BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA **24.022.566/0001-82**

Resumo

Gestão: Bradesco Asset Management

Administrador: Banco Bradesco

Custodiante: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Início: 17/06/2016

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

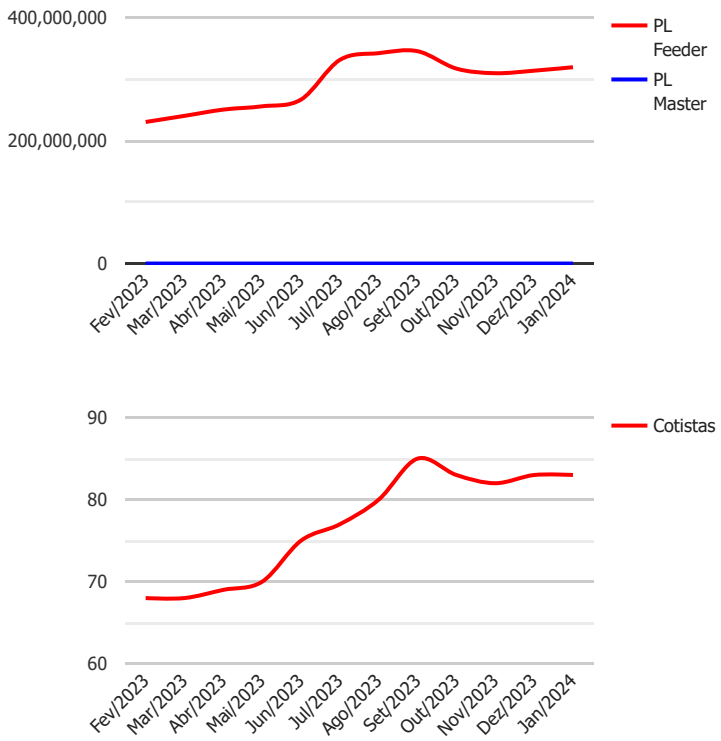
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IDKA PRÉ 2 ANOS

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

	Fundo Feeder		Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Fev/2023	68	230.085.679,40	
Mar/2023	68	240.021.986,42	
Abr/2023	69	250.202.912,84	
Mai/2023	70	255.552.080,18	
Jun/2023	75	266.506.318,16	
Jul/2023	77	330.992.148,14	
Ago/2023	80	341.938.321,39	
Set/2023	85	345.098.107,98	
Out/2023	83	316.820.991,72	
Nov/2023	82	309.352.455,26	
Dez/2023	83	313.436.133,45	
Jan/2024	83	319.103.545,80	



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA **24.022.566/0001-82**

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 10.000,00

Movimentação Mínima: 1.000,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

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

Número de dias com Retorno Positivo: 1176

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

Retorno acumulado desde o início: 105,96%

Número de dias com retorno negativo: 736

Volatilidade desde o início: 3,92%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,70	0,70	4,96	5,85	16,42	26,70	7,20
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IDKA PRÉ 2 ANOS)	0,76	0,76	5,03	6,12	17,00	27,97	1,84

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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA **24.022.566/0001-82**

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/ Política de Investimento:
O compromisso do fundo é investir, no mínimo, 80% (oitenta por cento) dos recursos disponíveis em títulos públicos federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. No máximo 20% (vinte por cento) poderá ser investidos em cotas de fundos de investimento e cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento registrados com base na Instrução CVM nº 555.

É vedado ao fundo, direta ou indiretamente, a aquisição de ativos ativos ou modalidades operacionais de responsabilidade de pessoas jurídicas de direito privado, ou sejam, outros que não a União Federal.

Característica e Estratégia:
O fundo buscará o retorno dos investimentos através do sub-índice IDKA PRÉ 2A - Índice de Duração Constante ANBIMA, segmento PRÉ 2A. O IDKA PRÉ 2A é composto pelas LTNs, títulos públicos indexados a taxas prefixadas, cujo prazo médio da carteira seja de 504 d.u. (2 anos).

Rentabilidade:
O desempenho do fundo tem se mantido aderente com o 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 **0,20%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

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

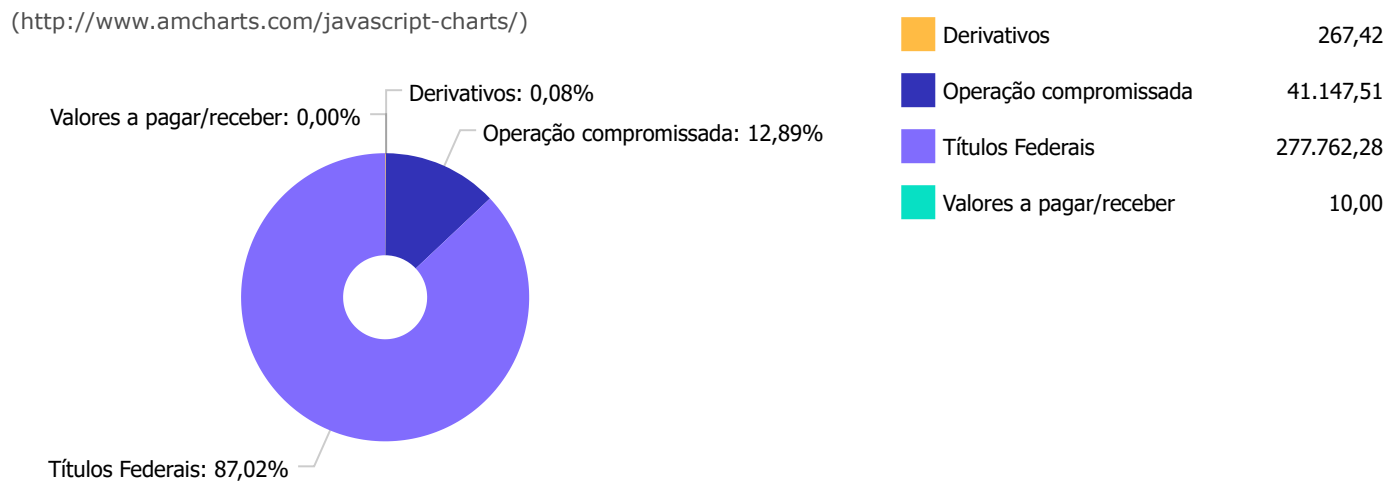
Enquadramento
O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b", da Resolução CMN nº 4.963/21**, estando apto a receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 08/08/2018**).

