

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

## Resumo

Gestão: Bradesco Asset Management

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Banco Bradesco

Início: 02/07/2010

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

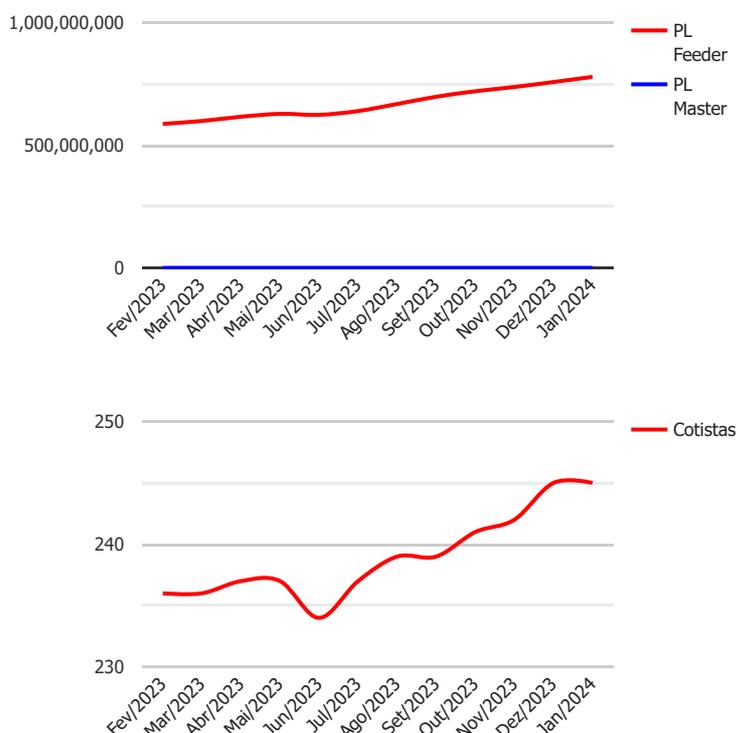
Benchmark: IRF-M 1

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Fev/2023	236	586.814.847,06	
Mar/2023	236	598.582.459,51	
Abr/2023	237	615.949.500,62	
Mai/2023	237	627.616.958,18	
Jun/2023	234	623.688.292,44	
Jul/2023	237	639.107.413,32	
Ago/2023	239	667.857.891,98	
Set/2023	239	697.408.847,56	
Out/2023	241	719.678.543,43	
Nov/2023	242	737.200.549,92	
Dez/2023	245	757.349.589,40	
Jan/2024	245	778.401.797,00	



BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

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: 0,35% em 25/09/2015

Retorno acumulado desde o início: 236,86%

Número de dias com Retorno Positivo: 3130

Número de dias com retorno negativo: 280

Mínimo Retorno Diário: -0,50% em 19/05/2017

Volatilidade desde o início: 0,54%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,87	0,87	2,76	5,84	12,75	26,62	1,08
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IRF-M 1)	0,83	0,83	2,77	5,92	12,95	27,12	0,19

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

Não

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo/ Política de Investimento:

O FUNDO tem por objetivo proporcionar aos seus Cotistas rentabilidade que busque superar a variação do IRF-M 1, por meio das oportunidades oferecidas pelos mercados domésticos de taxa de juros pós-fixadas e pré-fixadas, e índices de preço, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável. A rentabilidade do FUNDO variará conforme o comportamento da variação dos preços dos ativos financeiros e modalidades operacionais em carteira, sendo também impactada pelos custos, pelas despesas e pela taxa de administração de 0,20% (vinte centésimos por cento) ao ano.

### Rentabilidade:

Nos períodos analisados, o fundo demonstrou uma rentabilidade **aderente** ao seu benchmark (**IRF-M 1**).

### Taxa de administração:

O fundo tem uma taxa de administração de **0,20%**, estando aderente as taxas praticadas no mercado.

### Risco:

O fundo está sujeito as flutuações do mercado, ocorrendo oscilações em suas cotas, incorrendo um 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 havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 23/07/2021**).

