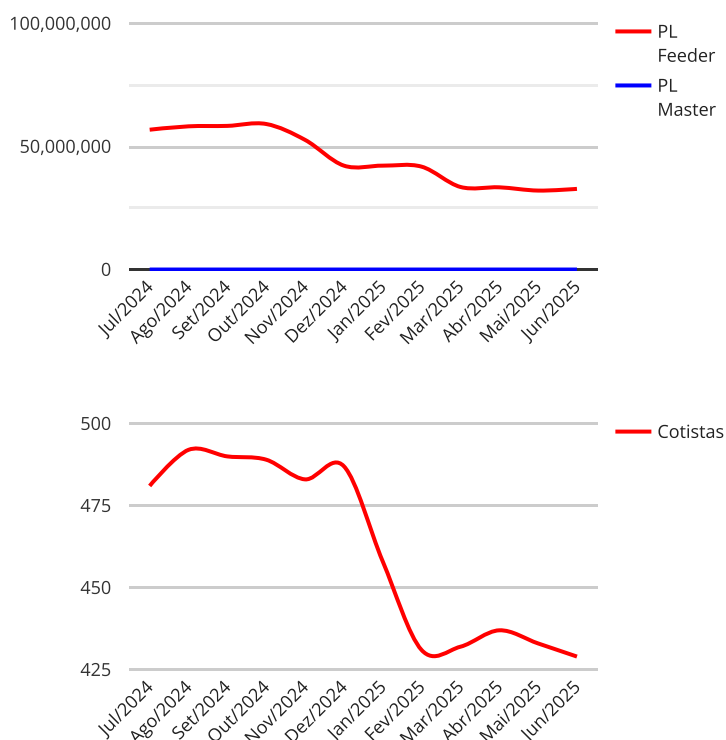
Benchmark: IMA-B 5

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2024	481	56.813.624,91	
Ago/2024	492	58.192.083,10	
Set/2024	490	58.369.040,63	
Out/2024	489	59.134.389,37	
Nov/2024	483	52.686.794,82	
Dez/2024	487	42.219.990,84	
Jan/2025	458	42.210.609,10	
Fev/2025	431	41.804.887,59	
Mar/2025	432	33.554.649,01	
Abr/2025	437	33.410.556,73	
Mai/2025	433	32.082.124,75	
Jun/2025	429	32.777.769,64	



BRDESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.315.854/0001-32

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 500,00

Conversão de Cota para Resgate: D+30 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+31 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,81% em 03/10/2022

Retorno acumulado desde o início: 42,76%

Número de dias com Retorno Positivo: 553

Número de dias com retorno negativo: 323

Mínimo Retorno Diário: -1,67% em 04/10/2022

Volatilidade desde o início: 2,64%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRDESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,58	6,79	3,10	6,79	9,75	20,89	4,87
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA-B 5)	0,45	6,04	2,85	6,04	8,96	17,92	0,97

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

BRDESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.315.854/0001-32

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo do fundo é buscar retorno através de investimentos em cotas de fundos de investimento ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento (Fundos Investidos), que investem em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sendo vedada exposição de renda variável e alavancagem.

Estratégia do Fundo:

Fundos de Crédito Privado são opções atrativas de diversificação pois tem como objetivo superar as taxas de outras categorias de renda fixa, devido seus investimentos estarem em títulos de empresas do setor privado, que oferecem retornos superiores aos títulos públicos.

Composição final da carteira em 28/02/2025:

O Artigo 7º, Inciso III, Alínea a esta desenhado conforme Art. 18 da Resolução 4963/2021 . As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice não podem , direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social. Sugerimos a realocação acima para enquadramento.

