

BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.315.854/0001-32

Resumo

Gestão: Bradesco Asset Management

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 30/12/2021

Custodiante: Banco Bradesco

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

Taxas

Taxa de Administração: 0,35%

Índice de Performance: 100% do IMA-B5

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

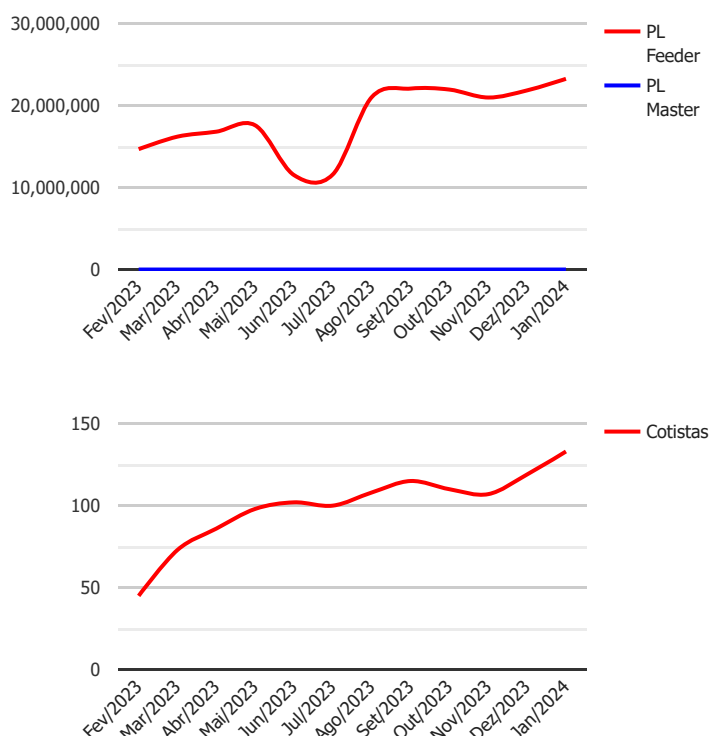
Benchmark: IMA-B 5

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Fev/2023	45	14.672.226,03	
Mar/2023	73	16.201.834,71	
Abr/2023	86	16.805.190,24	
Mai/2023	98	17.577.075,01	
Jun/2023	102	11.508.557,69	
Jul/2023	100	11.601.447,91	
Ago/2023	108	21.011.168,50	
Set/2023	115	22.057.853,53	
Out/2023	110	21.936.887,59	
Nov/2023	107	20.968.517,01	
Dez/2023	119	21.838.476,05	
Jan/2024	133	23.248.136,25	



BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.315.854/0001-32

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 500,00

Conversão de Cota para Resgate: D+30 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+31 du

Histórico

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

Retorno acumulado desde o início: 26,03%

Número de dias com Retorno Positivo: 328

Número de dias com retorno negativo: 195

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

Volatilidade desde o início: 2,91%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,96	0,96	4,49	5,41	12,50	25,47	5,19
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA-B 5)	0,68	0,68	3,99	4,44	11,33	23,79	1,08

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

BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.315.854/0001-32

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos /objetivo

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

O fundo não possui compromisso de concentração em nenhum fator de risco específico, sendo assim, poderá incorrer nos seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros pré-fixadas, índices de preço e crédito.

Composição da carteira

O fundo investe suas cotas majoritariamente no fundo **BRAM INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - CNPJ: 40.142.060/0001-63**. Dessa forma, o fundo apresenta a seguinte carteira consolidada em **31/01/2024**:

Tipos	
■ Debêntures	46,82 %
■ Títulos Privados	27,10 %
■ Títulos Federais	21,16 %
■ Fundos de Investimento	3,53 %
■ Operação compromissada	1,35 %
■ Derivativos	0,05 %
■ Outros	0,00 %
■ Valores a pagar/receber	0,00 %

Principais Posições

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	31.554,80	7,7518 %
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	20.728,12	5,0921 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2027 (BRSTNCNTB682)	19.925,66	4,8950 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	15.435,18	3,7918 %
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	11.450,52	2,8130 %
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 25/03/2030 - Indexador: IPCA BRBBDCLTRH60	11.237,99	2,7607 %
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 30/06/2026 - Indexador: CDI	8.162,16	2,0051 %

Rentabilidade

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

Taxa de administração

A taxa de administração (0,35%) está em linha com fundos de estratégia semelhantes. O Fundo possui taxa de performance correspondente a 20% da valorização das cotas do Fundo que exceder 100% do IMA-B 5.

