

ATA DA QUARTA REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA – IPSJBV.

Aos 26 (vinte e seis) dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e cinco às 09h00min (nove horas) reuniram-se na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de São João da Boa Vista – IPSJBV, sito à Rua Senador Saraiva, 136 – Centro, nomeados pela Portaria nº 056/2023, estando presentes os membros efetivos: **SÉRGIO VENÍCIO DRAGÃO** (Instituto Totum CP RPPS DIRIG I; Instituto Totum CP RPPS CG INV I); **EDNÉIA RIDOLFI** (certificada pela ANBIMA CPA 10; Instituto Totum CP RPPS DIRIG I; Instituto Totum CP RPPS CG INV III); **VALDEMIR SAMONETTO** (certificado Instituto Totum CP RPPS CG INV I); **JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO** (Instituto Totum CP RPPS DIRIG I e Instituto Totum CP RPPS CG INV I); **JOÃO HENRIQUE DE SOUZA** (Instituto Totum CP RPPS COFIS I e Instituto Totum CP RPPS CG INV I); e o membro suplente **CIRONEI BORGES DE CARVALHO** (certificado pela ANBIMA CPA 10 e Instituto Totum CP RPPS CG INV I). Participaram da reunião os representantes do Bradesco, Srs. Paulo Rogério Rédua, João Eduardo Rodrigues, Djalma Cesar Gouveia e Willian Júlio dos Santos. O Superintendente observando haver quórum, iniciou a reunião: **1) CONSIGNET** – O Superintendente compartilhou com os membros do Comitê, que no dia 17/02 recebeu a visita do Sr. Herycles Pereira, vendedor externo da Consignet, empresa que atua no fornecimento de software através de comodato, para gestão centralizada de consignado e benefícios para o setor público (**doc. anexo 9**). Participaram deste encontro: o Diretor Jurídico, Sr. Matheus de Paiva Mucin, o Chefe de Recursos Humanos, Sr. Ramon Sanches Nogueira, o Controle Interno, Sr. Leandro Donizete Gonçalves Pedro e a Diretora Administrativa/Financeira, Sra. Ednéia Ridolfi. Na sua apresentação o Sr. Herycles citou que a empresa possui 20 anos de existência, atende mais de 2.000 mil entidades entre Prefeituras e Previdências em todo o Brasil, na região citou as cidades de Águas da Prata, Casa Branca, São José do Rio Pardo e Aguai. A instituição conta com 1.500 colaboradores, atende 100% a lei de proteção de dados (LGPD), custo zero de contratação para o São João Prev. As instituições financeiras credenciadas pelo Instituto ou que venham a credenciar pagam uma taxa a Consignet para aderir a plataforma. O Superintendente informou que com a contratação da empresa, a solicitação e emissão da carta margem será extinta, trazendo maior segurança no trânsito das informações, uma vez que, somente o RH do Instituto e as instituições financeiras terão acesso à plataforma, consequentemente aos dados e margem disponível do servidor. Com isso, erros e vícios em tese não existirão, assim como, consignação de empréstimos acima da margem. Foi informado que a Prefeitura Municipal também tem estudado a possibilidade de contratar a Consignet. Os membros entenderam ser necessário uma plataforma segura e confiável para a concessão de empréstimos, que contribui para uma tramitação mais ágil e ainda com diminuição dos trabalhos internos. **2) REAJUSTE DO JETON** – O Superintendente relatou aos membros do Comitê, que em conjunto com o Executivo tem estudado a viabilidade de reajustar o jeton dos membros do Comitê de Investimentos e dos Conselhos Administrativo e Fiscal, para encaminhar para o Legislativo. Visto que para atuar como membro do colegiado tem exigido requisitos além da formação superior, como a certificação profissional e cursos de atualização dos conhecimentos necessários na atuação a qual foi nomeado, seja Comitê ou Conselhos. Compartilhou que a proposta inicial é de R\$ 700,00 para o membro presidente, R\$ 600,00 para o secretário e R\$ 400,00 para os demais membros. Informou que ainda é uma projeção, e depende de aprovação e do impacto orçamentário. **3) BOLETIM FOCUS** – O Superintendente, Sr. Sérgio Venício Dragão trouxe o último Boletim Focus, de 21 de fevereiro de 2025 (**doc. anexo 10**), para

apresentar alguns dados aos demais membros do Comitê. Alguns pontos observados na comparação dos 4 anos do boletim: projeção de baixa do IPCA, saindo de 5,65 (hoje) e partindo para 3,79 em 2028, ou seja, uma estabilização da inflação; queda do PIB em 2026 e elevação nos anos posteriores; câmbio com pequena queda; Selic chegando em 2028 com projetado de 10%; dívida líquido do setor público partindo de 65,95 (hoje), para 75,93 em 2028. Com base nestes dados, os membros entenderam por manter uma alocação mais conservadora e cautelosa para a carteira do São João Prev, considerando as incertezas econômicas projetadas, especialmente o aumento da dívida pública e a possível recessão em 2026. **4) CENÁRIO ECONÔMICO – a)** O IPCA-15 acelerou para 1,23% em fevereiro, significativamente acima dos 0,11% de janeiro, mas abaixo das expectativas de 1,37%. Este aumento foi alimentado principalmente pela alta de 16,33% na conta de luz, seguido por reajustes nas mensalidades escolares (7,5%) e na gasolina (1,71%). A inflação acumulada em 12 meses subiu para 4,96%, ultrapassando a meta de 3%. Preocupado com o impacto na popularidade do presidente Lula, o governo adiou o aumento da mistura de biodiesel e considerou várias medidas, como a limitação de exportações, para controlar os preços dos alimentos. Os preços no grupo Habitação subiram 4,34%, principalmente devido à energia elétrica, e as tarifas de água e esgoto também aumentaram em algumas localidades. Vestuário e Comunicação foram os únicos grupos com quedas, enquanto Educação e Alimentação registraram altas significativas. No geral, a alimentação no domicílio subiu 0,63% em fevereiro, desacelerando em relação ao mês anterior. Transportes também tiveram um aumento menor de 0,44%. Fonte: GABRIEL VASCONCELOS, ISADORA DUARTE, GABRIELA JUCÁ, ANNA SCABELLO. O Estadão S. Paulo – Economia&Negócios (B2), quarta-feira, 26 de fevereiro de 2025. **b)** O diretor do Banco Central, Nilton David, afirmou que o surto inflacionário, especialmente em relação aos alimentos, deve piorar antes de apresentar melhorias, gerando desafios adicionais nos próximos meses. Essa foi a mensagem principal de David em um recente evento com representantes do mercado financeiro, marcando sua posição na Diretoria de Política Monetária após a saída de Gabriel Galípolo, que agora preside o BC. A previsão de David está alinhada com as projeções do Comitê de Política Monetária (Copom), que indica que a inflação deve encerrar o primeiro semestre acima do teto da meta, apenas a partir deste ponto começando a se estabilizar e a reduzir. Ele destacou que a inflação deve convergir para a meta de 3% ao ano até o terceiro trimestre de 2026, demonstrando a disposição do BC em manter o foco nessa meta, que permite uma tolerância de 1,5 pontos percentuais. Com uma taxa de 4,56% acumulada em 12 meses, a inflação se manteve acima da meta em janeiro, mesmo com uma leve queda de 0,27 pontos percentuais em relação a dezembro. No entanto, espera-se que os índices voltem a subir em fevereiro, considerando as declarações recentes de David e Galípolo. O BC deverá continuar aumentando os juros para conter a inflação, com uma taxa prevista de 14,25% ao ano a partir de março, 1 ponto percentual acima da taxa atual, dadas as condições observadas no final de 2024. Nilton David não indicou como será a reunião de maio, que será um teste crucial para a gestão de Galípolo, após as duas decisões anteriores do Copom. Até o momento, o presidente Lula, que criticou fortemente o BC sob a gestão de Roberto Campos Neto, tem se mostrado, ao menos publicamente, mais condescendente com seu indicado. Lula já comentou que não esperava “milagres” e reconheceu que Galípolo precisa de tempo para ajustar os juros. É razoável prever que Lula retome sua pressão habitual por cortes nos juros, mesmo diante de um cenário macroeconômico e fiscal incerto. David ressaltou a defasagem dos efeitos de uma política monetária contracionista e observou que a ação isolada do BC, sem apoio do Executivo em busca de um equilíbrio fiscal, torna o trabalho mais complexo. O Banco Central espera controlar a inflação até o terceiro trimestre de 2026, um “horizonte relevante” para

manter a taxa abaixo de 4,5%, limite que garante a meta de 3% ao ano. O diretor mencionou que a política monetária pode estabilizar o IPCA em torno de 4%. Contudo, é difícil imaginar que o Planalto demonstre paciência nesse processo. O mercado, por sua vez, apresenta sinais de confiança: o último relatório Focus recente indicou uma leve redução na projeção da Selic, de 15,25% para 15% este ano, embora a mediana para o IPCA tenha aumentado pela 19ª semana consecutiva, alcançando 5,65%. É quase certo que ocorrerá maior pressão da parte de Lula neste contexto.

Fonte: NOTAS E INFORMAÇÕES. O Estadão S. Paulo – Economia&Negócios (B11), quarta-feira, 26 de fevereiro de 2025.

5) ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS – a) A Diretora Administrativa/Financeira encaminhou um relatório da carteira do IPSJBV emitido pelo sistema de gestão de investimentos, os membros do Comitê constatarem um retorno no consolidado do mês de fevereiro, que projetava até o dia 21/02/2025 um rendimento total de R\$ 1.717.907,28, e Patrimônio consolidado de R\$ 233.569.360,92 (**doc. anexo 1**). **b)** Foi encaminhado para análise dos membros, o relatório de enquadramento no consolidado, com o intuito demonstrar o volume aplicado em cada segmento, em contrapartida com a alocação alvo estabelecida na Política de Investimentos para 2025. Os presentes constatarem em análise do enquadramento, precisamente no Art.7º, inciso I, “a”, que o São João Prev atingiu 63,03%, após a realização da compra de R\$ 15 milhões das NTN-Bs de 2032 e 2033. E na PI de 2025, fixou como alvo 66%. Considerou-se a informação do resgate de aproximadamente R\$ 10 milhões, da NTN-B com vencimento em 2025, previsão de efetivação em maio. **6) MOVIMENTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – a)** A Sra. Ednéia Ridolfi encaminhou pela informação técnica nº 027/2025, dentre as pautas, o atestado de compatibilidade emitido pelo atuário da ETAA (**doc. anexo 5**), assim como o parecer da LDB Consultoria (**doc. anexo 6**) referente à compra da NTN-F para 2027. Baseando-se nessas informações, o membro Sr. João Henrique de Paula Consentino, aproveitando a fala da secretária sobre a aquisição de R\$ 10 milhões em NTN-B para cada ano disponível, sugeriu que a quantia de R\$ 20 milhões fosse dividida em 02 (duas) partes: R\$ 10 milhões para 2027 e os outros R\$ 10 milhões para a aquisição de NTN-F para 2029, com base nas taxas indicativas da ANBIMA (**doc. anexo 7**). A decisão baseou-se no parecer do atuário que, na página 3, relata que “até o ano de 2033 o Resultado Previdenciário permanece positivo, indicando que não haverá necessidade de utilização dos recursos aplicados para cobertura das obrigações previdenciárias”. Após debates e explanações, os membros deliberaram por unanimidade pela compra das NTN-Fs, alocando R\$ 10 milhões para cada um dos anos 2027 e 2029. Mantendo a decisão pelos resgates propostos na reunião ordinária do dia 07/02/2025, sendo: **resgate total** do fundo **BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO EXTERIOR FI** (4036) e **resgates parciais** dos fundos **BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI** (5086), no valor de R\$ 9.300.000,00 e **CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP** (4034), na quantia de R\$ 6.000.000,00. Para a decisão de compra dos títulos públicos, relembrou-se o fato da situação mencionada no item 5-B desta ata. Assim, de forma unânime decidiram por manter a compra das NTN-Fs de 2027 e 2029, e após o resgate das NTN-Bs de maio/2025, analisar a possibilidade de refazer a Política de Investimentos de 2025. **b)** Comunicou-se aos membros do Comitê, demonstrando através do extrato da BGC Liquidez, a entrada no dia 17/02/2025, dos cupons das NTN-Bs dos anos pares (2026, 2028, 2030, 2032, 2040, 2050 e 2060), totalizando R\$ 2.146.596,77 (**doc. anexo 2**). A Diretora Administrativa/Financeira informou que esse valor foi aplicado no fundo **BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI** (3047), que possui benchmark em CDI e prazo de resgate/liquidação D+0. Este fundo é também onde o Instituto recebe as contribuições mensais dos entes, até que o Comitê decida sobre realocação em outros produtos mais rentáveis. Reportou inclusive, o fato de a BGC Liquidez ter realizado o repasse no dia 17/02,