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.

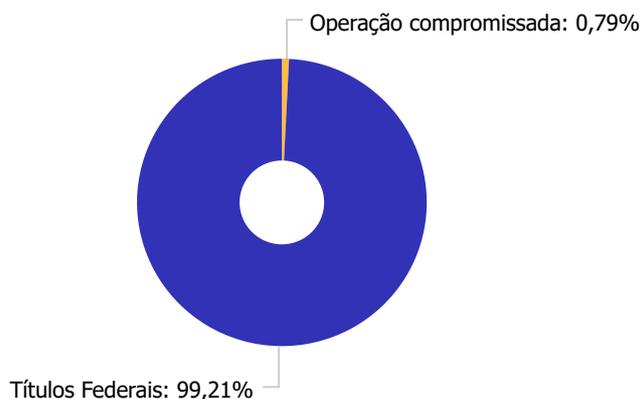
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

Carteira (Master)

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

Operação compromissada	6.169,47
Títulos Federais	772.405,74



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
NTN-F - Venc.: 01/01/2025 (BRSTNCNTF170)	191.543,04	24,61
LTN - Venc.: 01/07/2024 (BRSTNCLTN7W3)	150.682,44	19,36
LTN - Venc.: 01/01/2025 (BRSTNCLTN7N2)	109.985,14	14,13
LTN - Venc.: 01/04/2024 (BRSTNCLTN7Y9)	99.332,75	12,76
LTN - Venc.: 01/10/2024 (BRSTNCLTN822)	84.330,46	10,83
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	57.372,36	7,37
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	50.248,12	6,46
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	28.767,47	3,70
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2024	6.169,47	0,79
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	143,96	0,02

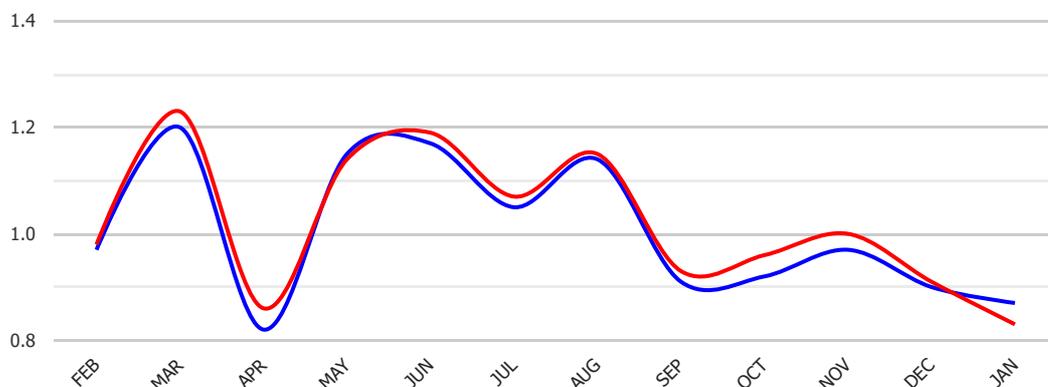
Total da Carteira: **11.529.344,78**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IRF-M 1	1.140.710,87	9,61	CURTO PRAZO - R\$ 4.527.995,13 - 38,1308%

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

### Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,87	0,87	5,84	12,75	26,62	236,86	1,08		0,20
IRF-M 1	0,83	0,83	5,92	12,95	27,12		0,19		

2023/2024	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	ANO	ACU
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97	1,20	0,82	1,15	1,17	1,05	1,14	0,91	0,92	0,97	0,90	0,87	0,87	12,75
IRF-M 1	0,98	1,23	0,86	1,14	1,19	1,07	1,15	0,93	0,96	1,00	0,91	0,83	0,83	12,95

### 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\$ 116.760.269,55 para novos investimentos no FUNDO.

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

## 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 desestimulam 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 IRF-M 1+ é formado por títulos públicos prefixados, que são as LTNs e NTN-F com vencimentos acima de um ano.

### 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, 20 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.