O fundo investe suas cotas majoritariamente no fundo **BRAM INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - CNPJ: 40.142.060/0001-63.:**

Tipos

■ Debêntures	50,91 %
■ Títulos Privados	27,80 %
■ Títulos Federais	10,46 %
■ Operação compromissada	7,51 %
■ Fundos de Investimento	2,69 %
■ Valores a pagar/receber	0,59 %
■ Derivativos	0,02 %
■ Outros	0,00 %

Principais Posições:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2029	34.314,27	7,5145 %
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	20.684,63	4,5297 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	16.352,64	3,5811 %
Debênture Simples - CSMGB8	12.021,53	2,6326 %
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 25/03/2030 - Indexador: IPCA BRBBDCLTRH60	11.675,32	2,5568 %

Risco:

A oscilação na cota do fundo decorre da marcação a mercado de seus ativos. Os riscos inerentes envolvem tanto a volatilidade de mercado quanto a possibilidade da instituição financeira não cumprir compromissos de pagamento, ou seja, **risco de mercado** e **risco de crédito**.

Rentabilidade:

Para fins de comparação, o fundo apresenta-se acima ao seu índice de referência (IMA-B 5) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de administração:

A taxa de administração (0,35%) está em linha com fundos de estratégia semelhantes. O Fundo possui taxa de performance correspondente a 20% da valorização das cotas do Fundo que exceder 100% do IMA-B 5. Será paga diretamente pelo Fundo a taxa máxima de custódia correspondente a 0,03% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (**v. 26/06/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"** da resolução **CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

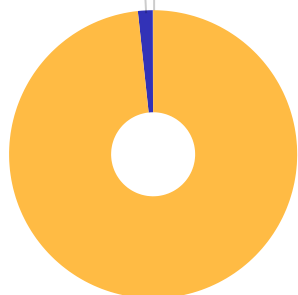
BRDESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.315.854/0001-32

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Operação compromissada: 1,66% Valores a pagar/receber: 0,04%



Fundos de Investimento: 98,30%

Fundos de Investimento	32.287,6
Operação compromissada	543,6
Valores a pagar/receber	14,1

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRAM CRÉDITO INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	32.287,68	98,50
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030	543,67	1,66
Outras Disponibilidades	10,00	0,03
Outros Valores a receber	4,16	0,01
Outros Valores a pagar	-67,73	-0,21

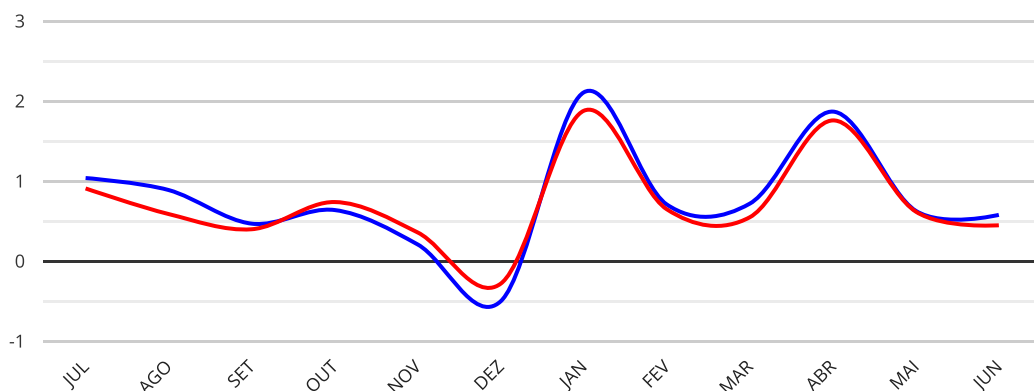
Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

BRDESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.315.854/0001-32

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
Fundo	0,58	6,79	6,79	9,75	20,89	42,76	4,87		0,35
IMA-B 5	0,45	6,04	6,04	8,96	17,92		0,97		

2024/2025	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	1,04	0,89	0,47	0,64	0,21	-0,50	2,11	0,71	0,72	1,87	0,63	0,58	6,79	9,75
IMA-B 5	0,91	0,59	0,40	0,74	0,36	-0,28	1,88	0,65	0,55	1,76	0,62	0,45	6,04	8,96

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	20,00	0,00	0,00	0,00	2,00	5,00	763.352,39

BRDESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.315.854/0001-32

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITAÚNA DO SUL

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **0%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **20%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, **recomendamos** a realização de aporte.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados a partir do segmento **de curto prazo**, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 22 de julho de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Análise de Fundos de Investimento