após as 16 horas, sendo o horário limite para aplicação no fundo BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI. Por este motivo, a aplicação só pode ser efetuada no dia 18/02, no citado fundo. **7) ANÁLISE DE FUNDOS – a)** A Diretora Administrativa/Financeira compartilhou, por meio da informação técnica nº 027/2025, o material encaminhado pelos representantes das instituições financeiras: Sr. Mário Perissê, do Banco Mercantil do Brasil (**doc. anexo 3**), e Sra. Aline Fujitani, assessora de investimentos do Patriarca, distribuidor do Banco Daycoval (**doc. anexo 4**). O material é composto pela apresentação das instituições, por um comparativo entre produtos do mesmo segmento analisado e pelas lâminas dos fundos, que demonstram os dados mais relevantes dos produtos propostos para o São João Prev, segundo a visão dos representantes. Os membros do Comitê irão analisar todo o conteúdo disponibilizado pelas instituições. Caso considerem que alguma realocação desses produtos possa agregar valor à carteira do Instituto, o material será incluído no acervo das análises do Comitê. **b)** A LDB sugeriu o resgate de fundos de longo prazo no parecer emitido por e-mail para a compra das NTN-Fs. A Diretora Administrativa/Financeira relatou que os fundos BB PREV IMA-B e ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA, que se enquadram nessa situação, foram analisados pela consultoria em fevereiro. Citando que o Comitê encontrou um impasse, pois contabilmente, ambos os fundos apresentam deságio acumulado, enquanto, na análise da LDB, eles apresentam rentabilidade positiva. Nesse contexto, o membro Sr. Valdemir Samonetto recomendou agendar a participação do Sr. Douglas Costa na próxima reunião ordinária, para que ele possa fornecer os devidos esclarecimentos sobre a questão citada. **7) APRESENTAÇÃO DO BRADESCO –** O Sr. Paulo Rédua iniciou sua apresentação, partindo pelo cenário econômico e estratégias de investimentos para RPPS (**doc. anexo 11**). No cenário global, a mudança de governo nos EUA, traz incertezas na política econômica, devido as medidas propostas pelo presidente Donald Trump na sua gestão. Enquanto no Brasil, espera-se que no 2º semestre de 2025 ocorra maior convergência entre PIB e condições financeiras – com aperto de juros se traduzindo de forma mais efetiva no crédito e em desaceleração do PIB. Demonstrou um quadro de projeções e balanço de riscos, relatando dados favoráveis, como: desaceleração da atividade refletindo substancial aperto das condições financeiras; estabilização da taxa de câmbio e eleição 2026. E situações desfavoráveis: risco Trump, com dólar forte; política fiscal e parafiscal reagir com novos estímulos à desaceleração do PIB e esgotamento do espaço para aprovação de novas medidas de elevação da arrecadação. Mostrou ainda, gráficos e dados para pontos de atenção de segmentos como renda fixa e ações, quais benchmarks estão propícios a entregar resultado para a carteira dos RPPS. Na sequência, apresentou produtos do Bradesco, fundos como: BRADESCO ALOCAÇÃO SISTEMÁTICA; BRADESCO DI PREMIUM (neste o São João Prev possui aplicação); BRADESCO H FI RF DP LP PERFORMANCE INSTITUCIONAL, fornecendo uma tabela da grade de fundos no segmento de renda fixa para comparação. Para a renda variável, citou os fundos: BRADESCO CENTURION DIVIDENDOS e BRADESCO GLOBAL AÇÕES INV NO EXTERIOR, também para comparação, forneceu uma tabela com a grade de fundos em renda variável e exterior para apreciação. Encerrada a apresentação, os membros do Comitê de Investimentos agradeceram aos representantes do Bradesco pela disponibilidade e pelas informações trazidas nesta reunião. Nada mais havendo a ser tratado na presente reunião foi a mesma encerrada no mesmo dia e local às 11h45min, e eu, Ednéia Ridolfi, na qualidade de secretária do Comitê de Investimentos, anotei e digitei a presente ata que segue assinada por mim e por todos os presentes. São João da Boa Vista – SP, aos 26 (vinte e seis) dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e cinco (26/02/2025).

SÉRGIO VENÍCIO DRAGÃO
(membro presidente)

EDNÉIA RIDOLFI
(membro secretária)

VALDEMIR SAMONETTO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE SOUZA
(membro efetivo)

CIRONEI BORGES DE CARVALHO
(membro suplente)



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 5364-4DD0-6488-8078

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 19/03/2025 11:22:15 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 19/03/2025 13:04:10 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 19/03/2025 13:43:52 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 19/03/2025 15:21:10 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 20/03/2025 10:35:10 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 24/03/2025 08:40:47 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/5364-4DD0-6488-8078>

Informação Técnica 10- 033/2025

De: Ednéia R. - DIR - ADMF

Para: Envolvidos internos acompanhando

Data: 19/03/2025 às 11:19:40

Setores envolvidos:

SUP, COMINVEST, DIR - ADMF, INV

Atas do Comitê de Investimentos no ano 2025

Segue anexo para composição da ata todo o material discutido na 4ª reunião ordinária, realizada no dia 26/02/2025.

Ednéia Ridolfi

Diretora Administrativa/Financeira

Anexos:

01_0_ANEXO1.pdf
01_1_INVESTIMENTOS_carteira_02_2025.pdf
01_2_INVESTIMENTOS_enquadramento_02_2025.pdf
02_0_ANEXO2.pdf
02_1_BGC_Liquidez_Extração_de_Conta_Corrente_17_Fevereiro_2025___SAO_JOAO_DA_BOA_VISTA.pdf
02_2_Comprovante_Cupons_BGC.pdf
03_0_ANEXO3.pdf
03_1_BANCO_MERCANTIL_Letra_Financeira.pdf
03_2_BANCO_MERCANTIL_Resultado_2024.pdf
04_0_ANEXO4.pdf
04_1_PATRIARCA_Daycoval_Lamina_fundos.pdf
04_2_PATRIARCA_Estudo_Comparativo_Atualizado_SJBV_19022025.pdf
05_0_ANEXO5.pdf
05_1_ETAA_ESTUDO_DE_COMPATIBILIDADE_DA_AQUISICAO_DE_TITULOS_PUBLICOS.pdf
06_0_ANEXO6.pdf
06_1_LDB_RESPOSTA_PARA_COMPRA_DE_TITULOS_PUBLICOS.pdf
07_0_ANEXO7.pdf
07_1_ANBIMA_TAXAS_NTN_B_NTN_F.pdf
07_2_ANBIMA_TAXAS_NTN_F.pdf
08_0_ANEXO8.pdf
08_1_CONSIGNET.pdf
09_0_ANEXO9.pdf
09_1_Boletim_Focus.pdf
10_0_ANEXO10.pdf
10_1_APRESENTACAO_BRADESCO.pdf



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 4F02-8154-F692-78B0

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 19/03/2025 11:21:01 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 19/03/2025 13:00:54 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 19/03/2025 13:42:48 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 19/03/2025 14:03:19 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 20/03/2025 10:34:28 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 24/03/2025 08:41:40 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/4F02-8154-F692-78B0>

ANEXO Nº 01

Renda Fixa

CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	Var no Mês
	NTN-B 760199 20250515 / 1504836	4.197.562,70	0,00	0,00	4.232.771,61	0,84%	--	--
	NTN-B 760199 20250515 / 813218	6.195.770,67	0,00	0,00	6.247.290,47	0,83%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 1504837	4.310.313,31	0,00	124.095,04	4.220.939,02	0,82%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 813216	6.202.446,71	0,00	179.436,48	6.074.694,86	0,84%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 782332	5.242.009,38	0,00	151.830,87	5.133.126,11	0,83%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 813217	5.168.257,33	0,00	150.398,50	5.060.685,78	0,84%	--	--
	NTN-B 760199 20300815 / 782331	5.235.119,12	0,00	151.700,65	5.126.179,46	0,83%	--	--
	NTN-B 760199 20300815 / 839879	5.233.583,58	0,00	150.658,93	5.125.208,31	0,82%	--	--
	NTN-B 760199 20350515 / 1295640	2.182.291,59	0,00	0,00	2.200.609,75	0,84%	--	--
	NTN-B 760199 20350515 / 839878	8.121.539,13	0,00	0,00	8.188.290,28	0,82%	--	--
	NTN-B 760199 20400815 / 1187461	11.350.647,07	0,00	319.027,12	11.121.599,13	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 1387780	4.318.544,81	0,00	0,00	4.353.184,78	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 1475617	2.118.490,67	0,00	0,00	2.135.380,82	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 839881	4.062.877,36	0,00	0,00	4.096.349,40	0,82%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 1387783	5.405.853,94	0,00	149.486,99	5.299.010,22	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 1475618	2.176.951,26	0,00	59.768,75	2.134.281,64	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 839885	3.134.995,67	0,00	90.890,18	3.069.526,99	0,82%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 1387784	5.406.059,61	0,00	0,00	5.449.393,66	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 1475619	2.118.309,32	0,00	0,00	2.135.223,43	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 839882	4.375.805,53	0,00	0,00	4.411.830,27	0,82%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 1504838	2.092.490,82	0,00	0,00	2.109.499,60	0,81%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 782333	5.094.638,09	0,00	0,00	5.137.065,68	0,83%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 813219	3.101.119,94	0,00	0,00	3.127.190,40	0,84%	--	--
	NTN-B 760199 20320815 / 883914	5.320.200,25	0,00	159.643,78	5.205.822,23	0,86%	--	--
	NTN-B 760199 20320815 / 920218	5.012.317,25	0,00	160.815,71	4.897.693,84	0,94%	--	--

	NTN-B 760199 20600815 / 1387785	5.405.337,79	0,00	148.575,48	5.299.391,55	42.629,24	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 1475620	2.180.051,19	0,00	59.378,11	2.137.784,32	17.111,24	0,79%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 839883	3.136.009,46	0,00	90.890,18	3.070.532,97	25.413,69	0,82%	--	--
	NTN-B 760199 20330515 / 920219	10.024.836,96	0,00	0,00	10.118.278,96	93.442,00	0,93%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 782334	5.092.193,62	0,00	0,00	5.134.578,50	42.384,88	0,83%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 813220	3.098.308,69	0,00	0,00	3.124.390,90	26.082,21	0,84%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 839876	2.034.291,06	0,00	0,00	2.051.221,18	16.930,12	0,83%	--	--
10756541000106	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.058.344,08	0,00	0,00	1.081.329,71	22.985,63	2,17%	2,17%	0,56
07861554000122	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	823.584,50	0,00	0,00	837.486,63	13.902,13	1,69%	1,69%	0,37
13077418000149	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	21.586.073,93	7.811.060,91	30.000,00	29.561.367,04	194.232,20	0,73%	0,75%	0,04
10783480000168	DAYCOVAL CLASSIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.154.138,46	0,00	0,00	4.186.546,60	32.408,14	0,78%	0,78%	0,04
03737206000197	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	11.067.562,27	0,00	0,00	11.150.936,20	83.373,93	0,75%	0,75%	0,05
20441483000177	SAFRA EXTRA BANCOS FIC DE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	4.158.618,72	0,00	0,00	4.190.990,96	32.372,24	0,78%	0,78%	0,04
21838150000149	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIM	1.343.522,02	0,00	0,00	1.354.220,28	10.698,26	0,80%	0,80%	0,01
03399411000190	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM	16.322.035,86	0,00	0,00	16.452.707,59	130.671,73	0,80%	0,80%	0,05
	Total Renda Fixa	208.663.103,72	7.811.060,91	2.176.596,77	216.044.611,13	1.747.043,27	0,82%		

Renda Variável

CNPJ	Ativos Renda Variável	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Retorno no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VarNo Mês
08279304000141	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	87.209,46	0,00	0,00	88.198,01	988,55	1,13%	1,13%	1,38
03394711000186	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	2.105.674,47	0,00	0,00	2.123.545,37	17.870,90	0,85%	0,85%	1,69
	Total Renda Variável	2.192.883,93	0,00	0,00	2.211.743,38	18.859,45	0,86%		

Exterior

CNPJ	Ativos Exterior	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Retorno no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês
21752617000133	BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO	4.752.660,73	0,00	0,00	4.691.077,47	-61.583,26	-1,30%	-1,30%	1,14
33913562000185	MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE	2.303.578,49	0,00	0,00	2.311.968,04	8.389,55	0,36%	0,36%	--
Total Exterior		7.056.239,22	0,00	0,00	7.003.045,51	-53.193,71	-0,75%		

Estruturados

CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Retorno no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês
24633818000100	SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LONGO PRAZO	8.304.762,63	0,00	0,00	8.309.960,90	5.198,27	0,06%	0,06%	--
Total Estruturados		8.304.762,63	0,00	0,00	8.309.960,90	5.198,27	0,06%		

Enquadramento - Consolidado

A Última Posição considera a situação atual da carteira para o mês cujas movimentações estão em preenchimento. Portanto, não refletem a posição de fechamento.

