

Análise de Fundos de Investimento

BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES -
10.418.335/0001-88

Data Base da Análise: 31/12/2025



BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

10.418.335/0001-88

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Auditoria: KPMG

Administrador: BB Asset Management

Início: 10/06/2009

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 0,08%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

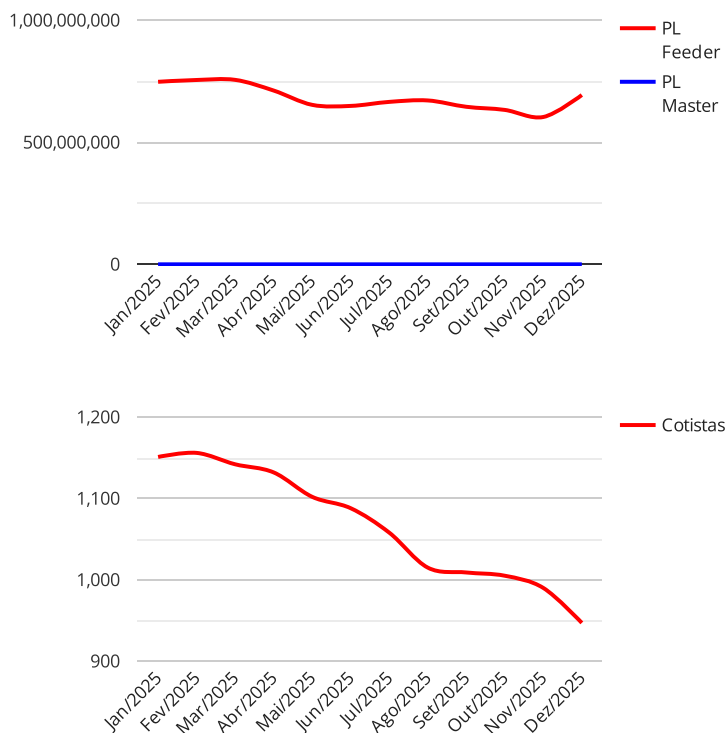
Benchmark: IBOVESPA

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2025	1.151	747.907.484,79	
Fev/2025	1.156	755.342.037,32	
Mar/2025	1.142	755.856.831,55	
Abr/2025	1.132	712.088.894,91	
Mai/2025	1.102	653.465.942,04	
Jun/2025	1.088	649.126.137,40	
Jul/2025	1.058	665.592.711,60	
Ago/2025	1.015	671.510.119,38	
Set/2025	1.009	645.563.640,82	
Out/2025	1.005	632.719.373,43	
Nov/2025	990	603.693.249,12	
Dez/2025	947	693.910.489,88	



BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

10.418.335/0001-88

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 13,80% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 312,29%

Número de dias com Retorno Positivo: 2135

Número de dias com retorno negativo: 2024

Mínimo Retorno Diário: -14,88% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 21,20%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,18	33,65	9,77	15,71	33,65	20,30	27,70
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	1,29	33,95	10,18	16,04	33,95	20,08	6,67

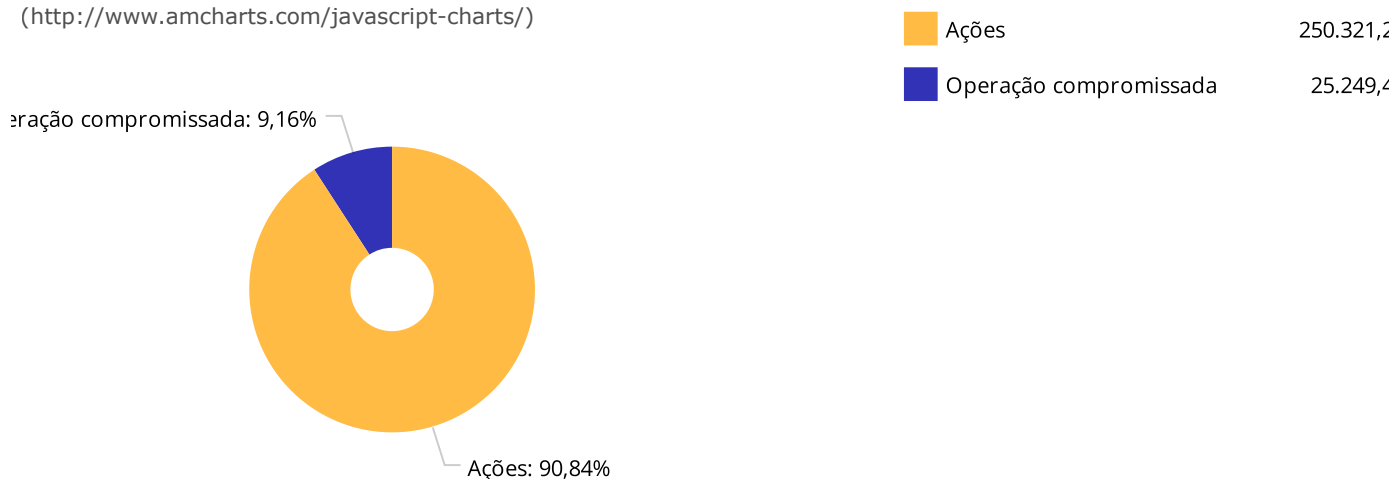
O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou 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

BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

10.418.335/0001-88

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
VALE ON N1 - VALE3	60.302,60	9,77
ITAUNIBANCO PN N1 - ITUB4	38.753,08	6,28
PETROBRAS PN - PETR4	35.211,42	5,71
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	25.249,48	4,09
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	22.353,38	3,62
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETR3	21.837,63	3,54
BRDESCO PN N1 - BBDC4	21.828,63	3,54
ITAUSA PN N1 - ITSA4	17.621,59	2,86
B3 ON NM - B3SA3	17.141,22	2,78
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SBSP3	15.271,69	2,48

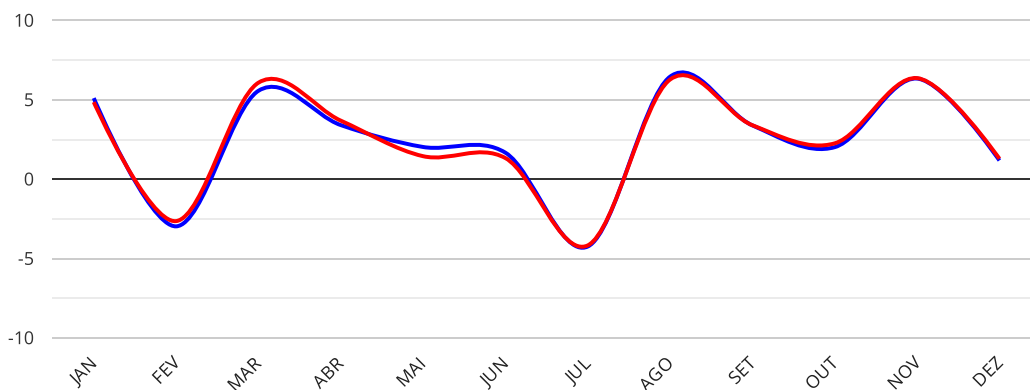
Total da Carteira: **19.252.100,34**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - INDEXADO	0,00	0,00	AÇÕES - R\$ 0,00 - 0,0000%

BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

10.418.335/0001-88

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,18	33,65	15,71	33,65	20,30	312,29	27,70	1,00
Ibovespa	1,29	33,95	16,04	33,95	20,08		6,67	

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACU
Fundo	5,11	-2,97	5,57	3,41	2,03	1,67	-4,24	6,46	3,39	2,02	6,34	1,18	33,65	33,65
Ibovespa	4,86	-2,64	6,08	3,69	1,45	1,33	-4,17	6,28	3,40	2,26	6,37	1,29	33,95	33,95

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	0,00	0,00	0,00	16,00	30,00	5.775.630,10

BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

10.418.335/0001-88

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

Fundos de ações indexados possuem estratégia de gestão passiva, ou seja, não há mudanças significativas em sua carteira, apenas a manutenção de seus ativos conforme estabelecido pela gestão do fundo desde seu início. Estes fundos buscam replicar a performance do indicador de referência (benchmark), deixando-o sensível à variação do preço dos ativos que compõem a carteira. Ressaltamos que esse fundo utiliza o índice de governança como parâmetro na escolha das empresas investidas, sem ser necessário fazer as mesmas movimentações que o índice faz

Rentabilidade:

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

Taxa de Administração:

A taxa global cobrada será de **1,00% a.a.** em linha com as taxas praticadas em fundos com estratégia semelhante.

Risco:

Com relação ao risco, o que incorre predominantemente é o **risco de mercado**

Enquadramento

O regulamento do fundo está enquadrado perante a Resolução **CMN nº 4.963/21, Artigo 8º, Inciso I** não havendo, portanto, impedimento em receber aporte pelos RPPS (**regulamento v. 05/06/2025**).

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.

BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

10.418.335/0001-88

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

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **não há ativos** 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.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

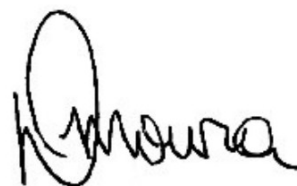
Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do segmento curto prazo, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Observações Legais:

Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no art. 19, §§1º a 3º, da Resolução CMN 4.963/21. Fundos enquadrados no art. 7º, I, b admitem alocação de até 100% do patrimônio do fundo. Fundos do art. 7º, V possuem limite máximo de 5% do patrimônio do fundo. Nas demais classificações, aplica-se o limite de 15% do patrimônio do 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, 21 de janeiro de 2026



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

BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA
FIXA PREVIDENCIÁRIO - 13.322.205/0001-35

Data Base da Análise: 31/12/2025



BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

13.322.205/0001-35

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Auditoria: KPMG

Administrador: BB Asset Management

Início: 28/04/2011

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

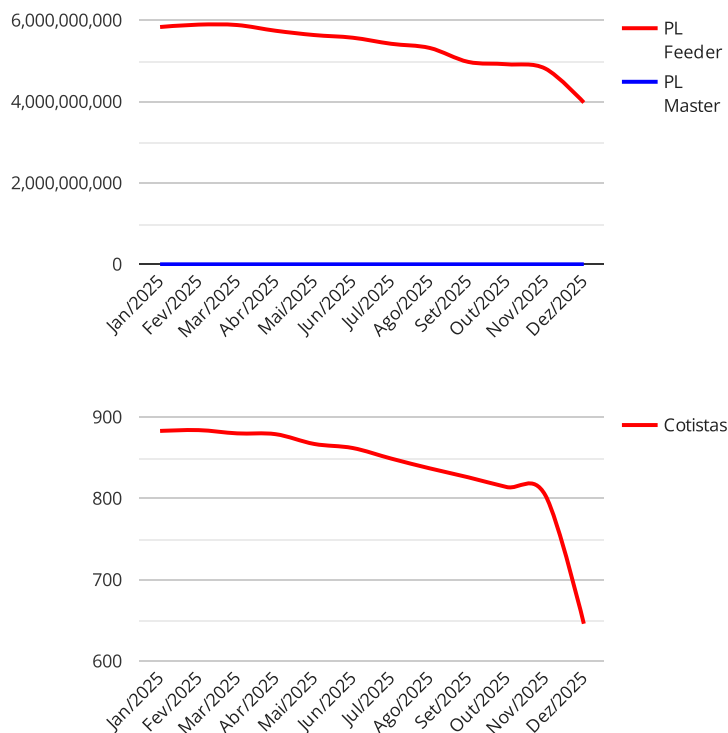
Benchmark: IDKA IPCA 2 ANOS

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2025	883	5.834.557.206,92	
Fev/2025	884	5.893.692.124,08	
Mar/2025	880	5.882.975.676,66	
Abr/2025	879	5.742.524.332,62	
Mai/2025	867	5.636.977.789,94	
Jun/2025	862	5.571.325.652,69	
Jul/2025	849	5.421.914.339,44	
Ago/2025	837	5.319.492.629,16	
Set/2025	826	4.976.909.586,20	
Out/2025	814	4.919.072.193,80	
Nov/2025	804	4.812.833.118,29	
Dez/2025	646	3.977.924.051,96	



BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

13.322.205/0001-35

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 10.000,00

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: 1,20% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 336,93%