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.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA **24.022.566/0001-82**

Carteira (Master)



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LTN - Venc.: 01/01/2026 (BRSTNCLTN7U7)	92.085,12	28,86
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	69.152,99	21,67
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	51.845,08	16,25
LFT - Venc.: 01/09/2024 (BRSTNCLF0008)	50.426,93	15,80
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	41.147,51	12,89
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	14.252,16	4,47
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	173,81	0,05
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN26	93,61	0,03
Outras Disponibilidades	10,00	0,00
Outros Valores a receber	0,00	0,00

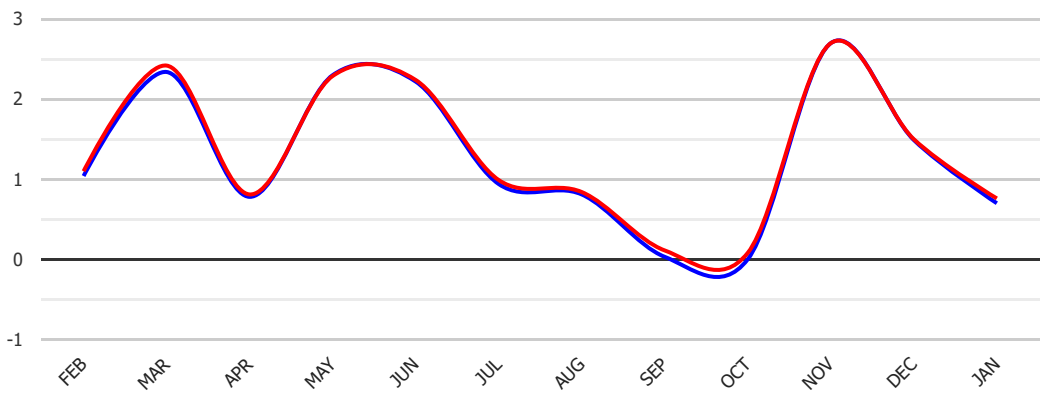
Total da Carteira: 11.529.344,78

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IDKA PRÉ 2A	0,00	0,00	MÉDIO PRAZO - R$ 3.274.981,80 - 27,5790%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA **24.022.566/0001-82**

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,70	0,70	5,85	16,42	26,70	105,96	7,20		0,20
IDKA PRÉ 2 ANOS	0,76	0,76	6,12	17,00	27,97		1,84		

2023/2024	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	ANO	ACU
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,04	2,34	0,78	2,30	2,22	0,94	0,81	0,03	0,00	2,70	1,49	0,70	0,70	16,42
IDKA PRÉ 2 ANOS	1,10	2,42	0,81	2,29	2,24	0,99	0,84	0,11	0,08	2,70	1,50	0,76	0,76	17,00

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira $	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior $
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	5.851.695,16	50,75	0,00	16,14	90,00	4.524.715,14

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jan/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R$ 47.865.531,87 para novos investimentos no FUNDO.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA **24.022.566/0001-82**

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de GUARACI

Cenário Econômico

O Brasil continua com o ciclo de queda da Selic. Após ter início em agosto, o Comitê de Política Monetária (COPOM), optou por mais um corte de 0,5% na taxa Selic na primeira reunião do ano (31/01), que atingiu o patamar de 11,25%. Em comunicado, o Copom enfatizou que os membros do Comitê preveem cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões e que o prazo de extensão dos cortes vai depender principalmente da evolução do processo inflacionário, além das expectativas de inflação e do hiato do produto. Em relação aos investimentos em renda fixa, é recomendado cautela, principalmente nos ativos pós-fixados atrelados à taxa de juros. Os investimentos prefixados continuam sendo atrativos neste ciclo de queda na Selic, principalmente aqueles com prazos mais curtos, entre 1 e 3 anos.

Em relação ao crescimento econômico mundial, as perspectivas são de que o PIB mundial não cresça em grandes escalas, já que as altas taxas de juros em todo o mundo desestimulem a economia. Apesar de mostrar resistência em alguns setores, as elevadas taxas de juros devem enfraquecer a atividade no longo prazo. Na China, os estímulos do governo não trazem os efeitos esperados, com a recuperação econômica lenta, a segunda maior economia do mundo sofre para voltar aos patamares pré-covid.

Segmento

O IDkA pré (médio prazo) é um conjunto de índices que medem o comportamento de carteiras sintéticas de títulos públicos federais prefixados (LTN e NTN-F) 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.

Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao fundo, porém, a carteira já possui alocações de **Médio Prazo** acima da estratégia atual. Recomendamos uma exposição de **10%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração. Dessa forma recomendamos o direcionamento dos recursos para outros segmentos como o de renda variável. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R$ 4.524.715,14** no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b".**
Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do **mesmo segmento.**

São Paulo, 16 de fevereiro de 2024

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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410