Artigos - Renda Fixa	Aplicado \$	Aplicado %	Resolução 4.963		Pró-Gestão		Política de Investimento - 2025			Disponível para Aplicar
			Por item %	por Artigo %	Por item %	por Artigo %	Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	R\$ 147.229.026,12	63,03%	100,00%		100,00%		0,00%	66,00%	100,00%	R\$ 83.904.784,81
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R\$ 2.435.549,99	1,04%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	2,00%	100,00%	R\$ 83.904.784,81
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "c"	R\$ 0,00	0,00%	100,00%		100,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Artigo 7º, Inciso II	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	R\$ 58.002.497,46	24,83%	60,00%		70,00%		0,00%	15,00%	70,00%	R\$ 105.496.055,18
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "b"	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	60,00%	70,00%	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Artigo 7º, Inciso IV	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "a"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%		10,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	R\$ 8.377.537,56	3,59%	5,00%	15,00%	10,00%	25,00%	0,00%	2,00%	10,00%	R\$ 14.979.398,53
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "c"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%		10,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Total Renda Fixa	R\$ 216.044.611,13	92,50%								

Artigos - Renda Variável	Aplicado \$	Aplicado %	Resolução 4.963		Pró-Gestão		Política de Investimento - 2025			Disponível para Aplicar
			Por item %	por Artigo %	Por item %	por Artigo %	Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	R\$ 2.211.743,38	0,95%	30,00%	30,00%	40,00%	40,00%	0,00%	5,00%	40,00%	R\$ 91.216.000,99
Artigo 8º, Inciso II	R\$ 0,00	0,00%	30,00%		40,00%		0,00%	0,00%	R\$ 0,00	
Artigo 8º, Inciso III	R\$ 0,00	0,00%	30,00%		40,00%		0,00%	0,00%	R\$ 0,00	
Artigo 8º, Inciso IV	R\$ 0,00	0,00%	30,00%		40,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Total Renda Variavel	R\$ 2.211.743,38	0,95%								

Artigos - Exterior	Aplicado \$	Aplicado %	Resolução 4.963		Pró-Gestão		Política de Investimento - 2025			Disponível para Aplicar
			Por item %	por Artigo %	Por item %	por Artigo %	Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Artigo 9º, Inciso II	R\$ 7.003.045,51	3,00%	10,00%		10,00%		0,00%	5,00%	10,00%	R\$ 16.353.890,58
Total Exterior	R\$ 7.003.045,51	3,00%								

Artigos - Fundos Estruturados	Aplicado \$	Aplicado %	Resolução 4.963		Pró-Gestão		Política de Investimento - 2025			Disponível para Aplicar	
			Por item %	por Artigo %	Por item %	por Artigo %	Inferior %	Alvo %	Superior %		
Artigo 10º, Inciso I	R\$ 8.309.960,90	3,56%	10,00%		10,00%		0,00%	5,00%	10,00%	R\$ 15.046.975,19	
Artigo 10º, Inciso II	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	15,00%	5,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00	
Artigo 10º, Inciso III	R\$ 0,00	0,00%	5,00%		5,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00	
Total Estruturados	R\$ 8.309.960,90	3,56%									

ANEXO Nº 02



Tesouraria - Aberto em 17/02/2025

Sinacor

CCEXTCLIQRP

Folha : 001

Extrato de Contas Correntes
Fevereiro de 2025 até Fevereiro de 2025
Período: 1/2/2025 - 28/2/2025

1
17/02/2025 14:15

Cliente INST DE PREV DO SERV PUB DO MUNI DE SAO JOAO DA BOA VISTA

RUA SENADOR SARAIVA, 136
13870-020 CENTRO - SAO JOAO DA BOA VISTA - SP

Tipo 15 Assessor 0 Último Extrato

CONTA CORRENTE :		81631 - 5	Saldo Anterior		
			0,00		
Liq	Mov	Histórico	Débito	Crédito	Saldo
17/02/25	17/02	* PROV * Pagamento de Juros SELIC 2.450 NTN-B 15/08/2040		319.027,12	319.027,12
	17/02	* PROV * Pagamento de Juros SELIC 2.321 NTN-B 15/08/2028		302.229,37	621.256,49
	17/02	* PROV * Pagamento de Juros SELIC 2.295 NTN-B 15/08/2060		298.843,77	920.100,26
	17/02	* PROV * Pagamento de Juros SELIC 2.322 NTN-B 15/08/2030		302.359,58	1.222.459,84
	17/02	* PROV * Pagamento de Juros SELIC 2.331 NTN-B 15/08/2026		303.531,52	1.525.991,36
	17/02	* PROV * Pagamento de Juros SELIC 2.305 NTN-B 15/08/2050		300.145,92	1.826.137,28
	17/02	* PROV * Pagamento de Juros SELIC 2.461 NTN-B 15/08/2032		320.459,49	2.146.596,77

Disponível: 2.146.596,77 a Crédito

Total Cliente: 2.146.596,77 a Crédito



Aviso de lançamento

G3361808532487391
18/02/2025 08:57:45

Agência 65-5
Conta corrente 40825-5INSTITUTO DE PREVIDENCIA

Data 17/02/2025 Valor R\$ 2.146.596,77 C

Importe referente a TED-Crédito em Conta, 096 0001 33862244000132 BGC LIQUIDEZ D, documento 34.661.201, lote 14175, lançado a crédito em sua conta corrente, na data acima.

Remessa recebida do banco 096 - BANCO B3 S.A., enviada por BGC LIQUIDEZ DTVM LTDA, CNPJ 33.862.244/0001-32.

(Dois milhões, cento e quarenta e seis mil e quinhentos e noventa e seis reais e setenta e sete centavos)

* Este aviso de lançamento não é válido como comprovante da operação e demonstra apenas que houve um lançamento em conta corrente.

Documento emitido por:EDNEIA RIDOLFIem18/02/202508:57:45

Transação efetuada com sucesso por: JH028816 EDNEIA RIDOLFI.

Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC 0800 729 0722

Ouvidoria BB 0800 729 5678

Para deficientes auditivos 0800 729 0088

ANEXO Nº 03

LETRA FINANCEIRA

DE CAPITAL COMPLEMENTAR

BANCO
MERCANTIL

CONCEITOS

A Letra Financeira (LF) é um título de crédito nominativo, transferível e de livre negociação, criado pela Lei 12.249/2010 e regulamentado pela Resolução 5.007/22 do Banco Central do Brasil (BACEN).

É um título de renda fixa emitido de forma escritural por instituições financeiras com a finalidade de captar recursos de longo prazo, negociado de forma privada entre as instituições e seus clientes ou objeto de oferta pública, mediante registro em sistema de liquidação financeira de ativos autorizados pelo BACEN.

BENEFÍCIOS

A LF, em função do prazo mais alongado da operação, oferece aos investidores melhor rentabilidade do que outras aplicações financeiras, além de possibilitar diversificação de investimento e previsibilidade do fluxo de caixa gerado devido ao pagamento periódico dos juros.

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

EMISSOR		INVESTIMENTO MÍNIMO	PRAZO
Banco Mercantil do Brasil		R\$ 300 mil	Sem vencimento
PAGAMENTO DE JUROS	PÚBLICO ALVO	REMUNERAÇÃO	TRIBUTAÇÃO
Semestrais	Grandes Investidores	% Selic	Tabela regressiva de IR

CARACTERÍSTICAS REGULATÓRIAS

Opções de Recompra

- 5 anos;
- A opção de recompra não gera expectativa de recompra por parte do Emissor;
- O direito de recompra só pode ser exercido semestralmente, a partir do quinto ano, desde que autorizado pelo Bacen.

Características Obrigatórias (comuns a todos os emissores)

A suspensão da remuneração ocorrerá (a) na hipótese de o montante do pagamento de juros exceder os recursos provenientes de Lucros e Reserva de Lucros ou (b) por determinação do Banco Central de restrição à distribuição de dividendos ao Emissor, na mesma proporção imposta aos acionistas.

Extinção do Papel

A extinção ocorrerá nas seguintes hipóteses:

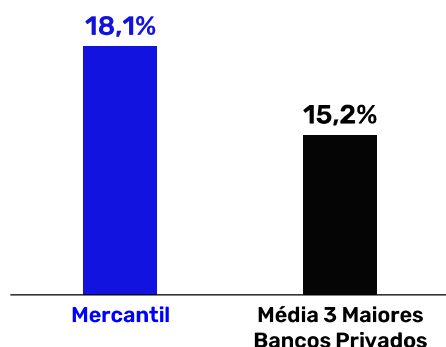
- Capital Principal abaixo de 5,125% do montante do RWA;
- Regime de Administração Especial Temporária ou Intervenção, decretados pelo Banco Central;
- Assinatura de compromisso de aporte, na exceção do art. 28 caput da LC 101/00, que trata da utilização de recursos públicos;
- Extinção ou conversão determinada pelo Banco Central.
- As hipóteses listadas acima não configuram inadimplemento.



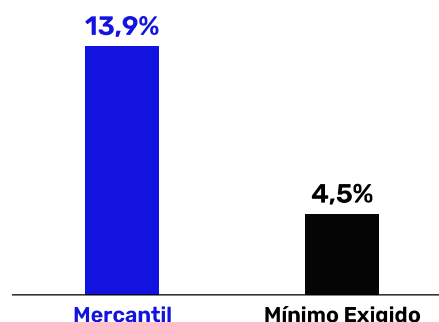


COMPARATIVOS

BASILEIA



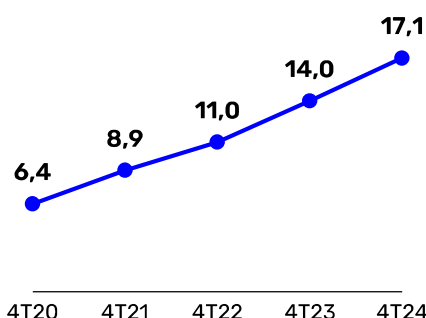
CAPITAL PRINCIPAL



EVOLUÇÃO DO MERCANTIL

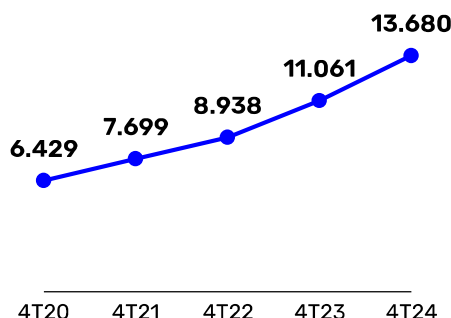
CARTEIRA DE CRÉDITO

R\$ bi



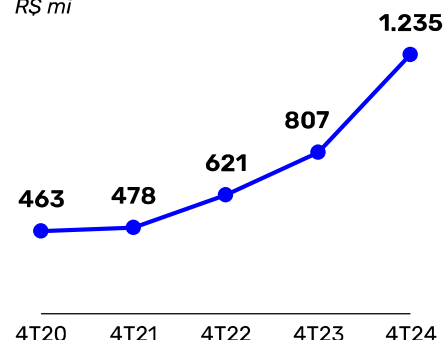
RWA

R\$ mi



RESERVAS DE LUCROS

R\$ mi



PRINCIPAIS INDICADORES

Vs 4T23

Ativos Totais R\$25,4 bi +32% ↗	Carteira de Crédito R\$17,1 bi +22% ↗	Crédito Consignado R\$10,8 bi +39% ↗	Crédito FGTS R\$3,0 bi -1% ↘	Patrimônio Líquido R\$2,0 bi +33% ↗
Captações R\$22,0 bi +35% ↗	Lucro Líquido 4T24 R\$205 mi +36% ↗	Grau de Investimento S&P Global Ratings brAA- Estável	Clientes Ativos 9,0 mi +12% ↗	B3 LISTED N1 BMEB4 Nível I B3

Este documento informativo foi preparado com o único propósito de fornecer informações e não constitui ou deve ser interpretado como uma oferta de investimento ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócio específica. Este documento não é completo, nem visa servir de base ou recomendar uma decisão de investimento. Todas as opiniões aqui explicitadas foram elaboradas dentro do contexto e conjuntura do momento em que o documento foi editado, podendo mudar sem aviso prévio.



CONCEITOS

A Letra Financeira (LF) é um título de crédito nominativo, transferível e de livre negociação, criado pela Lei 12.249/2010 e regulamentado pela Resolução 5.007/22 do Conselho Monetário Nacional (CMN) e representa promessa de pagamento em dinheiro por parte do emitente.

É um título de renda fixa emitido de forma escritural por instituições financeiras com a finalidade de captar recursos de longo prazo, negociado de forma privada entre as instituições e seus clientes ou objeto de oferta pública, mediante registro em sistema de liquidação financeira de ativos autorizados pelo BACEN.

BENEFÍCIOS

A LF, em função do prazo mais alongado da operação, oferece aos investidores melhor rentabilidade do que outras aplicações financeiras, além de possibilitar diversificação de investimento e permitir seu uso como garantia em operações de crédito.

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

EMISSION	INVESTIMENTO MÍNIMO	REMUNERAÇÃO	PRAZO
Banco Mercantil do Brasil	R\$ 50 mil	Prefixada ou Pós-fixada	02, 03, 04 ou 05 anos
PAGAMENTO DE JUROS	RESGATE ANTECIPADO	GARANTIA FGC	TRIBUTAÇÃO
Apenas no vencimento	Não permite	Não possui garantia	Tabela regressiva de IR

PRINCIPAIS FATORES DE RISCO

Risco do Produto

A LF poderá gerar valor de resgate inferior ao valor de sua emissão dependendo dos critérios de remuneração.

Risco de Crédito

A LF não conta com garantia do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. O recebimento dos pagamentos aqui mencionados está sujeito ao risco de crédito do Banco Mercantil do Brasil S.A.

Risco de Mercado

O investidor estará sujeito as oscilações dos preços dos ativos e das taxas de juros diante de eventos que influenciam no andamento do mercado secundário. Também a política e economia são pontos alheios ao controle das partes. Oscilações nos mercados futuros de juros podem trazer impacto sobre o preço de negociação da LF.

Risco de Liquidez

A LF não poderá ser resgatada, total ou parcialmente antes da data do vencimento, exceto para fins de imediata troca por outras Letras Financeiras de emissão da mesma instituição financeira, nas hipóteses e condições previstas na regulamentação do Conselho Monetário Nacional. Existe a possibilidade de negociação em mercado secundário de LF, porém não há garantia que haverá liquidez necessária para saída antecipada.

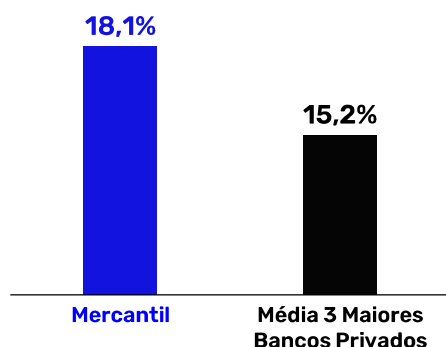
Risco de Liquidez

Alterações na legislação e regulamentação vigente, inclusive para majoração das alíquotas vigentes, poderão ter impacto para o Investidor caso ocorram no prazo a decorrer da operação.