Número de dias com Retorno Positivo: 2467

Número de dias com retorno negativo: 1221

Mínimo Retorno Diário: -2,12% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 2,57%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03	11,46	3,07	5,60	11,46	18,24	3,75
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IDKA IPCA 2 ANOS)	1,15	12,03	3,25	5,80	12,03	18,57	1,01

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

Não

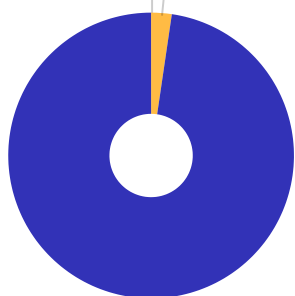
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

13.322.205/0001-35

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,01% Operação compromissada: 2,32%



Títulos Federais: 97,67%

Operação compromissada	93.399,8
Títulos Federais	3.925.784,5
Valores a pagar/receber	233,5

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	1.714.648,22	42,66
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	1.373.269,23	34,17
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	683.964,83	17,02
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	153.902,31	3,83
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	93.399,86	2,32
Outras Disponibilidades	206,98	0,01
Valores a pagar / Taxa Selic	11,97	0,00
Valores a pagar / Auditoria	7,62	0,00
Outros Valores a receber	5,22	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	2,14	0,00

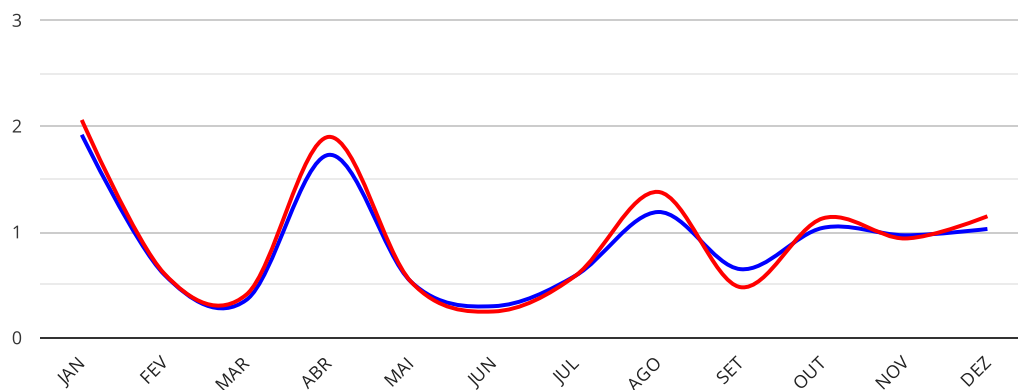
Total da Carteira: **19.252.100,34**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IDKA IPCA 2A	182.148,52	0,94	MÉDIO PRAZO - R\$ 3.727.744,18 - 19,3322%

BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

13.322.205/0001-35

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,03	11,46	5,60	11,46	18,24	336,93	3,75	0,20
IDKA IPCA 2 Anos	1,15	12,03	5,80	12,03	18,57		1,01	

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACU
Fundo	1,92	0,60	0,36	1,73	0,53	0,30	0,59	1,19	0,65	1,04	0,97	1,03	11,46	11,46
IDKA IPCA 2 Anos	2,06	0,61	0,41	1,90	0,53	0,25	0,59	1,38	0,48	1,13	0,94	1,15	12,03	12,03

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00	8.157.355,80	42,37	0,00	30,00	90,00	9.169.534,51

BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

13.322.205/0001-35

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

O IDKA é um conjunto de índices que medem o comportamento de carteiras sintéticas de títulos públicos federais com prazo constante (vencimentos mantidos sempre com o mesmo prazo). O índice é calculado a partir de vértices da curva de juros e tem como objetivo refletir ganhos e perdas decorrentes dos movimentos do mercado.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido aderente com o desempenho do indicador de referência (IDKA IPCA 2 anos) ao longo da 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:

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 fundo está enquadrado quanto ao disposto na Resolução **CMN nº 4.963/2021, Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**, estando apto a receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 07/05/2025**).

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.

BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

13.322.205/0001-35

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

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **19,33%** 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.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

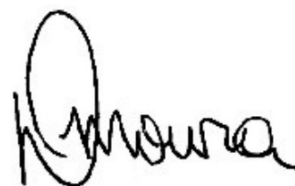
Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do mesmo segmento, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Observações Legais:

Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no art. 19, §§1º a 3º, da Resolução CMN 4.963/21. Fundos enquadrados no art. 7º, I, b admitem alocação de até 100% do patrimônio do fundo. Fundos do art. 7º, V possuem limite máximo de 5% do patrimônio do fundo. Nas demais classificações, aplica-se o limite de 15% do patrimônio do 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, 21 de janeiro de 2026



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

BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF
RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - 14.964.240/0001-10

Data Base da Análise: 31/12/2025



BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
14.964.240/0001-10
Resumo
Gestão: BB Asset Management

Auditoria: KPMG

Administrador: BB Asset Management

Início: 20/04/2012

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Taxas
Taxa de Administração: 0,02%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

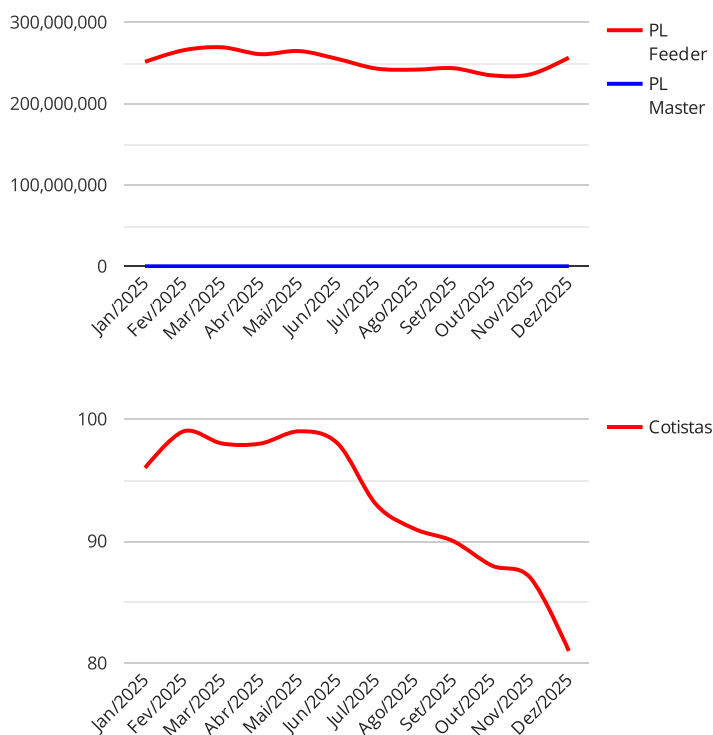
Benchmark: IMA GERAL

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2025	96	251.431.992,48	
Fev/2025	99	265.680.582,67	
Mar/2025	98	269.226.535,22	
Abr/2025	98	260.791.251,60	
Mai/2025	99	264.626.184,81	
Jun/2025	98	254.910.325,45	
Jul/2025	93	243.110.038,43	
Ago/2025	91	241.748.020,41	
Set/2025	90	243.552.725,70	
Out/2025	88	234.755.823,70	
Nov/2025	87	235.940.415,91	
Dez/2025	81	256.535.963,01	



BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

14.964.240/0001-10

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

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: 2,12% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 249,67%

Número de dias com Retorno Positivo: 2162

Número de dias com retorno negativo: 1278

Mínimo Retorno Diário: -3,74% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 3,47%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,78	14,62	3,45	6,34	14,62	20,28	4,18
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA GERAL)	0,79	14,83	3,48	6,42	14,83	20,69	0,84

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

Não

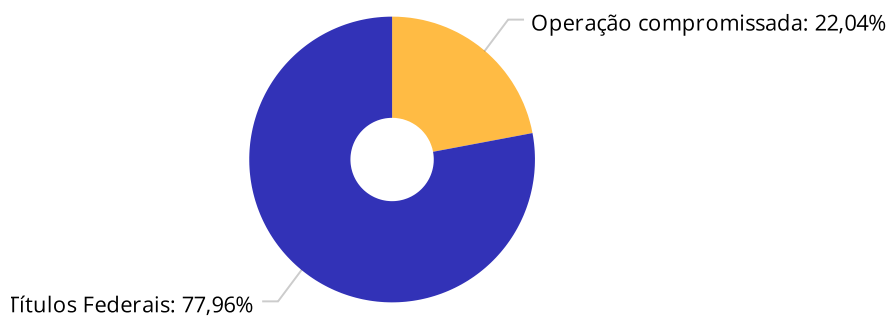
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

14.964.240/0001-10

Carteira (Master)

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

Operação compromissada	32.797,03
Títulos Federais	116.018,63



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	32.797,03	12,89
LFT - Venc.: 01/09/2026	26.803,97	10,53
LFT - Venc.: 01/03/2026	26.800,65	10,53
LFT - Venc.: 01/03/2027	8.930,90	3,51
LFT - Venc.: 01/09/2027	8.927,68	3,51
LFT - Venc.: 01/03/2028	8.923,70	3,51
LFT - Venc.: 01/09/2028	8.920,13	3,50
LFT - Venc.: 01/03/2029	8.912,90	3,50
LFT - Venc.: 01/09/2029	8.905,05	3,50
LFT - Venc.: 01/06/2030	8.893,63	3,49

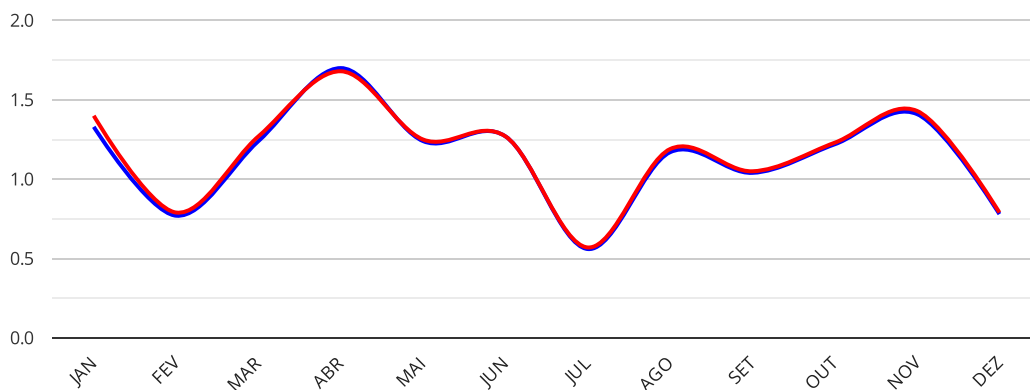
Total da Carteira: **19.252.100,34**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-GERAL	517.856,03	2,69	LONGO PRAZO - R\$ 517.856,03 - 2,6856%

BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

14.964.240/0001-10

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	0,78	14,62	6,34	14,62	20,28	249,67	4,18	0,20
IMA Geral	0,79	14,83	6,42	14,83	20,69		0,84	

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACU
Fundo	1,33	0,77	1,24	1,70	1,24	1,27	0,56	1,17	1,04	1,22	1,41	0,78	14,62	14,62
IMA Geral	1,40	0,79	1,27	1,68	1,25	1,27	0,57	1,19	1,05	1,23	1,43	0,79	14,83	14,83

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00	8.157.355,80	42,37	0,00	30,00	90,00	9.169.534,51

BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

14.964.240/0001-10

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

Seguindo como estratégia em longo prazo o IMA-GERAL é formado por todos os títulos que compõem a dívida pública, sendo calculado através de uma média ponderada do IMA-B, IMA-S e IRF-M, IMA-GERAL EX-C (esse fundo exclui o IMA-C) que não são mais emitidos, trazendo baixa liquidez para o índice). Não identificamos óbices em relação ao fundo analisado na carteira do RPPS.

Rentabilidade:

Rentabilidade do fundo encontra-se em linha com seu indicador de referência (IMA GERAL), na maioria dos períodos analisados, refletindo aderência à política de investimentos proposta.

Taxa de Administração:

A taxa global 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.

Riscos:

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 I, Alínea "b"**, da Resolução **CMN nº 4.963/21**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPS (regulamento **v. 03/06/2025**).

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.

BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

14.964.240/0001-10

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

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **2,68%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **5%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do segmento curto prazo, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Observações Legais:

Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no art. 19, §§1º a 3º, da Resolução CMN 4.963/21. Fundos enquadrados no art. 7º, I, b admitem alocação de até 100% do patrimônio do fundo. Fundos do art. 7º, V possuem limite máximo de 5% do patrimônio do fundo. Nas demais classificações, aplica-se o limite de 15% do patrimônio do 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, 21 de janeiro de 2026



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

BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC
RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - 11.328.882/0001-35

Data Base da Análise: 31/12/2025



BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

11.328.882/0001-35

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Administrador: BB Asset Management

Início: 08/12/2009

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Taxas

Taxa de Administração: 0,10%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

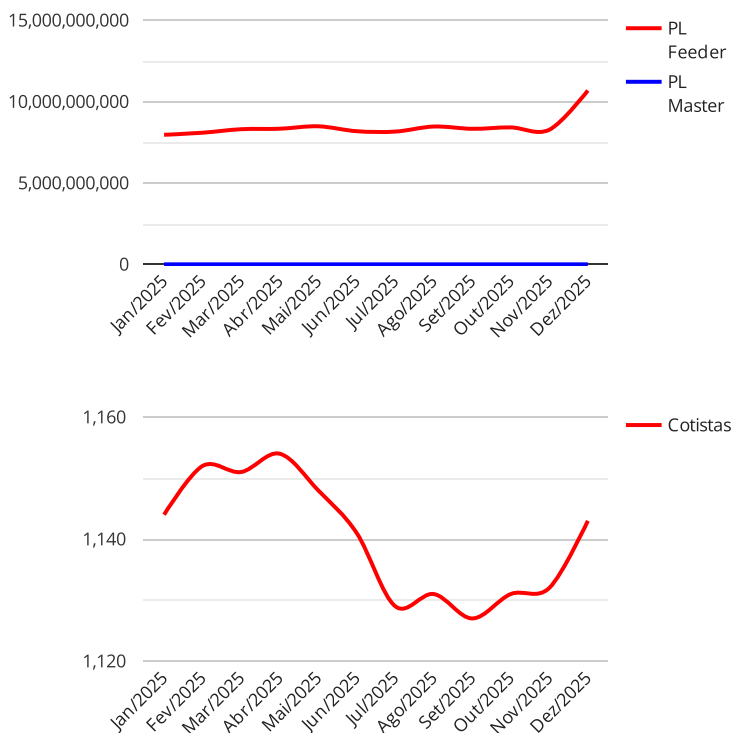
Benchmark: IRF-M 1

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2025	1.144	7.961.364.534,06	
Fev/2025	1.152	8.089.813.404,09	
Mar/2025	1.151	8.304.571.205,30	
Abr/2025	1.154	8.334.507.355,54	
Mai/2025	1.148	8.483.707.239,73	
Jun/2025	1.141	8.181.670.586,25	
Jul/2025	1.129	8.157.420.248,33	
Ago/2025	1.131	8.469.459.153,05	
Set/2025	1.127	8.329.801.460,71	
Out/2025	1.131	8.415.592.732,29	
Nov/2025	1.132	8.272.095.859,24	
Dez/2025	1.143	10.683.060.306,61	



BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

11.328.882/0001-35

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,32% em 01/09/2011

Retorno acumulado desde o início: 340,64%

Número de dias com Retorno Positivo: 3693

Número de dias com retorno negativo: 342

Mínimo Retorno Diário: -0,49% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 0,54%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13	14,41	3,48	7,22	14,41	24,90	1,72
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IRF-M 1)	1,16	14,76	3,56	7,39	14,76	25,62	0,20

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

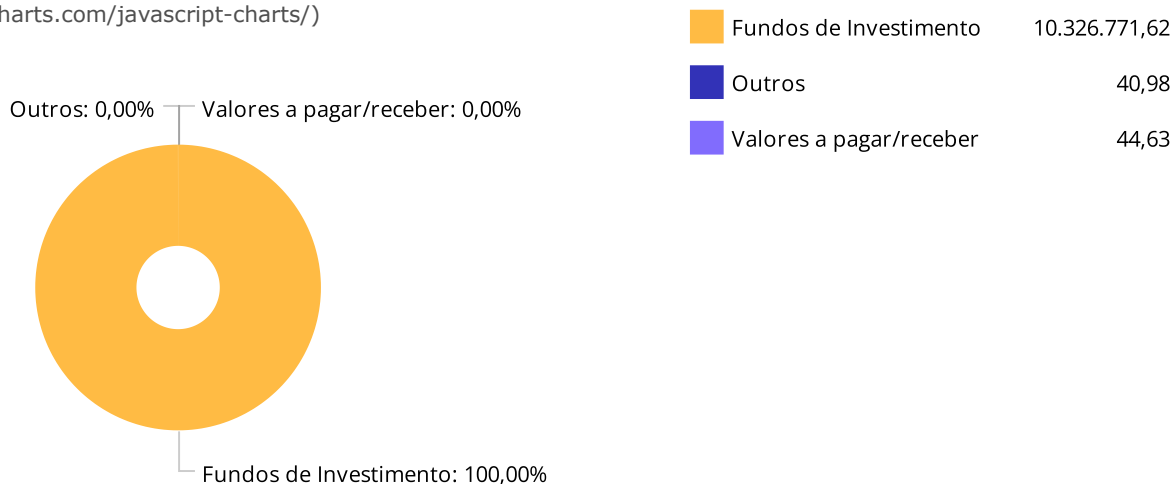
Não

BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

11.328.882/0001-35

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.326.771,62	100,00
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	40,98	0,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	32,00	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	6,84	0,00
Outros Valores a receber	5,28	0,00
Outros Valores a receber	0,50	0,00
Outras Disponibilidades	0,01	0,00
Outros Valores a receber	0,00	0,00

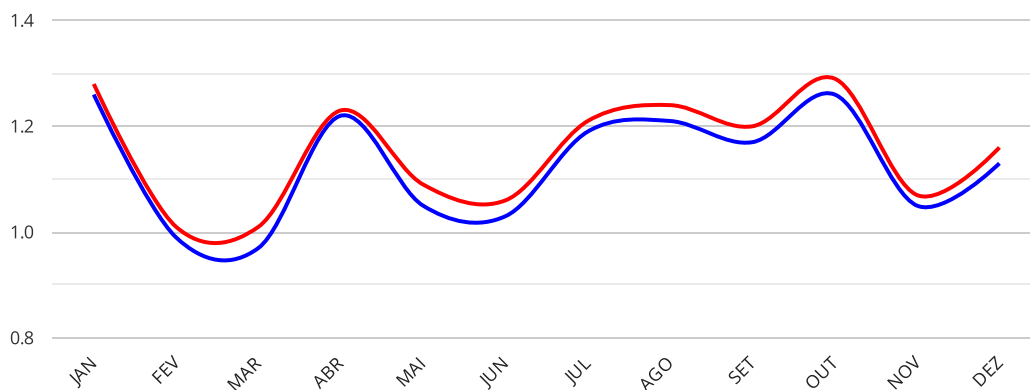
Total da Carteira: **19.252.100,34**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IRF-M 1	4.577.659,23	23,74	CURTO PRAZO - R\$ 11.972.399,17 - 62,0892%

BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

11.328.882/0001-35

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,13	14,41	7,22	14,41	24,90	340,64	1,72	0,10
IRF-M 1	1,16	14,76	7,39	14,76	25,62		0,20	

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACU
Fundo	1,26	0,99	0,97	1,22	1,05	1,03	1,19	1,21	1,17	1,26	1,05	1,13	14,41	14,41
IRF-M 1	1,28	1,01	1,01	1,23	1,09	1,06	1,21	1,24	1,20	1,29	1,07	1,16	14,76	14,76

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00	8.157.355,80	42,37	0,00	30,00	90,00	9.169.534,51

BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

11.328.882/0001-35

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

O fundo tem como referência o índice IRF-M 1 e investe majoritariamente em títulos públicos federais de curto prazo. Sua estratégia busca acompanhar a rentabilidade do índice, oferecendo baixa volatilidade e perfil conservador, com foco em preservação de capital e valorização estável ao longo do tempo, sendo adequado para objetivos previdenciários e de longo prazo.

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está levemente abaixo do índice de referência (IRF-M 1) por todo período analisado.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do fundo é de **0,10%** 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 I, Alínea "b"**, da Resolução **CVM 4.963/2021**, não havendo impedimentos legais para aporte de recursos pelo RPPS (**regulamento v. 08/05/2025**).

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.

BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

11.328.882/0001-35

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

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que 62,08% 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.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do segmento curto prazo, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Observações Legais:

Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no art. 19, §§1º a 3º, da Resolução CMN 4.963/21. Fundos enquadrados no art. 7º, I, b admitem alocação de até 100% do patrimônio do fundo. Fundos do art. 7º, V possuem limite máximo de 5% do patrimônio do fundo. Nas demais classificações, aplica-se o limite de 15% do patrimônio do 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, 19 de janeiro de 2026



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

BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA
FIXA PREVIDENCIÁRIO - 07.111.384/0001-69

Data Base da Análise: 31/12/2025



BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

07.111.384/0001-69

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Auditoria: KPMG

Administrador: BB Asset Management

Início: 08/12/2004

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

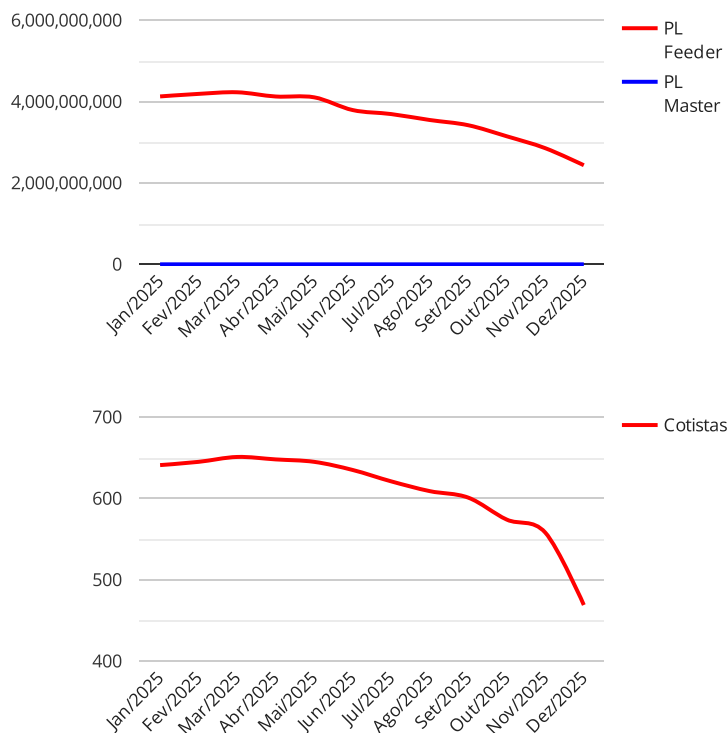
Benchmark: IRF-M

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2025	641	4.127.932.079,70	
Fev/2025	645	4.190.498.364,43	
Mar/2025	651	4.229.973.113,40	
Abr/2025	648	4.126.258.083,34	
Mai/2025	645	4.105.804.160,54	
Jun/2025	635	3.792.665.736,98	
Jul/2025	621	3.693.985.248,16	
Ago/2025	609	3.548.363.735,09	
Set/2025	601	3.419.686.698,34	
Out/2025	574	3.147.997.721,72	
Nov/2025	558	2.855.158.284,19	
Dez/2025	469	2.436.347.656,10	



BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

07.111.384/0001-69

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 10.000,00

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: 1,97% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 807,13%

Número de dias com Retorno Positivo: 3777

Número de dias com retorno negativo: 1513

Mínimo Retorno Diário: -3,50% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 2,95%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,28	17,89	3,31	6,57	17,89	19,82	7,62
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IRF-M)	0,30	18,22	3,37	6,72	18,22	20,41	1,49