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC
RENDA FIXA - 20.216.216/0001-04

Data Base da Análise: 30/06/2025

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

20.216.216/0001-04

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Banco Bradesco

Início: 08/08/2014

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

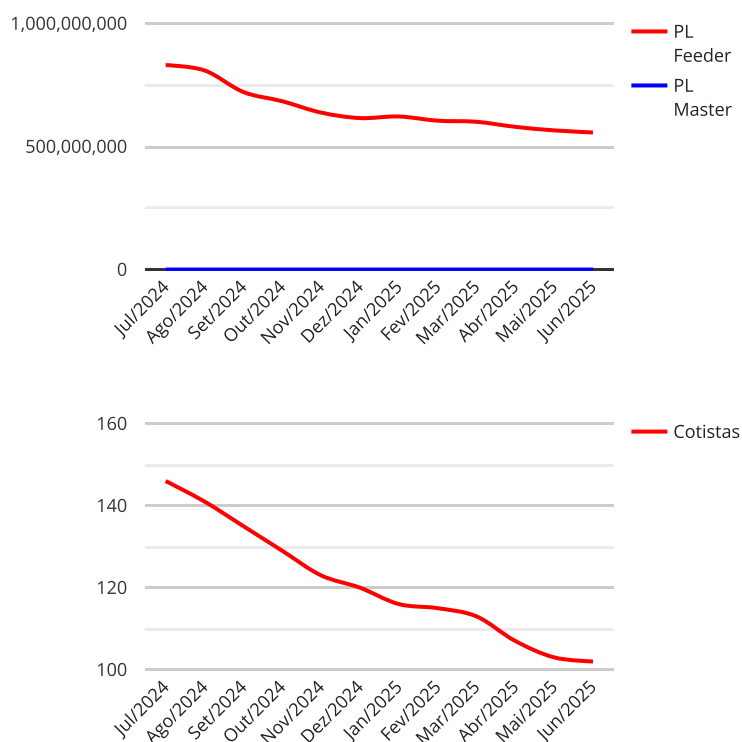
Benchmark: IMA-B 5

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2024	146	830.644.543,05	
Ago/2024	141	809.121.604,49	
Set/2024	135	721.455.054,23	
Out/2024	129	683.932.976,07	
Nov/2024	123	637.807.893,19	
Dez/2024	120	615.464.897,49	
Jan/2025	116	621.910.978,03	
Fev/2025	115	604.855.313,12	
Mar/2025	113	600.400.658,86	
Abr/2025	107	579.796.440,45	
Mai/2025	103	565.398.217,99	
Jun/2025	102	556.912.034,73	



BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

20.216.216/0001-04

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,53% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 191,20%

Número de dias com Retorno Positivo: 1765

Número de dias com retorno negativo: 967

Mínimo Retorno Diário: -2,90% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 3,10%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,41	5,86	2,76	5,86	8,60	17,15	4,48
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA-B 5)	0,45	6,04	2,85	6,04	8,96	17,92	0,97

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

20.216.216/0001-04

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, rentabilidade que busque superar a variação do IMA-B 5, por meio das oportunidades oferecidas pelos mercados domésticos de taxa de juros pós-fixadas e pré-fixadas, e índices de preço, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável. A rentabilidade do fundo será impactada pelos custos e despesas do fundo e pela taxa de administração. O fundo pretende atingir seu objetivo através da aplicação em cotas de fundos de investimento.

Características do Fundo:

A estratégia consiste em investir em títulos indexados à inflação com o prazo de até cinco anos, sendo assim, é indicado para investidores que tenham seu passivo atrelado à variação da inflação, e com horizonte de retorno no longo prazo. Ressaltamos que o fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira.

Composição final da Carteira em 28/02/2025:

Segundo CVM 172/22: "Art. 2º Os Fundos a que se refere o art. 1º podem omitir, por até 180 (cento e oitenta) dias, na forma do art. 56, § 3º, inciso II, da Instrução CVM nº 555, de 2014, a identificação e a quantidade de valores mobiliários no CDA, sem necessidade de enviar solicitação fundamentada à CVM para promover a ocultação. "

A carteira do fundo era composta principalmente por cotas do **BRAM IMA-B 5 FI RENDA FIXA, (CNPJ: 15.714.258/0001-27)**.