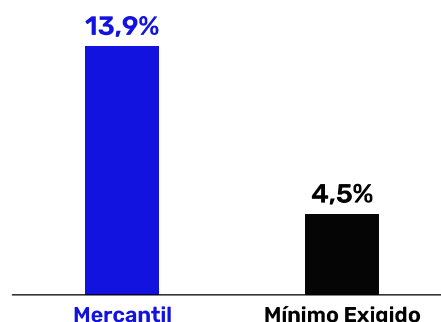


COMPARATIVOS

BASILEIA



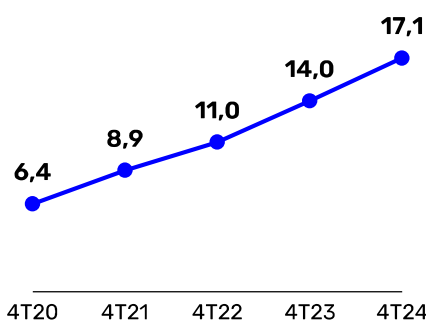
CAPITAL PRINCIPAL



EVOLUÇÃO DO MERCANTIL

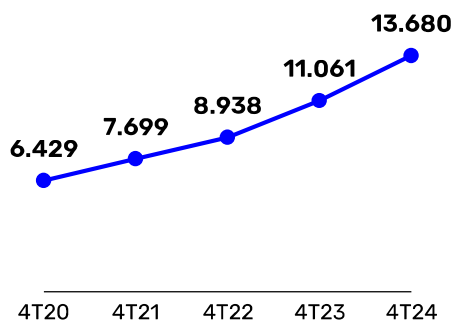
CARTEIRA DE CRÉDITO

R\$ bi



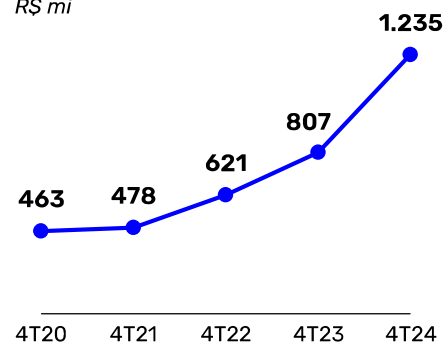
RWA

R\$ mi



RESERVAS DE LUCROS

R\$ mi



PRINCIPAIS INDICADORES

Vs 4T23

Ativos Totais R\$25,4 bi +32% ↗	Carteira de Crédito R\$17,1 bi +22% ↗	Crédito Consignado R\$10,8 bi +39% ↗	Crédito FGTS R\$3,0 bi -1% ↘	Patrimônio Líquido R\$2,0 bi +33% ↗
Captações R\$22,0 bi +35% ↗	Lucro Líquido 4T24 R\$205 mi +36% ↗	Grau de Investimento S&P Global Ratings brAA- Estável	Clientes Ativos 9,0 mi +12% ↗	B3 LISTED N1 BMEB4 Nível I B3

Este documento informativo foi preparado com o único propósito de fornecer informações e não constitui ou deve ser interpretado como uma oferta de investimento ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócio específica. Este documento não é completo, nem visa servir de base ou recomendar uma decisão de investimento. Todas as opiniões aqui explicitadas foram elaboradas dentro do contexto e conjuntura do momento em que o documento foi editado, podendo mudar sem aviso prévio.



BANCO
MERCANTIL

Apresentação de Resultados **4T24**



Aviso Legal

Este documento tem a finalidade exclusiva de fornecer informações e não deve ser interpretado como análise de valores mobiliários, promoção, oferta de compra ou venda, recomendação de investimento, sugestão de alocação ou orientação estratégica para os destinatários.

O Banco Mercantil não se responsabiliza por decisões de investimento baseadas nas informações divulgadas e não pode garantir resultados ou acontecimentos futuros. Recomendamos que os investidores busquem orientação financeira independente, levando em conta suas características pessoais, antes de tomar quaisquer decisões de investimento.

As tabelas e gráficos deste relatório exibem saldos e valores contábeis, além de números financeiros e gerenciais. As taxas de variação relativa são calculadas antes do procedimento de arredondamento. O arredondamento é realizado conforme as normas da Resolução 886/66 do IBGE: se o dígito decimal for igual ou superior a 0,5, o valor é arredondado para cima; se for inferior a 0,5, o valor permanece inalterado.

O material foi compilado com base em informações públicas, dados internos e outras fontes externas. As informações como prazos, taxas e condições apresentadas são indicativas e não configuram qualquer tipo de declaração ou garantia, seja expressa ou implícita.

O Banco Mercantil sugere que todas as informações aqui contidas sejam confirmadas antes de qualquer decisão comercial. Os dados contidos neste material são válidos apenas na data de sua publicação e podem ser atualizados sem aviso prévio.

BANCO
MERCANTIL

Apresentadores



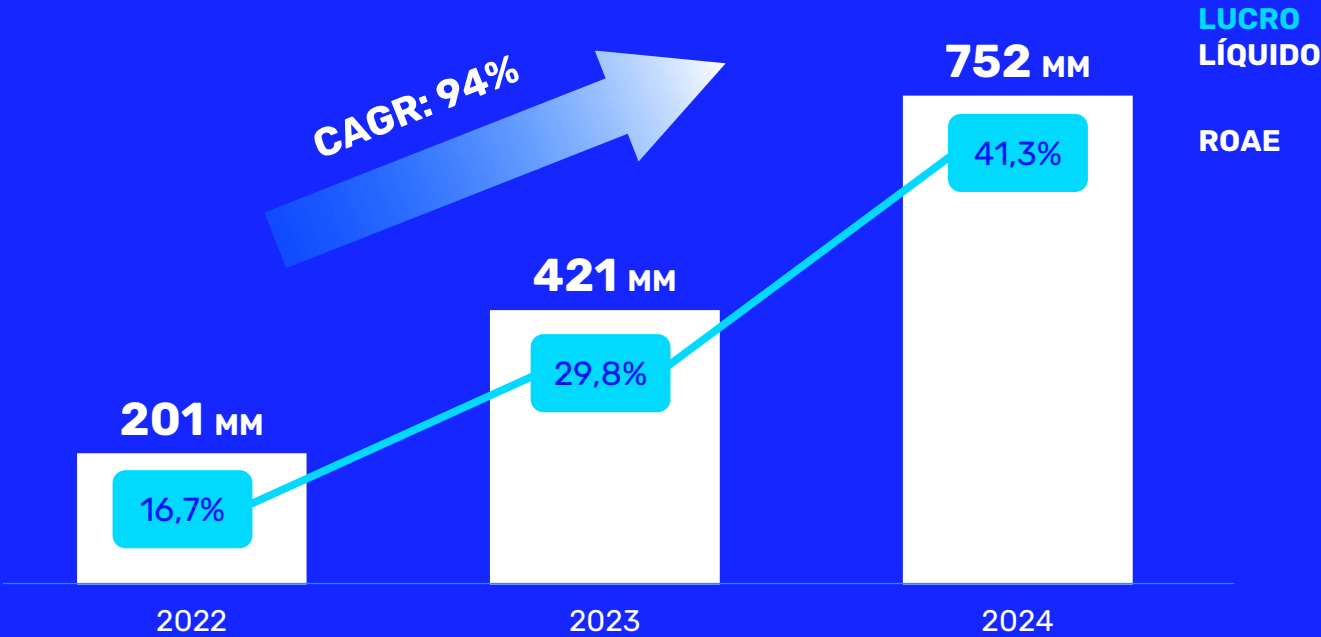
➤ **Gustavo Araújo, CFA**
CEO



➤ **Paulino Rodrigues**
Vice-Presidente Financeiro e de RI

RESULTADOS RECORDES CONSECUTIVOS

EXCELÊNCIA NA EXECUÇÃO E COMPROMISSO COM A RENTABILIDADE

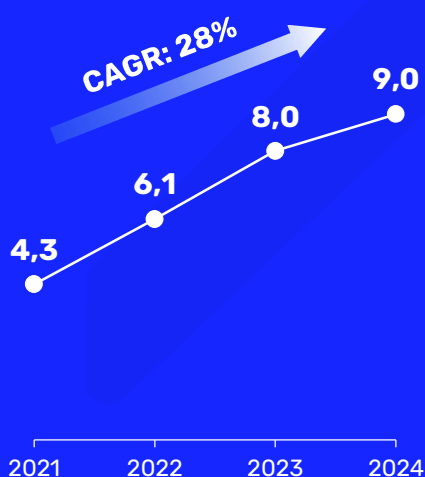


DESTAQUES 2024



CLIENTES

ENGAJADOS COM O BANCO
MILHÕES



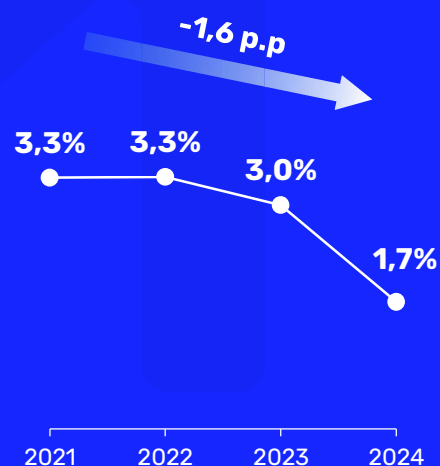
CARTEIRA DE CRÉDITO

RENTÁVEL E SEGURA
R\$ BILHÕES



INADIMPLÊNCIA

EM NÍVEIS DE EXCELÊNCIA
OVER 90



CHEGA MAIS

Em 2024 abrimos agências em

20

novas cidades em

13

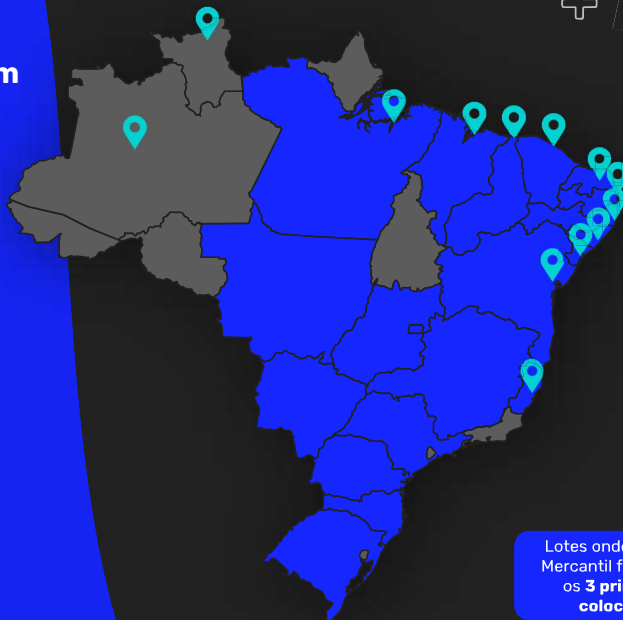
novos estados

Expansão 2025

+30

em Inauguração

Somos o 5º maior do país e **EXPANDINDO**



+ **LEILÃO**
INSS 2024

ESTRUTURA
BANCÁRIA + ECOSSISTEMA
COMPLETA **50+**

Oportunidade de
preferência do leilão
+12 estados

CAC
~30%
menor

M+
Lotes onde o Banco
Mercantil ficou entre
os **3 primeiros**
colocados

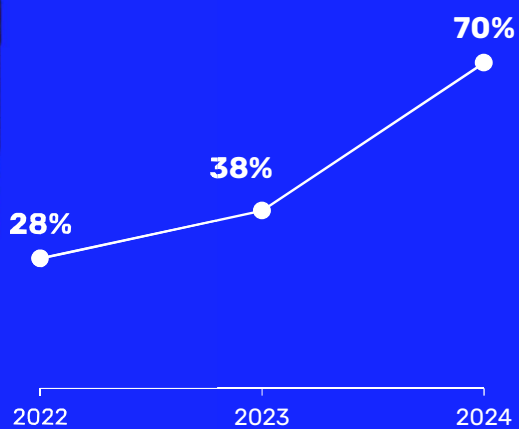
M+



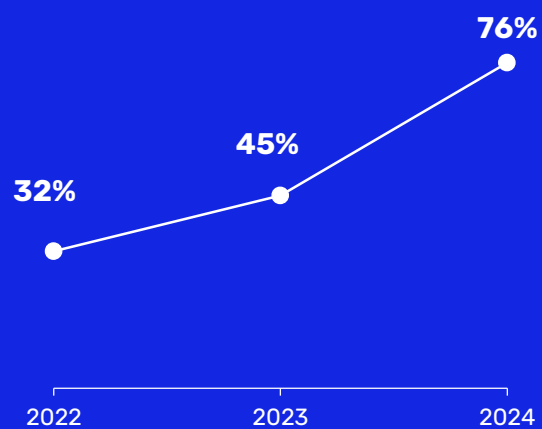
A **força do digital** impulsionada
por nossa jornada cloud



% Share - Originação de Crédito Digital
Aplicativo e WhatsApp
#contratos



% Adesão ao App
Clientes INSS/Saфра



Um ecossistema **COMPLETO** para o público **50+**

+55% de clientes recorrentes
em um ano

+2,2 MM de assistências
ativas

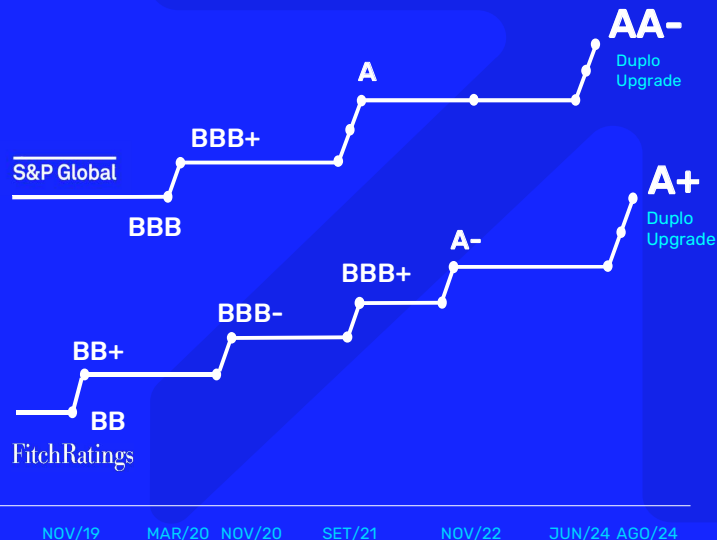
120% de crescimento desde o lançamento (vendas/mês)



+ Centenas de vantagens para nossos clientes



A evolução do modelo de negócio foi reconhecida com dupla elevação no nosso **rating pela S&P e Fitch** e na cotação da nossa **ação**.