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

Não

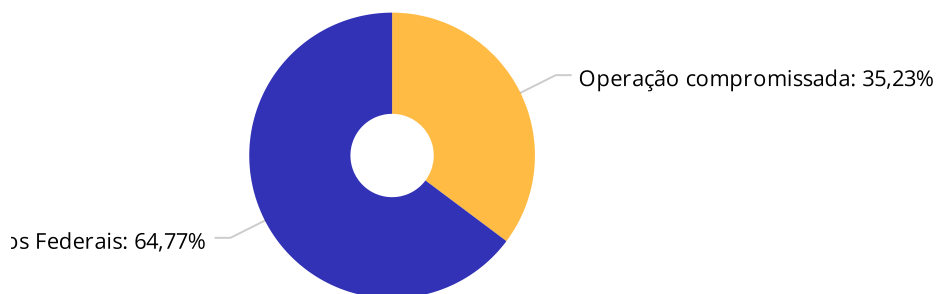
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

07.111.384/0001-69

Carteira (Master)

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

■ Operação compromissada	620.707,5
■ Títulos Federais	1.141.037,5



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	620.707,94	26,56
LTN - Venc.: 01/01/2029	224.353,83	9,60
NTN-F - Venc.: 01/01/2031	172.707,69	7,39
LTN - Venc.: 01/01/2026	131.323,32	5,62
NTN-F - Venc.: 01/01/2029	117.584,08	5,03
NTN-F - Venc.: 01/01/2035	113.902,03	4,87
LTN - Venc.: 01/07/2026	106.006,27	4,54
LTN - Venc.: 01/07/2027	96.478,22	4,13
LFT - Venc.: 01/09/2026	89.346,57	3,82
LFT - Venc.: 01/03/2026	89.335,50	3,82

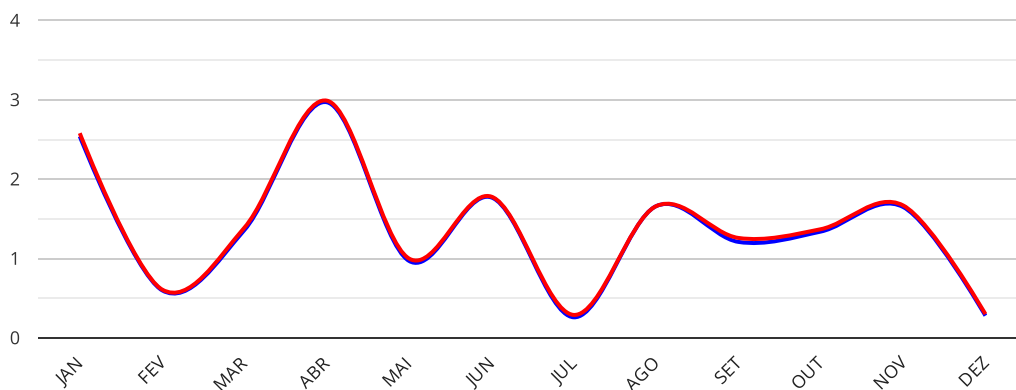
Total da Carteira: **19.252.100,34**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IRF-M	0,00	0,00	MÉDIO PRAZO - R\$ 3.727.744,18 - 19,3322%

BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

07.111.384/0001-69

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	0,28	17,89	6,57	17,89	19,82	807,13	7,62	0,20
IRF-M	0,30	18,22	6,72	18,22	20,41		1,49	

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACU
Fundo	2,54	0,60	1,36	2,97	0,97	1,77	0,26	1,66	1,21	1,34	1,65	0,28	17,89	17,89
IRF-M	2,58	0,61	1,39	2,99	1,00	1,78	0,29	1,66	1,26	1,37	1,67	0,30	18,22	18,22

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00	8.157.355,80	42,37	0,00	30,00	90,00	9.169.534,51

BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

07.111.384/0001-69

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

É um fundo de renda fixa que tem como objetivo acompanhar o desempenho do índice IRF-M. Sua estratégia consiste em investir majoritariamente em títulos públicos federais prefixados, com diferentes prazos de vencimento, buscando capturar a variação das taxas de juros ao longo do tempo.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido consistentemente alinhado com o desempenho do indicador de referência (benchmark) ao longo da maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa global 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.

Riscos:

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 I, alínea "b"**, da Resolução **CMN nº 4.963/21**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelo RPPS (**regulamento v. 05/05/2025**).

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.

BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

07.111.384/0001-69

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

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que 19,33% 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.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

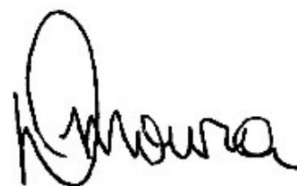
Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do mesmo segmento, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Observações Legais:

Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no art. 19, §§1º a 3º, da Resolução CMN 4.963/21. Fundos enquadrados no art. 7º, I, b admitem alocação de até 100% do patrimônio do fundo. Fundos do art. 7º, V possuem limite máximo de 5% do patrimônio do fundo. Nas demais classificações, aplica-se o limite de 15% do patrimônio do 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, 19 de janeiro de 2026



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

BRAD FEDERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA
REFERENCIADO DI - 00.824.198/0001-28

Data Base da Análise: 31/12/2025



BRAD FEDERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.824.198/0001-28

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Administrador: Banco Bradesco

Início: 02/10/1995

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 1,00%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

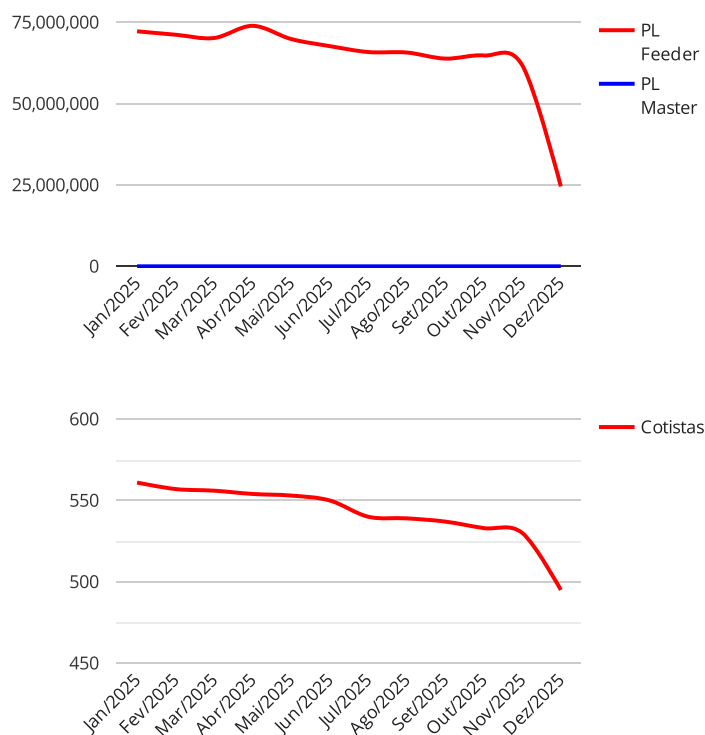
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2025	561	72.227.288,25	
Fev/2025	557	71.175.777,77	
Mar/2025	556	70.171.814,70	
Abr/2025	554	73.909.254,74	
Mai/2025	553	69.851.601,47	
Jun/2025	550	67.681.042,70	
Jul/2025	540	65.854.988,79	
Ago/2025	539	65.705.418,04	
Set/2025	537	63.838.008,83	
Out/2025	533	64.797.435,53	
Nov/2025	530	61.772.011,00	
Dez/2025	495	24.561.802,48	



BRAD FEDERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.824.198/0001-28

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 5.000.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 15,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,24% em 15/01/1997

Retorno acumulado desde o início: 2.802,54%

Número de dias com Retorno Positivo: 7251

Número de dias com retorno negativo: 32

Mínimo Retorno Diário: -1,19% em 03/06/2002

Volatilidade desde o início: 0,45%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRAD FEDERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,04	12,26	3,06	6,32	12,26	22,73	1,00
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,22	14,31	3,59	7,43	14,31	26,74	0,05

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

Não

BRAD FEDERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

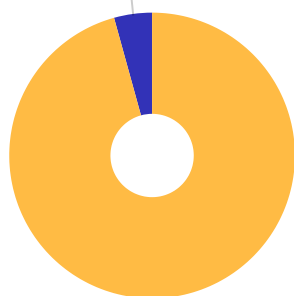
00.824.198/0001-28

Carteira (Master)

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

■ Fundos de Investimento	25.068,91
■ Valores a pagar/receber	1.124,67

Valores a pagar/receber: 4,29%



Fundos de Investimento: 95,71%

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	25.068,91	95,79
Outras Disponibilidades	1.123,59	4,29
Outros Valores a receber	1,08	0,00
Outros Valores a pagar	-24,19	-0,09

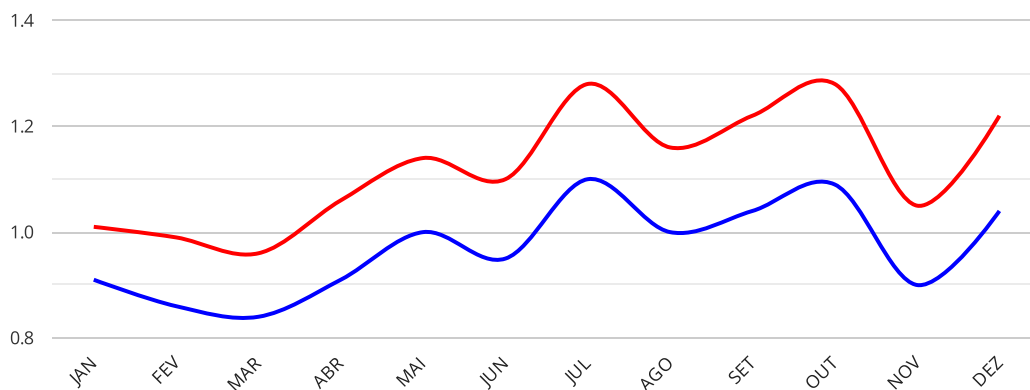
Total da Carteira: 19.252.100,34

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	7.364.254,35	38,19	CURTO PRAZO - R\$ 11.972.399,17 - 62,0892%

BRAD FEDERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.824.198/0001-28

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,04	12,26	6,32	12,26	22,73	2.802,54	1,00	1,00
CDI	1,22	14,31	7,43	14,31	26,74		0,05	

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACU
Fundo	0,91	0,86	0,84	0,91	1,00	0,95	1,10	1,00	1,04	1,09	0,90	1,04	12,26	12,26
CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	14,31	14,31

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	9.700.024,03	50,38	0,00	12,00	60,00	1.851.236,17

BRAD FEDERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.824.198/0001-28

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do fundo:

tem como estratégia acompanhar a rentabilidade do CDI, com foco em liquidez, segurança e baixa volatilidade. O fundo aplica a maior parte de seus recursos em títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos, mantendo a carteira predominantemente em ativos pós-fixados atrelados à taxa DI/Selic.

Composição da Carteira 30/09/2025:

Tipos

■ Títulos Federais	71,41 %
■ Operação compromissada	27,28 %
■ Valores a pagar/receber	1,33 %
■ Fundos de Investimento	-0,02 %

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
LFT - Venc.: 01/03/2027	2.791.063,49	23,2615 %
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029	1.641.617,49	13,6817 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2028	1.631.740,91	13,5994 %
LFT - Venc.: 01/09/2027	1.271.858,21	10,6000 %

Rentabilidade:

O fundo encontra-se com desempenho abaixo do índice de referencia (BENCHMARK) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do fundo é de 1,00% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo

Risco:

Os principais riscos ao qual o fundo incorre estão diretamente relacionados à **mercado**.

Enquadramento:

O fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "**, da Resolução **CMN nº 4.963/2021**, estando apto a receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 13/05/2025**).