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 analisado (**v. 23/12/2021**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"** da resolução CMN nº 4.963/21, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

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

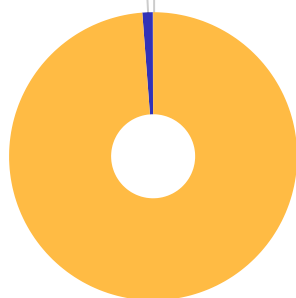
BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.315.854/0001-32

Carteira (Master)

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

Operação compromissada: 1,16% Valores a pagar/receber: 0,04%



Fundos de Investimento: 98,80%

Fundos de Investimento	23.002,09
Operação compromissada	269,27
Valores a pagar/receber	10,00

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRAM INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	23.002,09	98,94
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2060	269,27	1,16
Outras Disponibilidades	10,00	0,04
Outros Valores a receber	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-33,22	-0,14

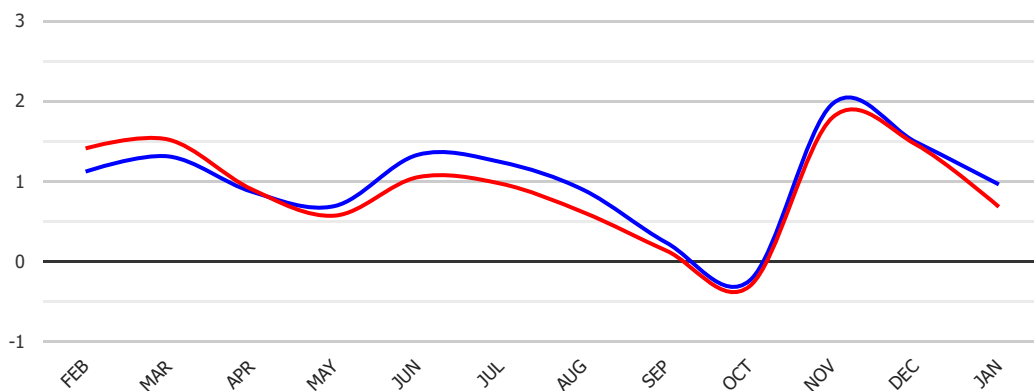
Total da Carteira:

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

BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.315.854/0001-32

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,96	0,96	5,41	12,50	25,47	26,03	5,19		0,35
	IMA-B 5	0,68	0,68	4,44	11,33	23,79		1,08		

2023/2024	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	ANO	ACU
BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,12	1,31	0,87	0,69	1,33	1,24	0,89	0,23	-0,24	1,97	1,49	0,96	0,96	12,50
IMA-B 5	1,41	1,52	0,90	0,57	1,05	0,97	0,61	0,13	-0,31	1,80	1,46	0,68	0,68	11,33

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	20,00	0,00	0,00	0,00	0,24	5,00	576.467,24

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jan/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 3.487.220,44 para novos investimentos no FUNDO.

BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.315.854/0001-32

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

Consideramos importante a exposição em fundos de crédito privado. Esses fundos, tendem a trazer maior rentabilidade, pois são dívidas emitidas por empresas privadas. Os títulos de crédito privado em geral oferecem taxas de juros mais elevadas, isso ocorre porque empresas do setor privado têm um risco mais elevado comparados a títulos emitidos pelo governo. De acordo com o atual cenário econômico, se tornam mais atrativos para diversificação do portfólio no segmento de renda fixa.

Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 576.467,24** no **Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "**.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de **Curto Prazo**.

Recomendamos uma exposição de **10%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração.

São Paulo, 16 de fevereiro de 2024



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.