10 MAIORES ALTAS DA BOLSA NOS ÚLTIMOS 3 ANOS¹

BANCO **MERCANTIL** **+342,25%**

Ação 2	+232,40%
Ação 3	+187,96%
Ação 4	+174,47%
Ação 5	+134,33%
Ação 6	+125,94%
Ação 7	+125,11%
Ação 8	+124,56%
Ação 9	+122,62%
Ação 10	+118,08%

BANCO MERCANTIL TOP 4 NO GPTW 2024!

Mais um ano em destaque no Ranking Melhores Empresas – Instituições Financeiras

Melhores
Empresas Para
Trabalhar™
Mercado Editorial

Great
Place
To
Work.®

BRASIL
2024



Para fazer
a **diferença**, é preciso ser

protagonista
da **mudança.**

BANCO
MERCANTIL



Destaques do Trimestre

4T24 vs 4T23

Cientes 9,0 mi +12% ↗	Carteira de Crédito R\$ 17,1 bi +22% ↗	Inadimplência > 90 Dias 1,7 % -1,3 p.p. ↘	Carteira de Crédito Consignado R\$ 10,8 bi +39% ↗
Receita de Prestação de Serviços R\$ 180 mi +19% ↗	Lucro Líquido Trimestral R\$ 205 mi +36% ↗	ROAE LTM 41,3 % +11,5 p.p. ↗	Índice de Basileia 18,1 % +1,1 p.p. ↗



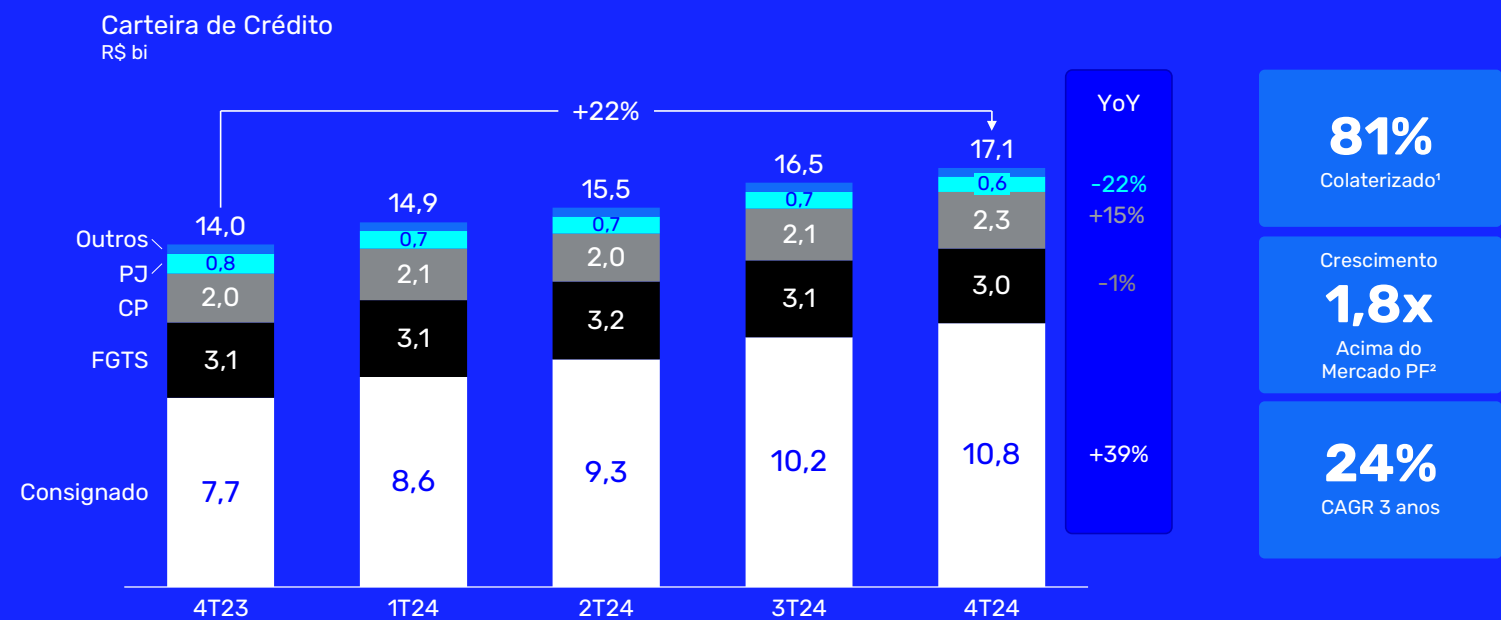
BANCO
MERCANTIL ↗

- Crédito
- Serviços
- Funding
- Capital
- Rentabilidade

M+



Seguimos expandindo nossa carteira de crédito, com foco em ativos de alta qualidade. ↗

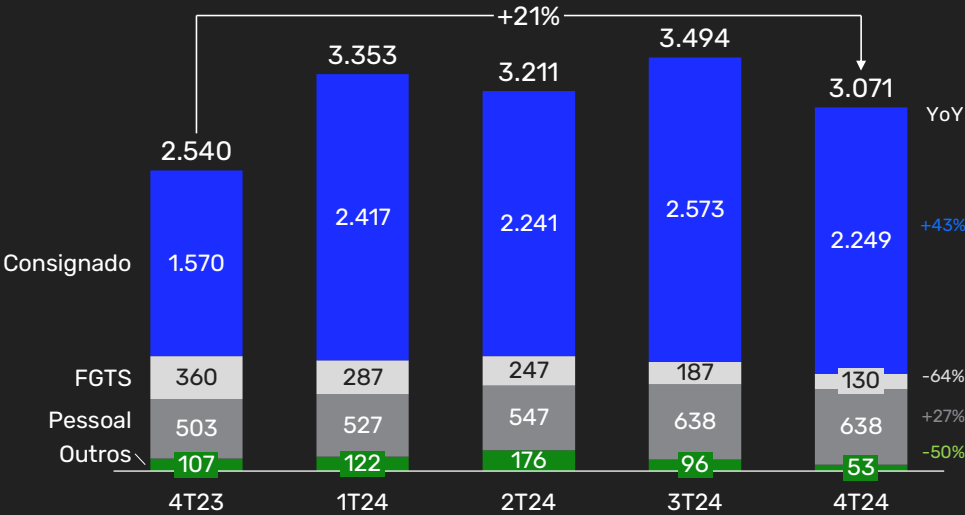


(1) Considera carteira de Crédito Consignado INSS, Público, Cartão Consignado e Antecipação Saque FGTS.
(2) Fonte: Estatísticas monetárias e de crédito - Banco Central, Pessoa Física - Recursos Livres



Originação robusta no trimestre, com destaque para o Crédito Consignado.

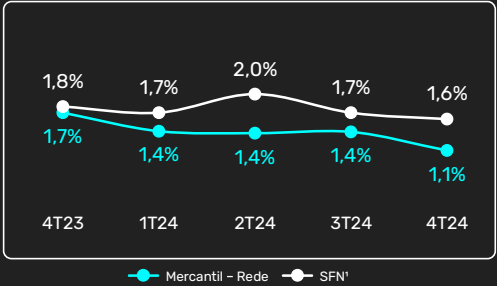
Originação de Crédito
R\$ mi



11,3%
Share Consignado
INSS em dez/24¹

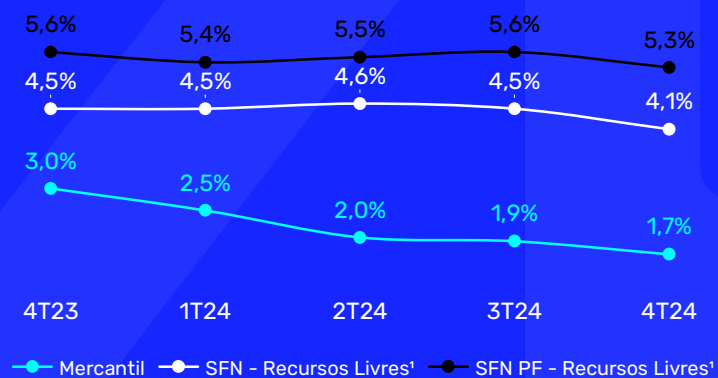
Consignado originado
100%
via canais próprios
Digitais e Pontos de Vendas

Inadimplência Consignado INSS

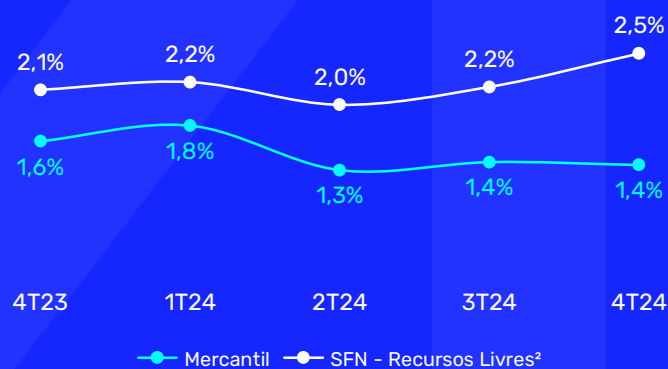


Níveis de inadimplência em declínio e abaixo da média de mercado.

Inadimplência Over 90 (%)

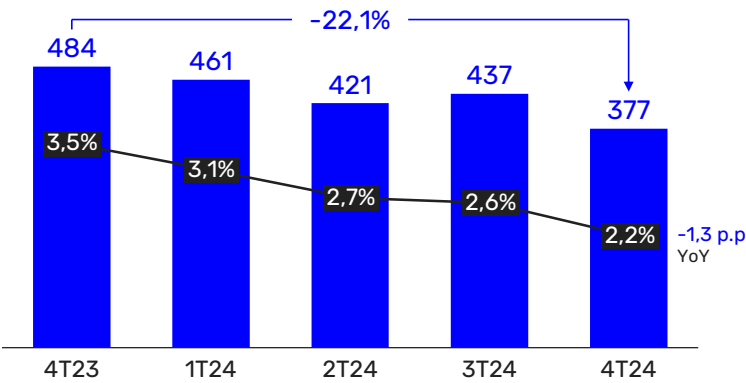


Inadimplência Over 15 - 90 (%)

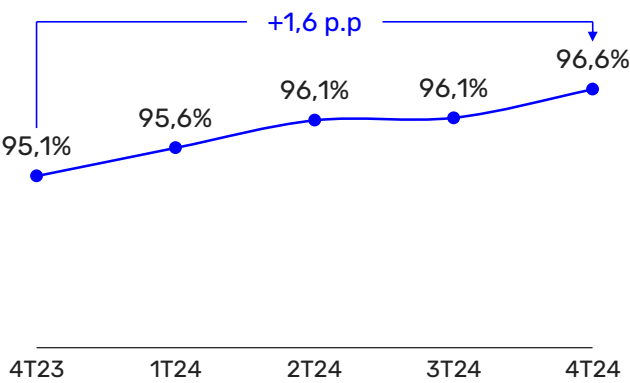


As despesas de provisão e a qualidade da carteira apresentaram melhora em relação ao ano anterior.

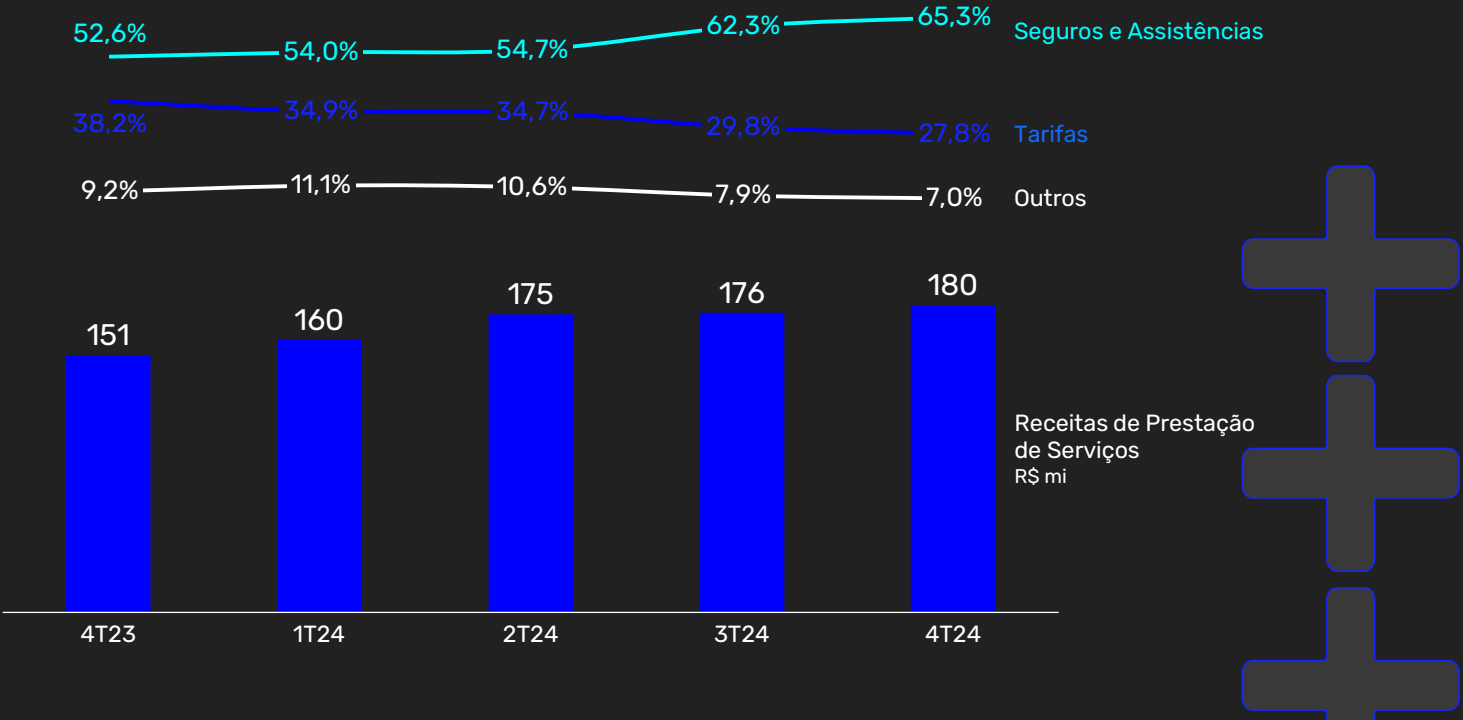
PDD e % Carteira
R\$ mi



% AA - C / Carteira



O Banco foca em produtos de alta aderência ao público 50+, como seguros e assistências.