BRAD FEDERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.824.198/0001-28

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

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **62,08%** 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.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do mesmo segmento, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Observações Legais:

Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no art. 19, §§1º a 3º, da Resolução CMN 4.963/21. Fundos enquadrados no art. 7º, I, b admitem alocação de até 100% do patrimônio do fundo. Fundos do art. 7º, V possuem limite máximo de 5% do patrimônio do fundo. Nas demais classificações, aplica-se o limite de 15% do patrimônio do 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, 21 de janeiro de 2026



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 FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA
FIXA REFERENCIADO DI - 03.256.793/0001-00

Data Base da Análise: 31/12/2025



BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 02/08/1999

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Taxas

Taxa de Administração: 0,01%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

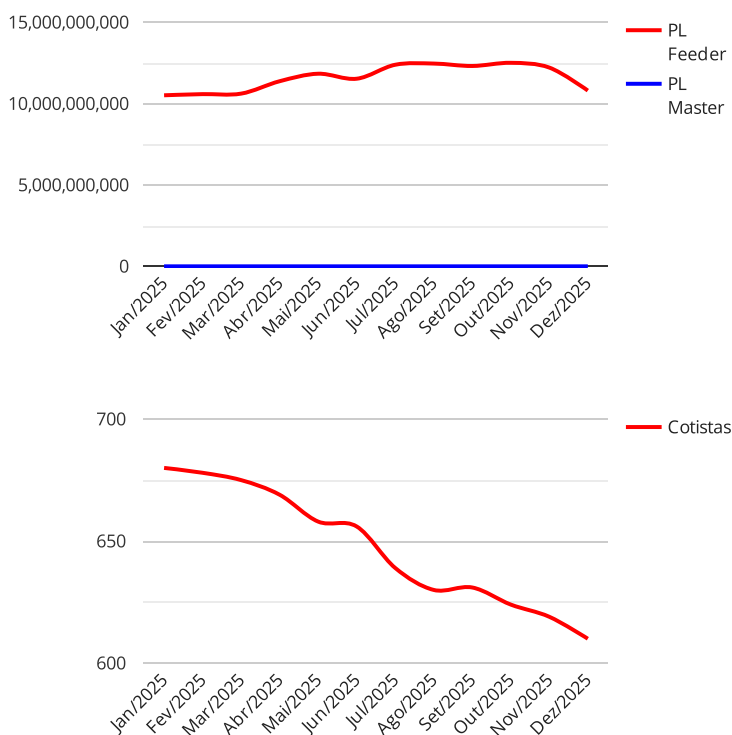
Benchmark: CDI

Público Alvo: Exclusivo do administrador

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2025	680	10.512.919.193,01	
Fev/2025	678	10.584.265.046,11	
Mar/2025	675	10.615.308.701,07	
Abr/2025	669	11.377.255.349,80	
Mai/2025	658	11.838.231.773,59	
Jun/2025	656	11.531.124.110,68	
Jul/2025	639	12.389.541.042,33	
Ago/2025	630	12.462.304.009,21	
Set/2025	631	12.313.879.816,55	
Out/2025	624	12.508.467.810,87	
Nov/2025	619	12.216.020.807,87	
Dez/2025	610	10.801.193.574,51	



BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,46% em 18/06/2002

Retorno acumulado desde o início: 1.915,98%

Número de dias com Retorno Positivo: 6612

Número de dias com retorno negativo: 24

Mínimo Retorno Diário: -2,23% em 31/05/2002

Volatilidade desde o início: 0,54%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,19	13,98	3,50	7,25	13,98	26,05	1,16
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,22	14,31	3,59	7,43	14,31	26,74	0,05

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

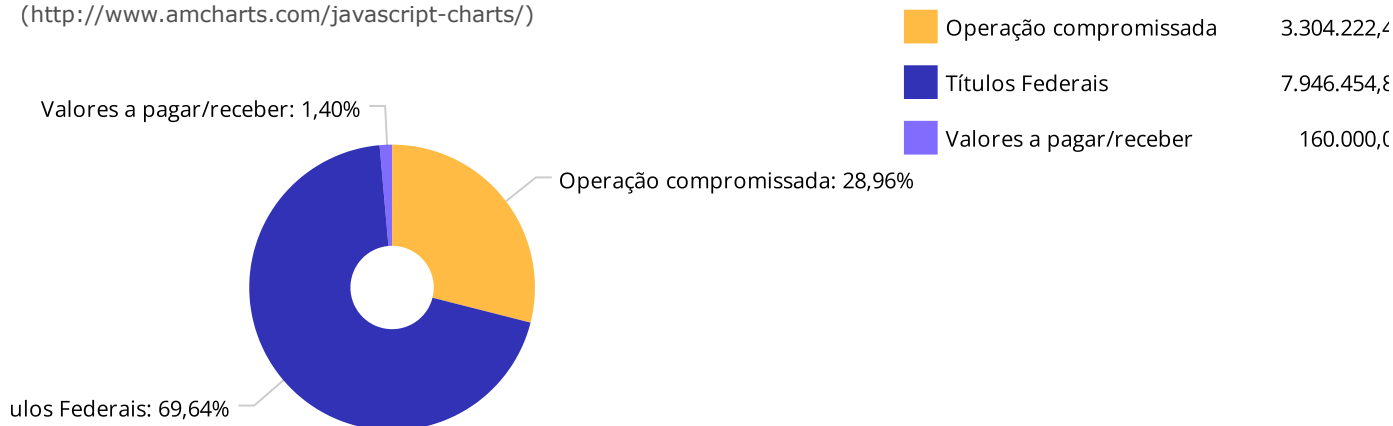
Não

BRDESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Carteira (Master)

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



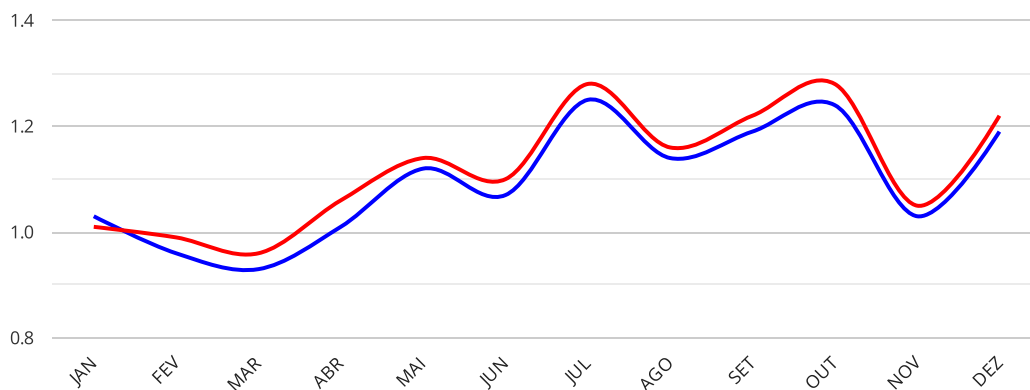
Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LFT - Venc.: 01/03/2027	2.826.334,97	23,97
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	1.695.096,08	14,38
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2027	1.609.126,33	13,65
LFT - Venc.: 01/09/2027	1.403.018,49	11,90
LFT - Venc.: 01/03/2028	1.272.993,21	10,80
LFT - Venc.: 01/03/2026	943.851,68	8,01
LFT - Venc.: 01/09/2026	649.525,39	5,51
LFT - Venc.: 01/09/2028	543.451,35	4,61
LFT - Venc.: 01/03/2029	307.279,71	2,61
Outras Disponibilidades	160.000,00	1,36

Total da Carteira: **19.252.100,34**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	7.364.254,35	38,19	CURTO PRAZO - R\$ 11.972.399,17 - 62,0892%

BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Rentabilidade


	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,19	13,98	7,25	13,98	26,05	1.915,98	1,16	0,15
CDI	1,22	14,31	7,43	14,31	26,74		0,05	

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACU
Fundo	1,03	0,96	0,93	1,01	1,12	1,07	1,25	1,14	1,19	1,24	1,03	1,19	13,98	13,98
CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	14,31	14,31

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00	8.157.355,80	42,37	0,00	30,00	90,00	9.169.534,51

BRDESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

A Classe tem por objetivo buscar retorno aos seus Cotistas através de investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, cuja rentabilidade esteja, direta ou indiretamente, atrelada à variação do CDI - Certificado de Depósito Interfinanceiro, através da atuação preponderante no mercado de taxa de juros doméstica.

Características do Fundo:

A carteira da Classe será composta por, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais que acompanhem, direta ou indiretamente, a variação do CDI.

Para atingir o percentual referido acima, a Classe aplicará, no mínimo, 80% (oitenta por cento) do seu patrimônio líquido representado, isolada ou cumulativamente, por:

I - títulos da dívida pública federal;

II - ativos financeiros de renda fixa considerados de baixo risco de crédito pelo gestor; ou

III - cotas de fundos de índices que invistam preponderantemente nos ativos mencionados nos incisos anteriores e que restrinjam a respectiva atuação nos mercados de derivativos à realização de operações com o objetivo de proteger posições detidas à vista (hedge), até o limite destas.

Estratégia do Fundo:

Fundos do segmento de CDI de curto prazo possuem baixo risco, tendo 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 levemente abaixo com o seu indicador de referência (CDI) ao longo da maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,0060%** 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 I, Alínea "b"**, da Resolução **CVM 4.963/21**, não havendo impedimento para aportes de recursos dos RPPS (**regulamento v. 20/10/2025**).

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 FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

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

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que 62,08% 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.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do segmento curto prazo, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Observações Legais:

Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no art. 19, §§1º a 3º, da Resolução CMN 4.963/21. Fundos enquadrados no art. 7º, I, b admitem alocação de até 100% do patrimônio do fundo. Fundos do art. 7º, V possuem limite máximo de 5% do patrimônio do fundo. Nas demais classificações, aplica-se o limite de 15% do patrimônio do 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, 19 de janeiro de 2026



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 PODER PÚBLICO FI FINANCEIRO - CIC RF CP -
RESP LIMITADA - 13.397.466/0001-14

Data Base da Análise: 31/12/2025



BRADESCO PODER PÚBLICO FI FINANCEIRO - CIC RF CP - RESP LIMITADA

13.397.466/0001-14

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Administrador: Banco Bradesco

Início: 16/02/2012

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 1,50%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

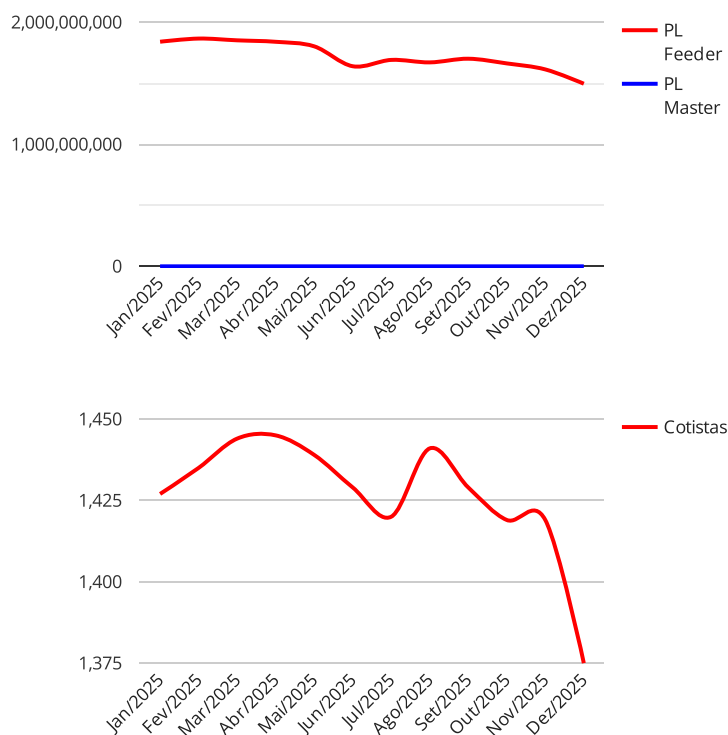
Benchmark: CDI

Público Alvo: Exclusivo

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2025	1.427	1.840.606.441,43	
Fev/2025	1.435	1.866.551.898,45	
Mar/2025	1.444	1.852.140.765,35	
Abr/2025	1.445	1.840.064.298,29	
Mai/2025	1.439	1.802.876.829,72	
Jun/2025	1.429	1.639.773.937,13	
Jul/2025	1.420	1.691.579.751,34	
Ago/2025	1.441	1.671.346.263,72	
Set/2025	1.429	1.701.336.974,58	
Out/2025	1.419	1.662.932.796,81	
Nov/2025	1.419	1.613.676.448,90	
Dez/2025	1.375	1.496.519.460,98	