Tipos

■ Títulos Federais	98,03 %
■ Operação compromissada	1,97 %
■ Derivativos	0,00 %
■ Valores a pagar/receber	-0,01 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2026 (BRSTNCNTB4U6)	749.722,44	30,0441 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	658.068,32	26,3712 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2025 (BRSTNCNTB633)	478.506,97	19,1755 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2027 (BRSTNCNTB682)	405.457,90	16,2482 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2029 (BRSTNCNTB716)	154.552,96	6,1935 %

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está em linha com o indicador de referência (IMA-B 5) do fundo na maioria dos períodos analisados, estando de acordo com a estratégia proposta pelo fundo, sendo ela afetada pela taxa de administração.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,20%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **risco de mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no Artigo **7º, Inciso III, alínea " a "** da resolução **CMN nº 4.963/21**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPSs (**regulamento v. 24/06/2025**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

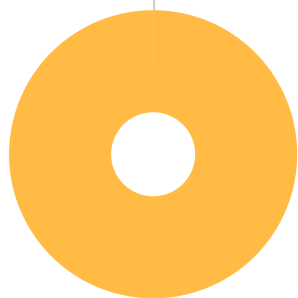
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

20.216.216/0001-04

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Valores a pagar/receber: 0,00%



Fundos de Investimento: 100,00%

■ Fundos de Investimento	600.526,86
■ Valores a pagar/receber	9,62

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRAM IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	600.526,86	100,02
Outras Disponibilidades	9,62	0,00
Outros Valores a receber	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-135,81	-0,02

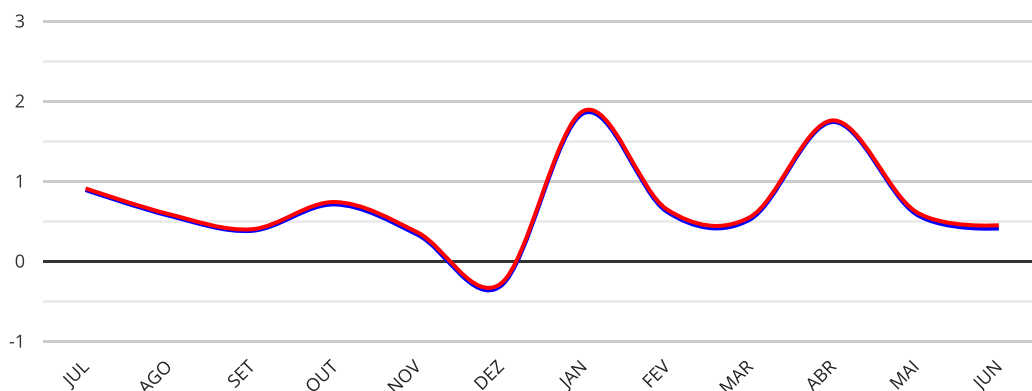
Total da Carteira: **15.267.047,85**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B 5	0,00	0,00	MÉDIO PRAZO - R\$ 91.943,87 - 0,5868%

BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

20.216.216/0001-04

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
Fundo	0,41	5,86	5,86	8,60	17,15	191,20	4,48		0,20
IMA-B 5	0,45	6,04	6,04	8,96	17,92		0,97		

2024/2025	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	0,89	0,57	0,38	0,71	0,33	-0,31	1,85	0,62	0,52	1,74	0,59	0,41	5,86	8,60
IMA-B 5	0,91	0,59	0,40	0,74	0,36	-0,28	1,88	0,65	0,55	1,76	0,62	0,45	6,04	8,96

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00	3.538.199,20	23,18	0,00	12,00	60,00	5.622.029,51

BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

20.216.216/0001-04

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITAÚNA DO SUL

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **0,59%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **15%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, **recomendamos** a realização de aporte.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados a partir do segmento **curto prazo**, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 23 de julho de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