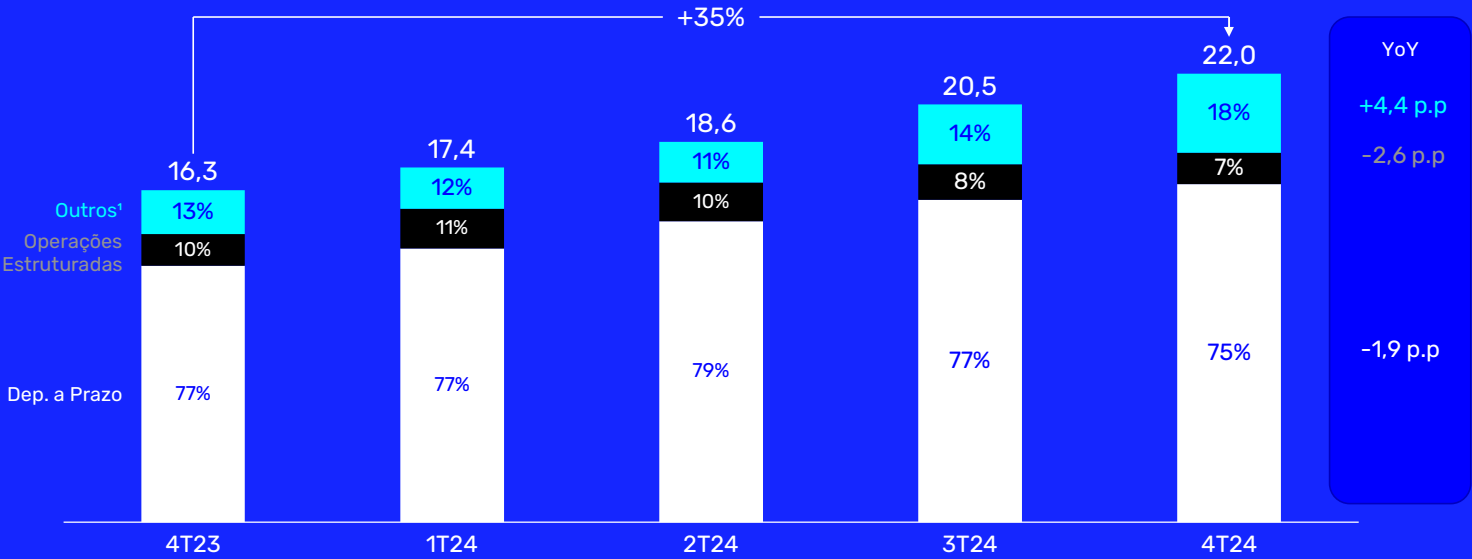


Nosso funding é diversificado e pulverizado.



Saldo de Funding e Custo (%)
R\$ bi

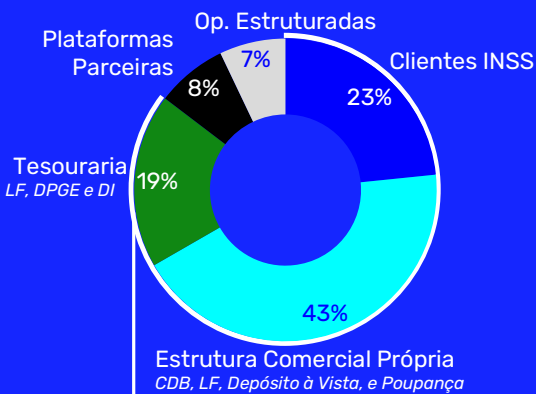
99,6%
Custo de Funding
Últimos 12 meses, % CDI



(1) Letras Financeiras, LCA, LCI, Poupança, DV, DI.

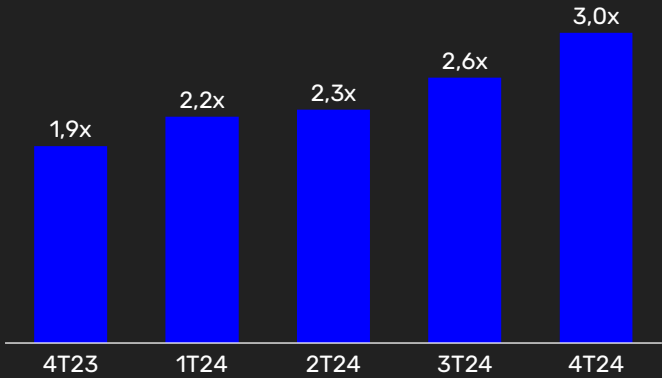
Estrutura sólida de captação via canais próprios.

Fontes de Funding

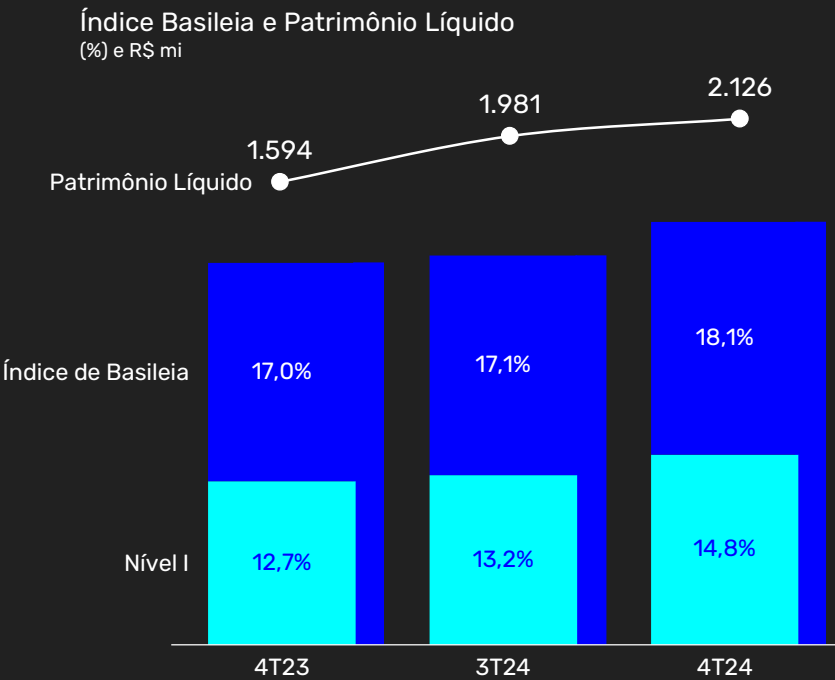


85%
Captação
via canais próprios

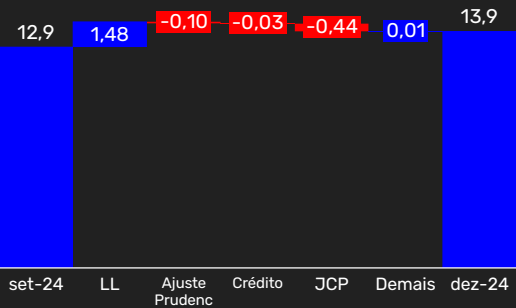
LCR (Liquidez de Curto Prazo)



Apresentamos elevados níveis de capitalização.



Capital Principal (%)



RATINGS

S&P Global Ratings

AA-

Perspectiva estável

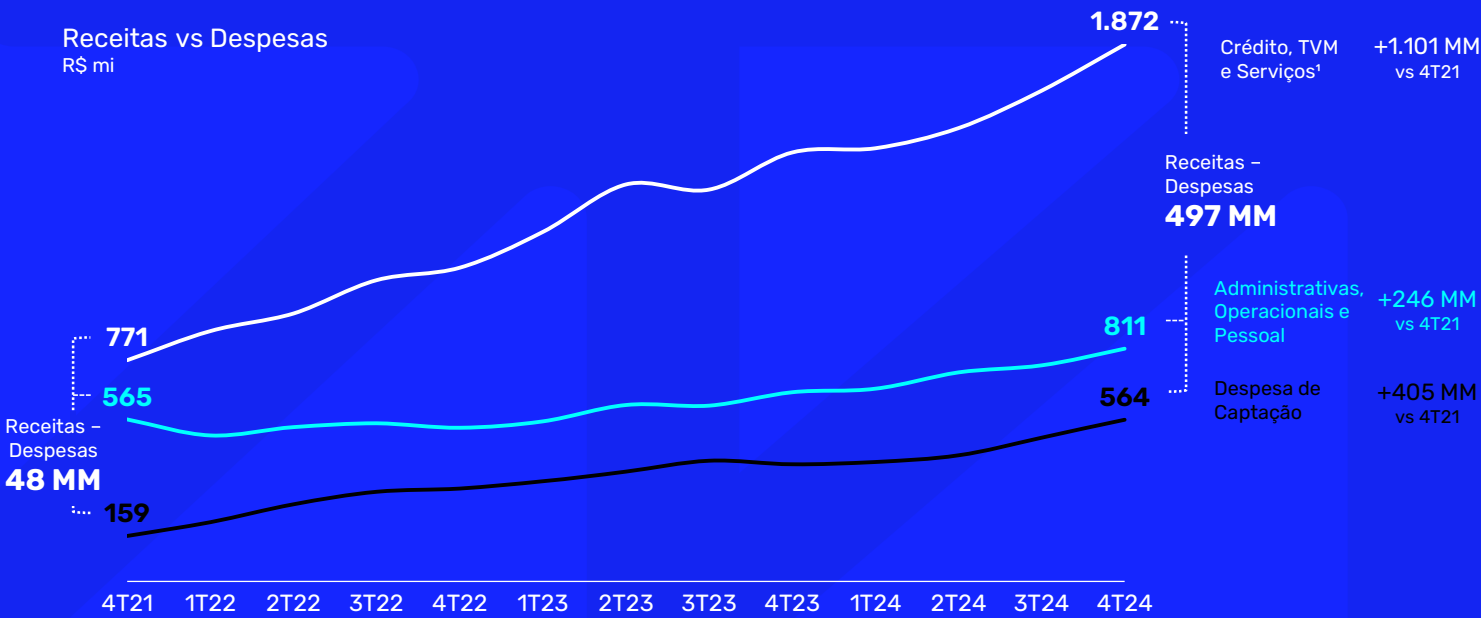
FitchRatings

A+

Perspectiva positiva

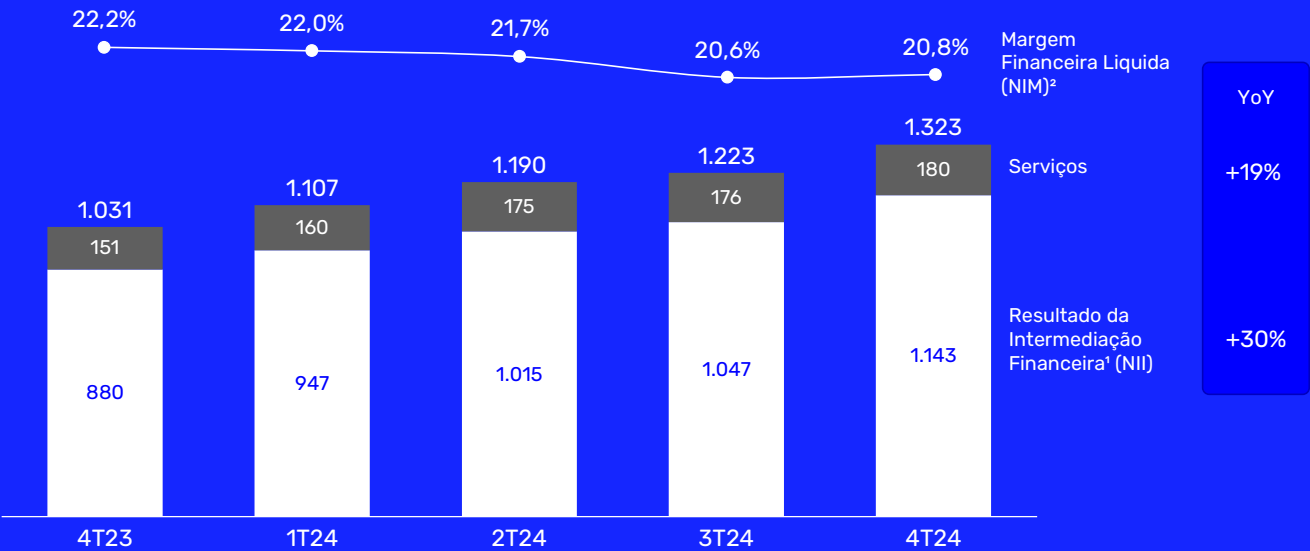
M+ Nota: o Índice de Basileia do 3T24 foi ajustado de modo a corrigir uma falha de processamento, tendo passado de 16,8% para 17,1%.