BRADESCO PODER PÚBLICO FI FINANCEIRO - CIC RF CP - RESP LIMITADA

13.397.466/0001-14

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100,00

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: 0,05% em 05/08/2025

Retorno acumulado desde o início: 148,58%

Número de dias com Retorno Positivo: 3447

Número de dias com retorno negativo: 36

Mínimo Retorno Diário: 0,00% em 19/06/2020

Volatilidade desde o início: 0,21%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO PODER PÚBLICO FI FINANCEIRO - CIC RF CP - RESP LIMITADA	1,03	11,87	3,03	6,24	11,87	21,54	1,12
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,22	14,31	3,59	7,43	14,31	26,74	0,05

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

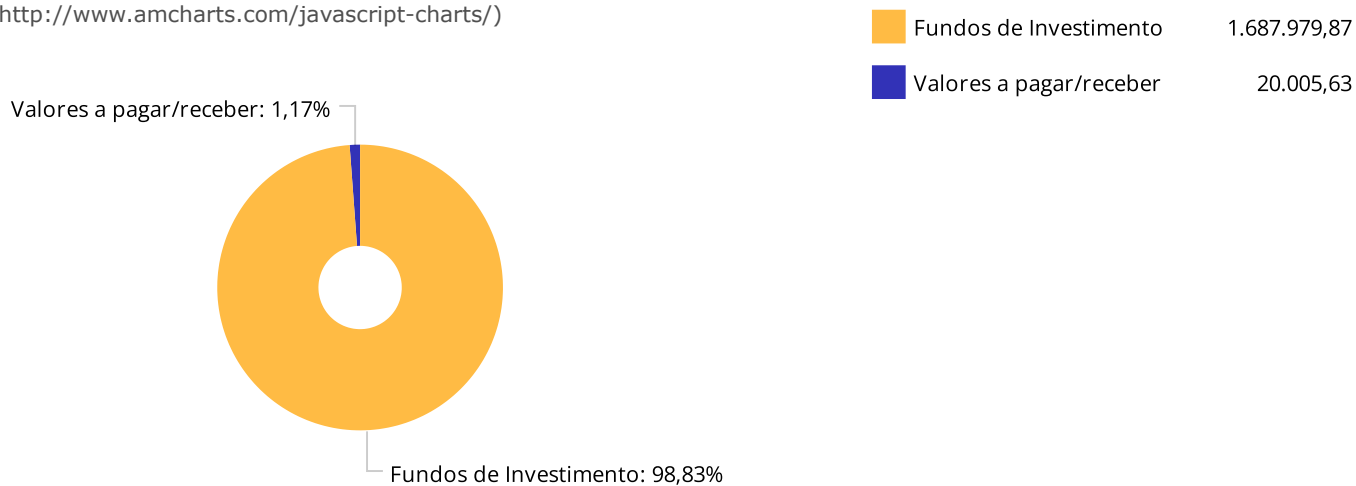
Não

BRADESCO PODER PÚBLICO FI FINANCEIRO - CIC RF CP - RESP LIMITADA

13.397.466/0001-14

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRAM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.687.979,87	98,95
Outras Disponibilidades	20.000,00	1,17
Outros Valores a receber	5,63	0,00
Outros Valores a pagar	-2.051,76	-0,12

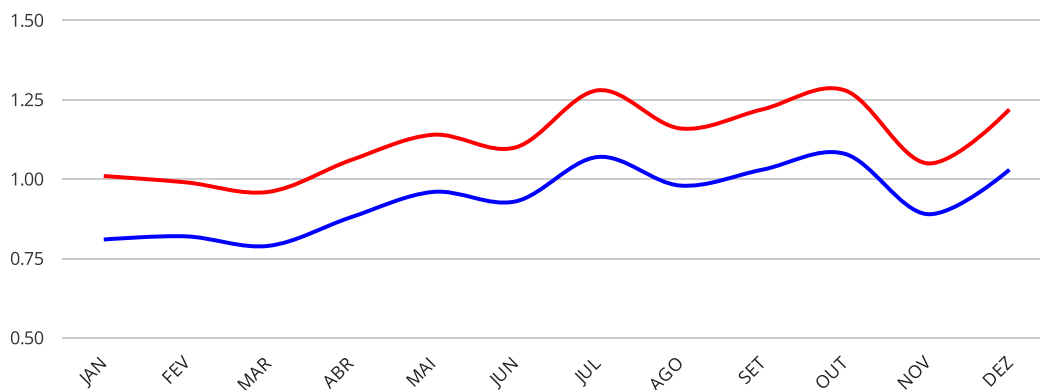
Total da Carteira: 19.252.100,34

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	7.364.254,35	38,19	CURTO PRAZO - R\$ 11.972.399,17 - 62,0892%

BRADESCO PODER PÚBLICO FI FINANCEIRO - CIC RF CP - RESP LIMITADA

13.397.466/0001-14

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,03	11,87	6,24	11,87	21,54	148,58	1,12	1,50
CDI	1,22	14,31	7,43	14,31	26,74		0,05	

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACU
Fundo	0,81	0,82	0,79	0,88	0,96	0,93	1,07	0,98	1,03	1,08	0,89	1,03	11,87	11,87
CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	14,31	14,31

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	9.700.024,03	50,38	0,00	12,00	60,00	1.851.236,17

BRDESCO PODER PÚBLICO FI FINANCEIRO - CIC RF CP - RESP LIMITADA

13.397.466/0001-14

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

Fundos do segmento de CDI de curto prazo possuem baixo risco, tendo 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 28/11/2025:

O fundo aplica 99,04% de suas cotas no **BRAM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - CNPJ: 06.081.490/0001-84**:

Tipos

Operação compromissada	99,36 %
Valores a pagar/receber	0,64 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2029	2.007.077,02	54,6689 %
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2027	1.640.942,82	44,6961 %
Outras Disponibilidades	23.549,30	0,6414 %

Rentabilidade:

O fundo encontra-se com desempenho abaixo do índice de referencia (BENCHMARK) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa Global elevada (**1,50%** ao ano), se comparada a outros fundos com estratégia semelhante.

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 na **Resolução CMN nº 4.963/2021, Art. 7º, Inciso III, Alínea "a"**, permitindo o aporte de recursos por parte dos RPPSs (regulamento **v. 14/10/2025**).

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 PODER PÚBLICO FI FINANCEIRO - CIC RF CP - RESP LIMITADA

13.397.466/0001-14

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

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **62,08%** 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.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

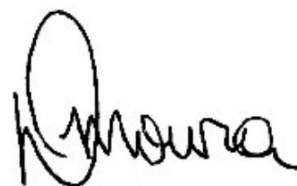
Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do segmento mesmo, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Observações Legais:

Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no art. 19, §§1º a 3º, da Resolução CMN 4.963/21. Fundos enquadrados no art. 7º, I, b admitem alocação de até 100% do patrimônio do fundo. Fundos do art. 7º, V possuem limite máximo de 5% do patrimônio do fundo. Nas demais classificações, aplica-se o limite de 15% do patrimônio do 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, 21 de janeiro de 2026



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 IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA -
24.022.566/0001-82

Data Base da Análise: 31/12/2025



BRDESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 17/06/2016

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

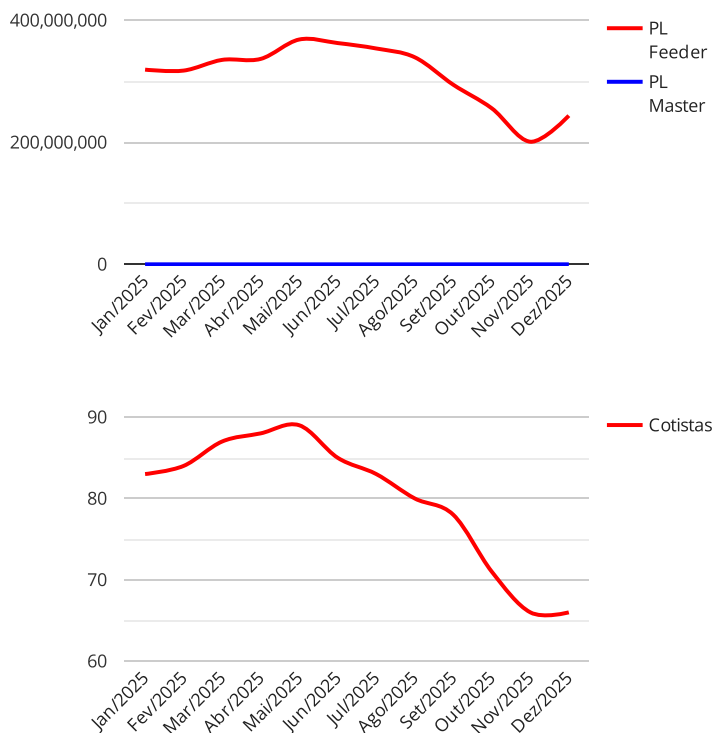
Benchmark: IDKA PRÉ 2 ANOS

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2025	83	319.103.545,80	
Fev/2025	84	317.547.324,26	
Mar/2025	87	335.098.660,67	
Abr/2025	88	336.686.333,21	
Mai/2025	89	368.467.787,03	
Jun/2025	85	362.660.476,79	
Jul/2025	83	353.783.119,22	
Ago/2025	80	339.398.191,63	
Set/2025	78	294.377.270,08	
Out/2025	71	255.746.970,92	
Nov/2025	66	200.957.309,60	
Dez/2025	66	243.711.129,34	



BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 10.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,83% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 141,18%

Número de dias com Retorno Positivo: 1463

Número de dias com retorno negativo: 932

Mínimo Retorno Diário: -2,99% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 3,84%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,41	18,50	3,48	6,84	18,50	17,92	8,72
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IDKA PRÉ 2 ANOS)	0,48	18,97	3,59	7,07	18,97	18,98	1,61

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

Não

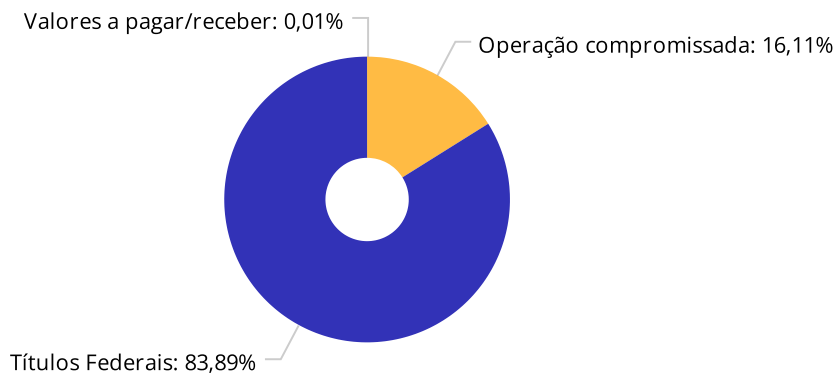
BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

Carteira (Master)

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

Operação compromissada	37.142,2
Títulos Federais	193.458,5
Valores a pagar/receber	12,6



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LFT - Venc.: 01/03/2027	80.378,07	34,88
LTN - Venc.: 01/10/2027	48.037,21	20,84
LTN - Venc.: 01/01/2028	42.823,28	18,58
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2030	37.142,23	16,12
LFT - Venc.: 01/03/2028	22.220,00	9,64
Outras Disponibilidades	10,00	0,00
Outros Valores a receber	2,60	0,00
Outros Valores a pagar	-54,91	-0,02
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF28	-86,12	-0,04

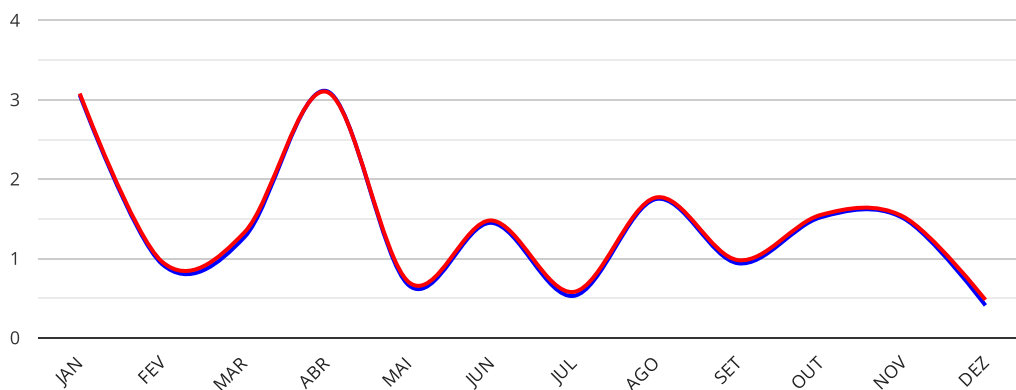
Total da Carteira: **19.252.100,34**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IDKA PRÉ 2A	0,00	0,00	MÉDIO PRAZO - R\$ 3.727.744,18 - 19,3322%

BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	0,41	18,50	6,84	18,50	17,92	141,18	8,72	0,20
IDKA PRÉ 2 ANOS	0,48	18,97	7,07	18,97	18,98		1,61	

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACU
Fundo	3,06	0,93	1,27	3,11	0,66	1,45	0,53	1,75	0,94	1,52	1,51	0,41	18,50	18,50
IDKA PRÉ 2 ANOS	3,08	0,96	1,33	3,10	0,70	1,48	0,58	1,77	0,98	1,55	1,53	0,48	18,97	18,97

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	9.700.024,03	50,38	0,00	12,00	60,00	1.851.236,17

BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

é um fundo de renda fixa que tem como objetivo acompanhar o desempenho do índice IDKA Pré 2. Sua estratégia consiste em investir majoritariamente em títulos públicos federais prefixados, com prazos de vencimento intermediários, buscando capturar ganhos com a variação das taxas de juros.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido levemente abaixo do desempenho do indicador de referência (IDKA PRÉ 2 anos) ao longo da maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,008%**; a de Gestão 0,136% e a Máxima de Distribuição 0,056%. Tendo em vista que a Classe admite a aplicação em outras classes de cotas, fica instituída a "Taxa Máxima de Administração e de Gestão" de 0,2% (dois décimos por cento) ao ano (base 252 dias) sobre o patrimônio líquido investido pela Classe, com exceção da taxa de administração e gestão das Classes cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercado organizado e/ou Classes geridas por partes não relacionadas a Gestora.