As receitas crescem em ritmo mais acentuado que as despesas.



Evolução das receitas com manutenção das margens em patamares elevados.

Receitas e Margem Financeira Líquida (NIM)
R\$ mi

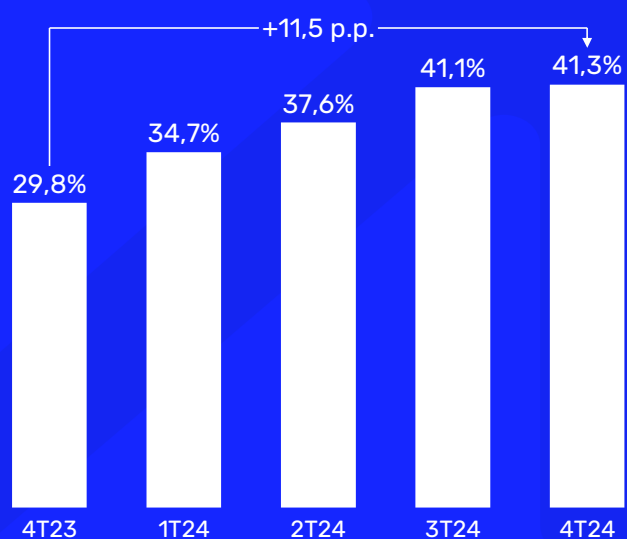


(1) Receitas da Intermediação Financeira – Despesas da Intermediação Financeira
(2) NIM = Resultado da Intermediação Financeira do trimestre de referência / Ativos que rendem juros médio do trimestre de referência e do anterior.

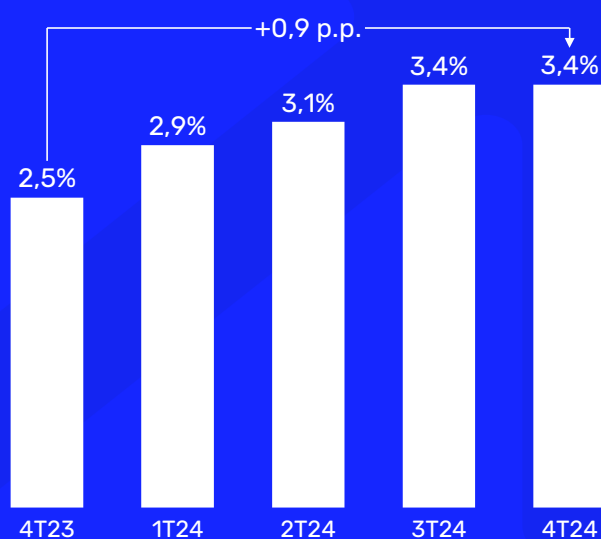


Na visão dos últimos 12 meses, as métricas de rentabilidade seguem em patamares elevados.

ROAE LTM⁽¹⁾



ROAA LTM⁽¹⁾





BANCO
MERCANTIL

Fale com o RI

Relações com Investidores

Gustavo Araújo *CEO*

Paulino Rodrigues *CFO e DRI*

Josias de Matos *Relações com
Investidores*

Contato

ri.bancomercantil.com.br

ri@mercantil.com.br

ANEXO Nº 04

Objetivo e Principais Características:

O objetivo do fundo é atuar no sentido de propiciar a valorização das cotas mediante aplicações de seus recursos em ativos de renda variável, notadamente em certificados de depósitos de valores mobiliários BDRs Nível 1 de empresas norte-americanas e/ou listadas nas bolsas norte-americanas, de diversos setores econômicos, que negociação seja admitida no mercado local.

Público-alvo:

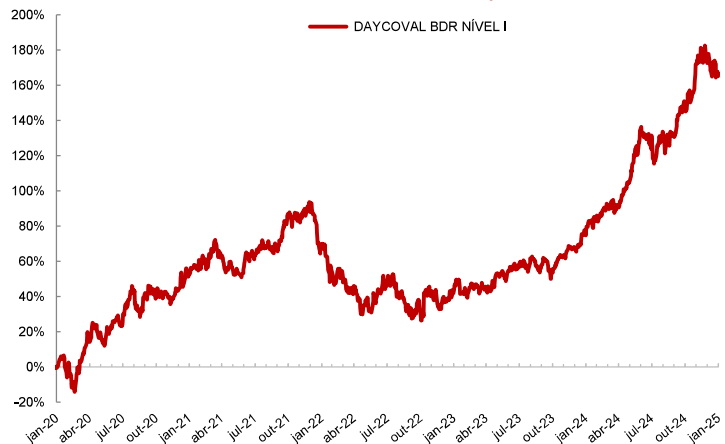
O fundo é destinado a investidores em geral, incluindo, sem limitação, pessoas físicas, pessoas jurídicas e fundos de investimento.

Política de Investimento:

Investimento em ativos de renda variável, notadamente em certificados de depósitos de valores mobiliários BDRs Nível 1 de empresas norte-americanas e/ou listadas nas bolsas norte-americanas, de diversos setores econômicos, estando exposto a variação do preço destes ativos em dólar bem como a variação do Real frente ao dólar norte americano

Como Investir:

Aplicação:	D+0
Resgate:	D+1 / D+3
Horário Limite:	Até 16h30
Aplicação Inicial:	R\$ 500,00
Saldo mínimo de permanência:	R\$ 500,00
Valor mínimo de movimentação:	R\$ 500,00
Taxa Global:	1,05% a.a.
Taxa de Performance:	Não há

Perfil de Risco: Arrojado**Classificação Anbima:** Ações Livre**Enquadrado na Res. CMN 4.963 no artigo 9º III a****Rentabilidade acumulada no período****Rentabilidade Acumulada:**

	jan/25	6 Meses	12 Meses	18 Meses	24 Meses	Ano 2025
Fundo	-4,27%	14,46%	51,70%	68,50%	86,78%	-4,27%

	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano
2025	-4,27%												-4,27%
2024	4,28%	5,69%	3,12%	0,79%	6,61%	12,23%	0,84%	0,65%	-0,26%	5,84%	8,18%	4,02%	65,26%
2023	4,31%	0,52%	2,58%	-0,48%	5,13%	0,49%	2,24%	2,75%	-3,60%	-1,45%	6,40%	2,54%	23,16%

Indicadores de Performance

PL Líquido	R\$ 62.783.488,08	Meses positivos	40
PL Méd. 12M	R\$ 36.699.242,00	Meses negativos	21
Data de início do fundo:	27/01/2020	Maior retorno mensal	15,27%
		Menor retorno mensal	-9,81%

Dados do Fundo

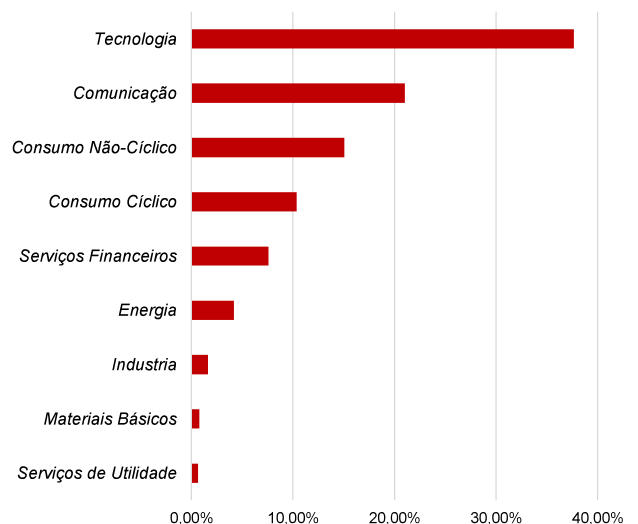
CNPJ: 34.658.753/0001-00
Banco Daycoval
AG: 0001-9
C/C: 737009-3

Administrador: Banco Daycoval
Gestor: Daycoval Asset
Custodiante: Banco Daycoval
Auditor: Ernest & Young

Tributação

Imposto de renda: Aliquota de 15%, por ocasião do resgate de cotas.

I.O.F: Não há

Composição da Carteira**Atendimento ao Cotista**

Tel: (11) 3138 4092

daycoval.asset@bancodaycoval.com.br

"Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC."; "A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura."; Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais e o regulamento do fundo de investimento antes de investir;"A Daycoval Asset Management não garante, de forma expressa ou implícita, quaisquer das informações constantes deste documento, as quais não devem ser utilizadas para decisões negociais. É recomendada a consulta prévia a informações atualizadas, detalhadas e a assessores internos especializados. Todas as informações geográficas, políticas, econômicas, estatísticas, financeiras e cambiais são apresentadas de forma aproximada, resumida e simplificada, podendo sofrer alterações a qualquer tempo. A Daycoval Asset Management consultou fontes externas oficiais que podem não ser as mais atualizadas, corretas ou completas, não se responsabilizando por qualquer perda ou dano, direto ou indireto, relacionado com decisões que venham a ser tomadas com base neste documento. O conteúdo deste documento é confidencial, sendo vedada a sua divulgação, parcial ou total, por qualquer meio, sem autorização prévia e expressa da Daycoval Asset Management. A Rentabilidade divulgada não é líquida de impostos."

Objetivo do Fundo:

Realizar operações de tal forma que os rendimentos do fundo superem a tendência da variação do CDI sem que isso venha a constituir garantia de rentabilidade.

Características Principais:

Alocação ocorrerá preponderantemente em ativos classificados como high grade, com boa avaliação de rating e mercado.

Público-alvo:

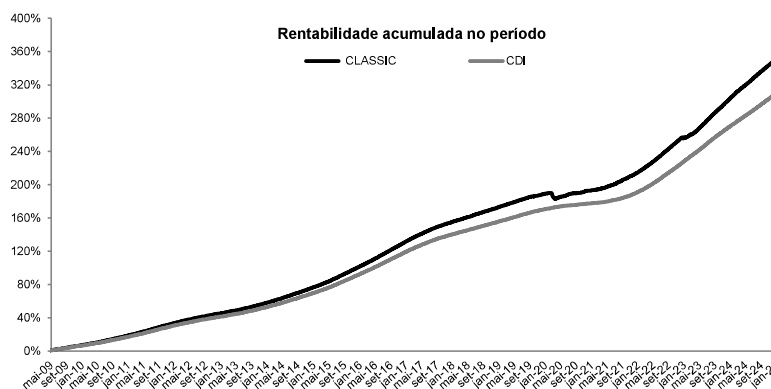
O fundo é destinado a investidores em geral, adequado inclusive às Res. CMV N° 4.963 e 4.994

Política de Investimento:

Investirá em títulos de renda fixa de emissão privada, tais como CDB, LF, DPGE, Debêntures, FIDC além de títulos públicos federais de baixo risco, através do fundo "Daycoval Classic Master FIF Renda Fixa CP LP – RL"

Perfil de Risco: Conservador

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa
Grau de Investimento



*Para o Daycoval Classic FIF CIC RF CP, o CDI trata-se de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance

Rentabilidade Acumulada

	jan/25	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Ano 2025	Desde Início
Fundo	1,10%	5,55%	11,80%	26,65%	1,10%	352,14%
CDI	1,01%	5,48%	10,92%	25,20%	1,01%	311,72%
%CDI	109,10%	101,32%	108,05%	105,75%	109,10%	112,97%

	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano
2025	1,10%												1,10%
CDI	1,01%												1,01%
% CDI	109,10%												109,10%
2024	1,22%	1,00%	1,03%	0,95%	0,89%	0,86%	1,05%	0,95%	0,89%	0,94%	0,82%	0,73%	11,93%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
% CDI	126,17%	124,98%	123,08%	106,97%	107,37%	109,31%	115,24%	108,98%	107,16%	101,12%	103,90%	78,30%	109,72%
2023	0,49%	0,18%	0,86%	0,79%	1,27%	1,22%	1,25%	1,28%	1,16%	1,14%	1,10%	1,07%	12,47%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
% CDI	43,94%	19,61%	73,30%	85,97%	112,95%	114,10%	116,94%	112,04%	118,77%	113,80%	119,84%	119,90%	95,55%

Indicadores de Performance

PL Líquido	R\$ 2.536.357.391,63
PL Méd 12M	R\$ 2.234.591.002,00
Data de início do fundo	28/04/2009
Meses Positivos	187
Meses Negativos	2
Maior Retorno Mensal	1,29%
Menor Retorno Mensal	-1,47%
Volatilidade 12 meses	0,14%

Dados do Fundo:

CNPJ: 10.783.480/0001-68
Banco Daycoval
AG 0001-9
C/C 704.966-0
Conta Cetip: 08321004

Administrador Banco Daycoval
Gestor Daycoval Asset
Custodiante Banco Daycoval
Auditor Deloitte Brasil

Atendimento ao Cotista:

Tel. 11 - 3138 4092

daycoval.asset@bancodaycoval.com.br

Tributação:

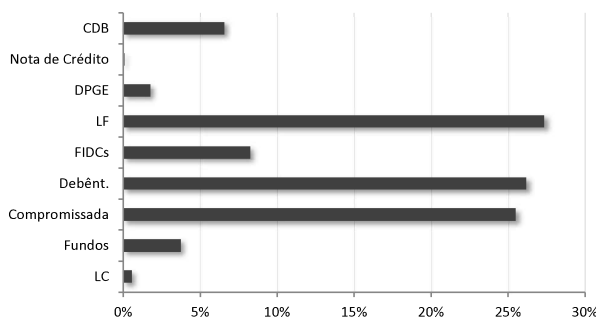
Imposto de Renda: 22,5% a 15% sobre os rendimentos apurados, dependendo do prazo médio da carteira e da permanência da aplicação no fundo.