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**, estando apto a receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 08/10/2025**).

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 IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

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

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que 19,33% 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.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do mesmo segmento, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Observações Legais:

Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no art. 19, §§1º a 3º, da Resolução CMN 4.963/21. Fundos enquadrados no art. 7º, I, b admitem alocação de até 100% do patrimônio do fundo. Fundos do art. 7º, V possuem limite máximo de 5% do patrimônio do fundo. Nas demais classificações, aplica-se o limite de 15% do patrimônio do 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, 20 de janeiro de 2026



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 INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP
LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA - 10.986.880/0001-70

Data Base da Análise: 31/12/2025



BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.986.880/0001-70

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Banco Bradesco

Início: 17/02/2010

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

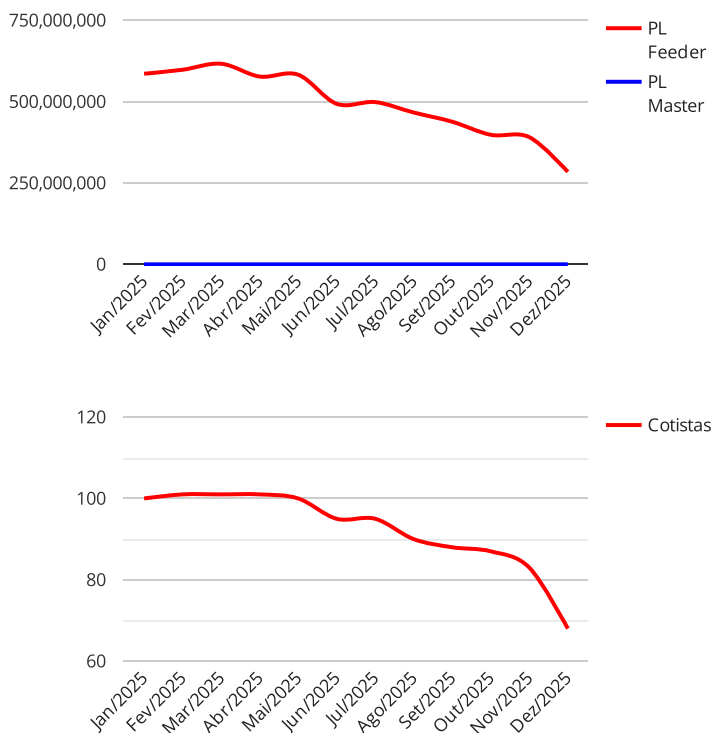
Benchmark: IMA-B

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2025	100	585.778.628,92	
Fev/2025	101	597.977.709,89	
Mar/2025	101	616.455.068,63	
Abr/2025	101	577.074.440,88	
Mai/2025	100	582.688.100,64	
Jun/2025	95	493.224.578,38	
Jul/2025	95	498.541.358,61	
Ago/2025	90	466.521.869,13	
Set/2025	88	438.202.370,15	
Out/2025	87	398.072.014,92	
Nov/2025	83	390.817.122,42	
Dez/2025	68	284.187.002,97	



BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.986.880/0001-70

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: 5,40% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 395,97%

Número de dias com Retorno Positivo: 2351

Número de dias com retorno negativo: 1637

Mínimo Retorno Diário: -7,51% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 7,08%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,28	12,76	3,33	3,82	12,76	9,63	9,25
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA-B)	0,31	13,17	3,42	4,02	13,17	10,41	2,10

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

Não

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

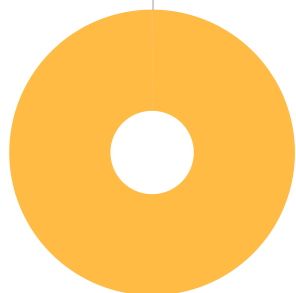
10.986.880/0001-70

Carteira (Master)

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

Fundos de Investimento	284.454,96
Valores a pagar/receber	13,47

Valores a pagar/receber: 0,00%



Fundos de Investimento: 100,00%

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRAM IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	284.454,96	100,02
Outras Disponibilidades	10,00	0,00
Outros Valores a receber	3,47	0,00
Outros Valores a pagar	-62,66	-0,02

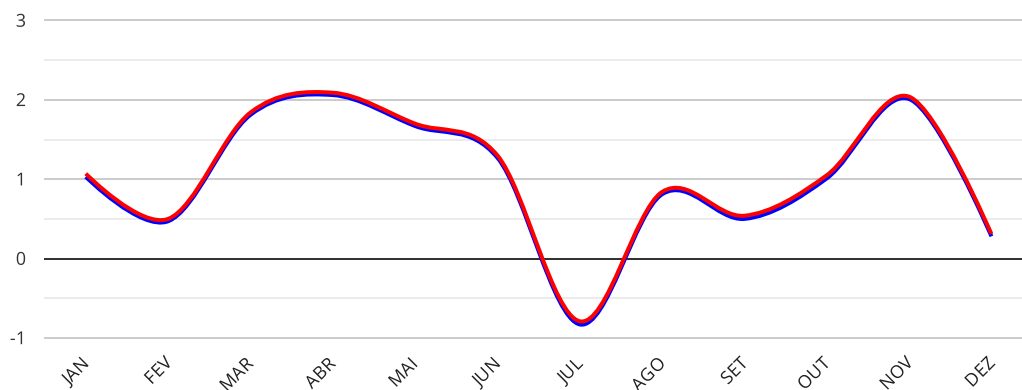
Total da Carteira: **19.252.100,34**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B	0,00	0,00	LONGO PRAZO - R\$ 517.856,03 - 2,6856%

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.986.880/0001-70

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	0,28	12,76	3,82	12,76	9,63	395,97	9,25	0,20
IMA-B	0,31	13,17	4,02	13,17	10,41		2,10	

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACU
Fundo	1,03	0,47	1,81	2,06	1,67	1,27	-0,83	0,81	0,50	1,01	2,01	0,28	12,76	12,76
IMA-B	1,07	0,50	1,84	2,09	1,70	1,30	-0,79	0,84	0,54	1,05	2,04	0,31	13,17	13,17

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00	8.157.355,80	42,37	0,00	30,00	90,00	9.169.534,51

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.986.880/0001-70

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

O IMA-B (longo prazo) é uma carteira teórica da Anbima, formada por NTN-Bs que possuem parte pré-fixada e pós-indexada ao IPCA, desse modo, protege o RPPS da alta da inflação. Entretanto, os títulos que possuem maior duration e que contém essa parte pré-fixada, sofrem com maior volatilidade em momentos com perspectivas de alta de juros. O IMA-B é marcado no mercado e em alguns períodos de menor volatilidade e de estabilização da taxa básica de juros (Selic), há a probabilidade do segmento de longo prazo capturar retornos positivos, tendo em vista o momento de menor instabilidade econômica.

Composição final da Carteira em 30/06/2025:

A carteira do fundo era composta principalmente por cotas do fundo **BRAM FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS (CNPJ: 18.085.891/0001-91)**.

Tipos

■ Títulos Federais	99,90 %
■ Operação compromissada	0,10 %
■ Valores a pagar/receber	0,00 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	37.500,39	12,2269 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	37.081,01	12,0902 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	35.739,02	11,6526 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	33.287,65	10,8533 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	31.527,82	10,2796 %

Rentabilidade:

Ao longo dos períodos analisados, a rentabilidade do fundo tem apresentado um desempenho aderente ao seu benchmark.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,008%** 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 I, Alínea "b"**, da Resolução **CMN nº4963/2021**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPS (**regulamentos v. 10/10/2025**).

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 INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.986.880/0001-70

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

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **2,68%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **5%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do segmento curto prazo, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Observações Legais:

Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no art. 19, §§1º a 3º, da Resolução CMN 4.963/21. Fundos enquadrados no art. 7º, I, b admitem alocação de até 100% do patrimônio do fundo. Fundos do art. 7º, V possuem limite máximo de 5% do patrimônio do fundo. Nas demais classificações, aplica-se o limite de 15% do patrimônio do 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, 21 de janeiro de 2026



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

BRADERCO MAXI PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF
RENDA FIXA - 08.246.263/0001-97

Data Base da Análise: 31/12/2025



BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

08.246.263/0001-97

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Administrador: Banco Bradesco

Início: 12/03/2007

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,01%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

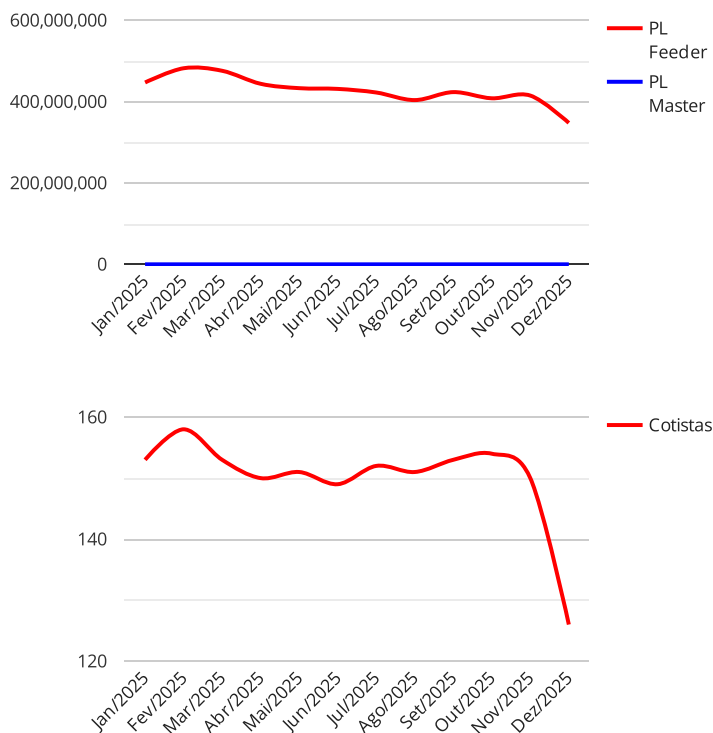
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2025	153	447.052.438,74	
Fev/2025	158	482.081.735,14	
Mar/2025	153	475.831.719,44	
Abr/2025	150	443.838.956,03	
Mai/2025	151	433.099.466,33	
Jun/2025	149	431.303.777,84	
Jul/2025	152	422.448.719,22	
Ago/2025	151	403.788.013,00	
Set/2025	153	423.397.677,81	
Out/2025	154	408.213.298,30	
Nov/2025	150	414.902.008,41	
Dez/2025	126	347.622.662,25	



BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

08.246.263/0001-97

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,36% em 07/10/2016

Retorno acumulado desde o início: 460,85%

Número de dias com Retorno Positivo: 4689

Número de dias com retorno negativo: 36

Mínimo Retorno Diário: -0,26% em 10/10/2016

Volatilidade desde o início: 0,26%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,14	13,23	3,32	6,85	13,23	24,69	1,07
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,22	14,31	3,59	7,43	14,31	26,74	0,05

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

Não

BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

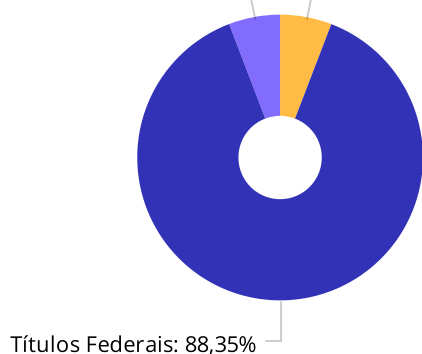
08.246.263/0001-97

Carteira (Master)

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

■ Operação compromissada	20.090,8
■ Títulos Federais	304.131,5
■ Valores a pagar/receber	20.003,5

Valores a pagar/receber: 5,81% Operação compromissada: 5,84%



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LFT - Venc.: 01/03/2027	142.894,34	41,52
LFT - Venc.: 01/09/2027	72.314,21	21,01
LFT - Venc.: 01/03/2028	53.542,17	15,56
LFT - Venc.: 01/09/2026	35.381,24	10,28
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2030	20.090,86	5,84
Outras Disponibilidades	20.000,03	5,81
Outros Valores a receber	3,47	0,00
Outros Valores a pagar	-86,92	-0,03

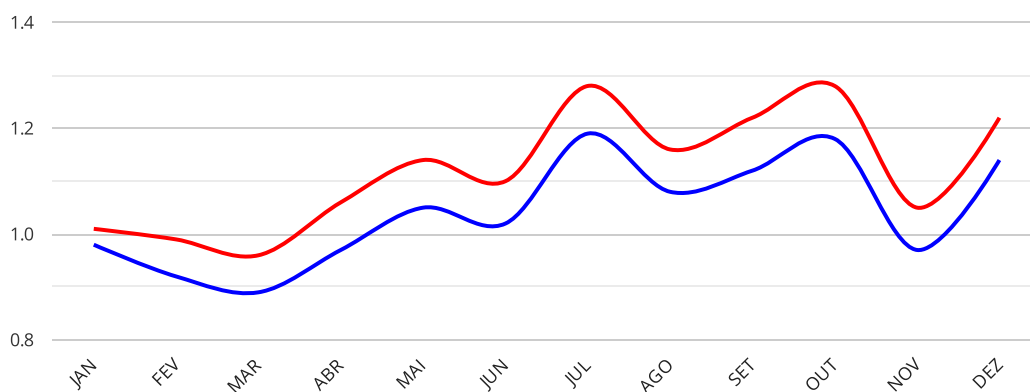
Total da Carteira: 19.252.100,34

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	7.364.254,35	38,19	CURTO PRAZO - R\$ 11.972.399,17 - 62,0892%

BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

08.246.263/0001-97

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,14	13,23	6,85	13,23	24,69	460,85	1,07	0,20
CDI	1,22	14,31	7,43	14,31	26,74		0,05	

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACU
Fundo	0,98	0,92	0,89	0,97	1,05	1,02	1,19	1,08	1,12	1,18	0,97	1,14	13,23	13,23
CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	14,31	14,31

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	9.700.024,03	50,38	0,00	12,00	60,00	1.851.236,17

BRDESCO MAXI PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

08.246.263/0001-97

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do fundo:

O fundo tem como objetivo acompanhar a rentabilidade dos títulos públicos federais, buscando retorno consistente no longo prazo, com **baixo risco de crédito**, já que investe majoritariamente em ativos do Governo Federal.

Rentabilidade:

O fundo encontra-se com desempenho abaixo do índice de referência (BENCHMARK) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do fundo é de 0,08% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo

Risco:

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados à "mercado".

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **05/05/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Art. 7º, Inciso III, Alínea "a" 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 MAXI PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

08.246.263/0001-97

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

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **62,08%** 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.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

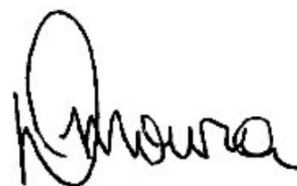
Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do mesmo segmento, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Observações Legais:

Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no art. 19, §§1º a 3º, da Resolução CMN 4.963/21. Fundos enquadrados no art. 7º, I, b admitem alocação de até 100% do patrimônio do fundo. Fundos do art. 7º, V possuem limite máximo de 5% do patrimônio do fundo. Nas demais classificações, aplica-se o limite de 15% do patrimônio do 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, 21 de janeiro de 2026



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 H NILO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA -
15.259.071/0001-80

Data Base da Análise: 31/12/2025



BRADESCO H NILO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
15.259.071/0001-80
Resumo
Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: EY

Administrador: Banco Bradesco

Início: 28/12/2012

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas
Taxa de Administração: 0,30%

Índice de Performance: 100% do IMA-B

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

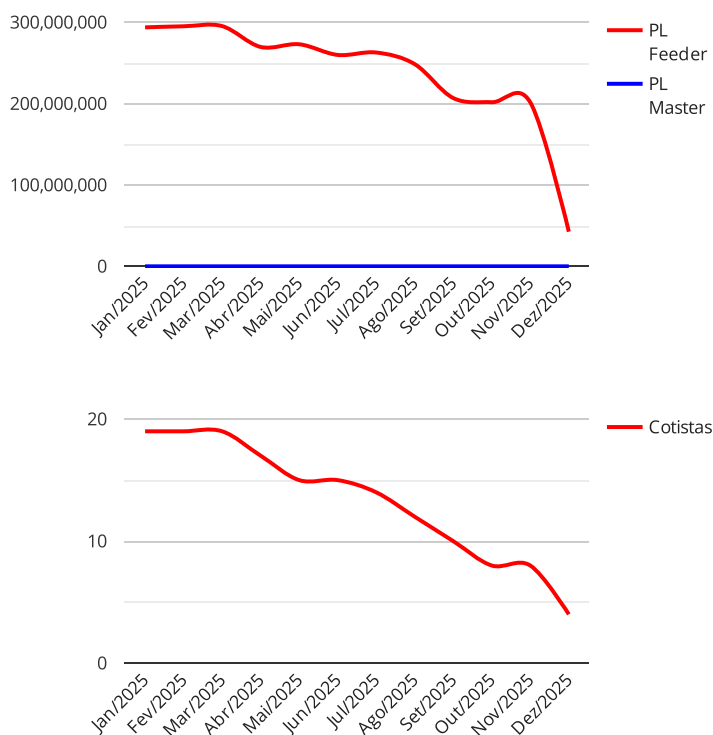
Benchmark: IMA-B

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2025	19	293.731.685,69	
Fev/2025	19	295.083.521,52	
Mar/2025	19	295.287.681,39	
Abr/2025	17	269.674.142,34	
Mai/2025	15	272.965.882,86	
Jun/2025	15	259.860.547,01	
Jul/2025	14	262.836.270,41	
Ago/2025	12	248.528.557,34	
Set/2025	10	206.850.034,97	
Out/2025	8	201.720.445,22	
Nov/2025	8	201.547.525,24	
Dez/2025	4	42.570.412,87	



BRADESCO H NILO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

15.259.071/0001-80

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 2.000.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 6,71% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 203,28%

Número de dias com Retorno Positivo: 1856

Número de dias com retorno negativo: 1411

Mínimo Retorno Diário: -8,78% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 8,64%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO H NILO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,04	12,66	3,30	3,52	12,66	8,57	9,59
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA-B)	0,31	13,17	3,42	4,02	13,17	10,41	2,10

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

Não

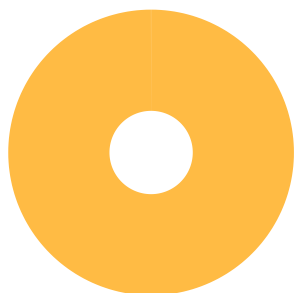
BRADESCO H NILO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

15.259.071/0001-80

Carteira (Master)

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

■ Títulos Federais 37.996,18



Títulos Federais: 100,00%

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	5.144,31	12,09
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	4.958,71	11,65
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	4.851,02	11,40
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	4.619,40	10,86
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	4.373,47	10,28
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	3.495,01	8,21
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	2.752,73	6,47
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	2.746,91	6,46
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	2.667,42	6,27
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	2.387,20	5,61

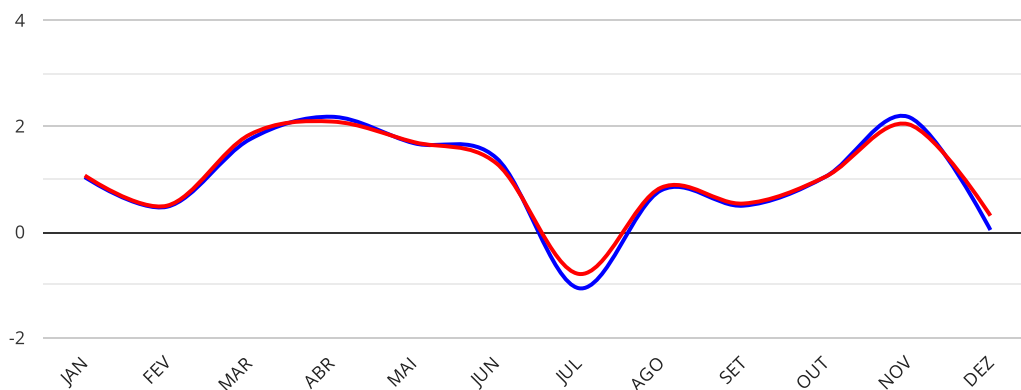
Total da Carteira: **19.252.100,34**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B	0,00	0,00	LONGO PRAZO - R\$ 517.856,03 - 2,6856%

BRADESCO H NILO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

15.259.071/0001-80

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	0,04	12,66	3,52	12,66	8,57	203,28	9,59	0,30
IMA-B	0,31	13,17	4,02	13,17	10,41		2,10	

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACU
Fundo	1,04	0,48	1,75	2,18	1,68	1,40	-1,06	0,79	0,50	1,05	2,18	0,04	12,66	12,66
IMA-B	1,07	0,50	1,84	2,09	1,70	1,30	-0,79	0,84	0,54	1,05	2,04	0,31	13,17	13,17

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	9.700.024,03	50,38	0,00	12,00	60,00	1.851.236,17

BRDESCO H NILO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

15.259.071/0001-80

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

O fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, rentabilidade que busque superar as variações do Índice de Mercado Anbima (IMA-B), através das oportunidades oferecidas, preponderantemente, pelos mercados domésticos de taxa de juros pós-fixadas, pré-fixadas e índices de preço, incluindo estratégias de alocação em ativos financeiros de emissão privada, mas excluindo aquelas que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável.

Taxa de Administração:

A taxa de administração de **0,012%** está em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante. O fundo cobrará taxa de performance à razão de 20% (vinte por cento) sobre o que exceder a variação do índice IMA-B.

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está abaixo do seu indicador de referência (IMA-B) na maioria dos períodos analisados.

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.

Enquadramento:

O Regulamento do fundo está enquadrado quanto ao **Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "**, da **Resolução CMN nº 4.963/22**, não havendo, portanto, impedimento legal para aportes de recursos pelo RPPS (regulamento **v. 16/09/2025**).

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 H NILO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

15.259.071/0001-80

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

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **2,68%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **5%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

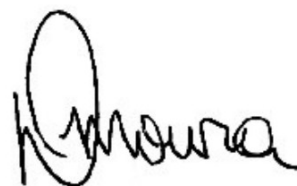
Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do segmento curto prazo, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Observações Legais:

Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no art. 19, §§1º a 3º, da Resolução CMN 4.963/21. Fundos enquadrados no art. 7º, I, b admitem alocação de até 100% do patrimônio do fundo. Fundos do art. 7º, V possuem limite máximo de 5% do patrimônio do fundo. Nas demais classificações, aplica-se o limite de 15% do patrimônio do 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, 21 de janeiro de 2026



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.