I.O.F

Isento acima de 30 dias

Composição da Carteira*

* Composição da carteira do fundo Master



Como Investir:

Aplicação:	D+0
Resgate:	D+0 / D+1
Horário Limite:	Até 16h30
Taxa Global:	0,37% a.a.
Aplicação Inicial:	R\$ 1,00
Saldo mínimo de permanência:	R\$ 1,00
Valor mínimo de movimentação:	R\$ 1,00

COMPARATIVO DESEMPENHO 24 MESES

O PATRIARCA

QUARTZO CAPITAL

QUARTZO CASH FIF

CLASSE ÚNICA QUARTZO CASH FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA
CNPJ 47.282.058/0001-77

Janeiro 2025

OBJETIVO

O Quartzô Cash tem como objetivo de investimento buscar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral.

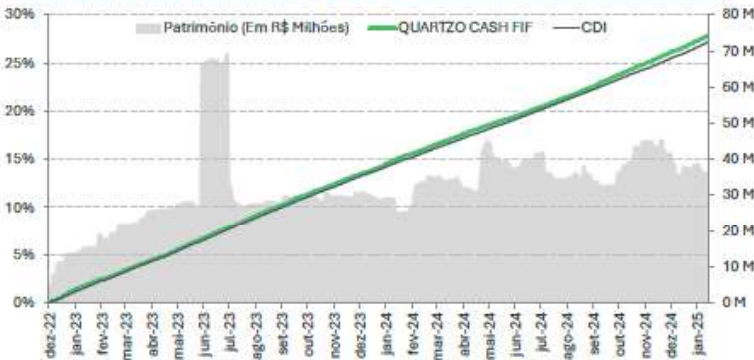
PÚBLICO ALVO

Público em Geral.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Esta Classe de Cotas classifica-se como "Renda Fixa", possuindo compromisso de concentração de no mínimo 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos de renda fixa diretamente ou via derivativos, sendo assim, poderá incorrer nos seguintes fatores de risco: taxa de juros pré ou pós-fixadas, índices de preço e crédito.

RENTABILIDADE ACUMULADA VS. BENCHMARK



Fonte: Quartzô Capital

RENTABILIDADE X CDI (Últimos 12 meses)



RENTA FIXA



RENTABILIDADES (%) EM R\$															
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2025	Fundo	1,06%												1,06%	27,87%
	CDI	1,01%												1,01%	27,18%
	%CDI	105%												105%	103%
2024	Fundo	1,08%	0,82%	0,85%	0,93%	0,80%	0,70%	0,90%	0,84%	0,96%	1,00%	0,87%	0,94%	11,23%	26,53%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,79%	0,93%	10,88%	25,91%
	%CDI	112%	103%	102%	104%	96%	89%	99%	97%	116%	108%	109%	100%	103%	102%
2023	Fundo	1,37%	0,83%	1,13%	0,88%	1,20%	1,12%	1,04%	1,19%	0,98%	1,00%	0,92%	0,83%	13,26%	13,76%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%	13,56%
	%CDI	122%	91%	97%	95%	107%	105%	97%	105%	101%	100%	101%	93%	102%	101%

Fonte: Quartzo Capital

RETORNO							
	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	Início*
QUARTZO CASH FIF	1,06%	1,06%	5,81%	11,21%	25,59%	-	27,87%
CDI	1,01%	1,01%	5,49%	10,93%	25,20%	-	27,18%
%CDI	105%	105%	106%	103%	102%	-	103%

* Data de início do fundo: 19/12/2022

DADOS DO FUNDO		CARACTERÍSTICAS		ESTATÍSTICAS (Últimos 12 meses)	
Classificação Anbima:	FIRF e FI CP de Long Prazo	Data de Início:	19/12/2022	Meses acima do CDI:	8
Código Anbima ISIN:	430978 BR0EDNCTF004	Aplicação Mínima:	100,00	Meses abaixo do CDI:	4
Administrador:	Banco Daycoval S.A.	Saldo Mínimo	100,00	Maior rentabilidade Mensal	1,06%
Gestor:	Quartzo Capital	Movimentação Mínima:	100,00	Menor rentabilidade Mensal	0,70%
Custodiante:	Banco Daycoval S.A.	Cota de Resgate (Até às 13:00 hrs):	D+0 (úteis)	Volatilidade	0,2%
Auditor	PricewaterhouseCoopers Brasil	Liquidação de Resgate:	D+0 (úteis após cotização)	Sharpe	1,28
Patrimônio médio últimos 12 meses	37.018.410,30	Taxa de Administração:	0,59% ao ano	VAR de 1 mês - 95%	0,05
Patrimônio Líquido em 31/01/2025:	37.275.144,43	Taxa de Performance:	20% sobre o que exceder o CDI	VAR de 12 meses - 95%	0,33
Valor da Cota (R\$) em 31/01/2025:	1,278730	Tributação:	Renda Fixa LP e Come-cotas		

COMPARATIVO DESEMPENHO 12 MESES

O PATRIARCA 

Retorno acumulado - 23/02/2024 até 17/02/2025 (diária)		
	Ativo	Retorno
	DAYGOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA GRÉDITO PRIVADO	11,66 %
	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11,35 %
	SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	11,16 %
	QUARTZO CASH FIF	11,09 %
	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11,06 %
	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10,98 %
	GDI	10,87 %
	IPCA+5,00%	9,87 %
	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	7,04 %
	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,31 %
	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	-5,60 %

INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O PATRIARCA

Daycoval
Asset Management

Daycoval Bolsa Americana USD BDR-Ações FIF

Janeiro/2025

Objetivo e Principais Características:

O objetivo do fundo é atuar no sentido de propiciar a valorização das cotas mediante aplicações de seus recursos em ativos de renda variável, notadamente em certificados de depósitos de valores mobiliários BDRs Nível 1 de empresas norte-americanas e/ou listadas nas bolsas norte-americanas, de diversos setores econômicos, que negociação seja admitida no mercado local.

Público-alvo:

O fundo é destinado a investidores em geral, incluindo, sem limitação, pessoas físicas, pessoas jurídicas e fundos de investimento.

Política de Investimento:

Investimento em ativos de renda variável, notadamente em certificados de depósitos de valores mobiliários BDRs Nível 1 de empresas norte-americanas e/ou listadas nas bolsas norte-americanas, de diversos setores econômicos, estando exposto a variação do preço destes ativos em dólar bem como a variação do Real frente ao dólar norte americano

Como Investir:

Aplicação:	D+0
Resgate:	D+1 / D+3
Horário Limite:	Até 16h30
Aplicação Inicial:	R\$ 500,00
Saldo mínimo de permanência:	R\$ 500,00
Valor mínimo de movimentação:	R\$ 500,00
Taxa Global:	1,05% a.a.
Taxa de Performance:	Não há

Perfil de Risco: Arrojado

Classificação Anbima: Ações Livre

Enquadrado na Res. CMN 4.963 no artigo 9º III a



Rentabilidade Acumulada:

	jan/25	6 Meses	12 Meses	18 Meses	24 Meses	Ano 2025
Fundo	-4,27%	14,46%	51,70%	68,50%	86,78%	-4,27%

INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O PATRIARCA 

Indicadores de Performance

PL Líquido	R\$ 62.783.488,08	Meses positivos	40
PL Méd. 12M	R\$ 36.699.242,00	Meses negativos	21
Data de início do fundo:	27/01/2020	Maior retorno mensal	15,27%
		Menor retorno mensal	-9,81%

Dados do Fundo

CNPJ: 34.658.753/0001-00
Banco Daycoval
AG: 0001-9
C/C: 737009-3

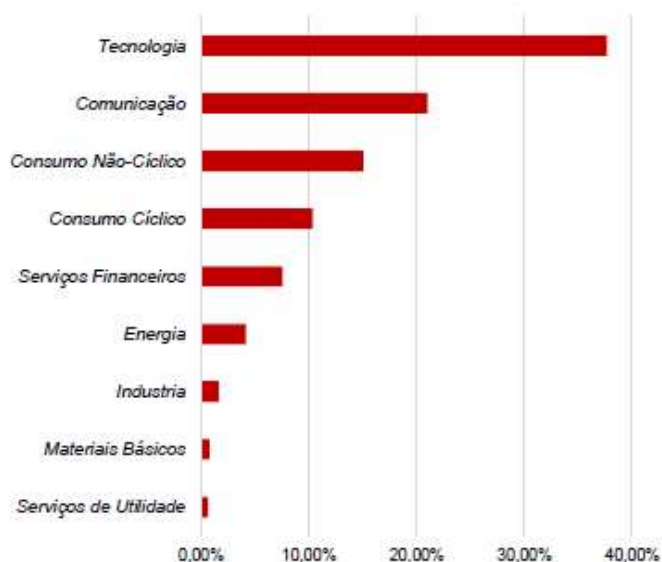
Administrador: Banco Daycoval
Gestor: Daycoval Asset
Custodiante: Banco Daycoval
Auditor: Ernest & Young

Tributação

Imposto de renda: Aliquota de 15%, por ocasião do resgate de cotas.

I.O.F: Não há

Composição da Carteira



COMPARATIVO DESEMPENHO 12 MESES



Retorno acumulado - 23/02/2024 até 17/02/2025 (diária)		
	Ativo	Retorno
	MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY CLASSE INVEST NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIC AÇÕES	49,43 %
	DAYGOVAL BOLSA AMERICANA USD BDR FIF AÇÕES	42,52 %
	S&P 500	38,89 %
	SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	26,41 %
	BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	23,09 %
	IPCA+5,00%	9,87 %

ANEXO Nº 05

São Paulo, 24 de fevereiro de 2025.

Ao

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE
SÃO JOÃO DA BOA VISTA**

**ATESTADO DE COMPATIBILIDADE DA AQUISIÇÃO DE TÍTULOS PÚBLICOS (NTN-F)
COM O PASSIVO ATUARIAL**

1. Introdução

O presente estudo tem por objetivo analisar a compatibilidade da aquisição de títulos públicos federais, especificamente Notas do Tesouro Nacional – Série F (NTN-F), no montante de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), com a estrutura do passivo atuarial do Instituto. Essa análise visa assegurar o cumprimento das diretrizes estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963/2021 e nos limites de alocação definidos pelo artigo 7º, inciso I, alínea “a” da referida norma, garantindo que a alocação dos recursos preserve a solvência e o equilíbrio econômico-financeiro do regime próprio de previdência social (RPPS).

Essa análise de compatibilidade também é exigida pela Portaria nº 1.467/2022, Anexo VIII, Seção II, Artigo 7º, Inciso I, que estabelece:

*"§ 1º A capacidade financeira mencionada no inciso I do caput deve:
I - ser demonstrada pela aptidão do RPPS para atender às suas necessidades de liquidez, considerando os direitos dos segurados e beneficiários, as obrigações do regime e o perfil do exigível atuarial do plano de benefícios; e
II - estar respaldada por uma projeção de fluxo de caixa que desconsidere a necessidade de alienação de ativos mantidos até o vencimento."*

2. Metodologia

A avaliação da compatibilidade da nova alocação será realizada com base nos seguintes critérios:

- **Proporção atual da carteira:** Verificação do percentual dos investimentos do Instituto alocados em títulos públicos federais em relação ao total dos ativos administrados, conforme a posição patrimonial consolidada de janeiro de 2025.
- **Impacto da nova alocação:** Cálculo do percentual que a nova aquisição representará sobre o total dos investimentos, considerando a limitação estabelecida pela legislação vigente.
- **Aderência ao passivo atuarial:** Avaliação do perfil da carteira de investimentos em relação às obrigações previdenciárias projetadas, considerando fatores como prazo médio, duration e fluxo de pagamentos.

3. Situação Atual da Carteira de Investimentos

O Instituto encerrou o mês de janeiro de 2025 com **65,49% dos recursos alocados em títulos públicos federais**, conforme disposto no artigo 7º, inciso I, alínea “a” da Resolução CMN nº 4.963/2021.

4. Impacto da Aquisição dos Novos Títulos

A aquisição das NTN-F no montante de R\$ 20.000.000,00 impactará a composição da carteira de investimentos, elevando a participação dos títulos públicos federais. Esse percentual será analisado à luz do limite máximo permitido pela regulamentação vigente e sua compatibilidade com a política de investimentos do Instituto.

5. Avaliação da Aderência ao Passivo Atuarial

A análise da duration dos títulos NTN-F adquiridos em comparação com o fluxo esperado de pagamentos dos benefícios previdenciários permitirá verificar se a decisão de compra está alinhada com a estrutura do passivo atuarial do Instituto. Fatores como o impacto da marcação a mercado, a volatilidade da taxa de juros e



o efeito sobre a solvência atuarial serão considerados na emissão do Atestado de Compatibilidade.

6. Fluxo Atuarial com Aquisição dos Títulos Públicos

Analisando o fluxo projetado, observa-se que até o ano de 2033 o Resultado Previdenciário permanece positivo, indicando que não haverá necessidade de utilização dos recursos aplicados para cobertura das obrigações previdenciárias. Dessa forma, a aquisição de títulos públicos com vencimento em 2027 revela-se compatível com o passivo do Instituto.

Adicionalmente, ainda que os títulos adquiridos possuíssem vencimentos posteriores a 2033, caberia uma análise complementar dos demais investimentos, a fim de verificar a capacidade do portfólio de suportar eventuais obrigações de saldo devedor, mantendo o equilíbrio financeiro do Instituto.

EXERCÍCIO	RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (a)	DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS (b)	RESULTADO PREVIDENCIÁRIO (c) = (a-b)	SALDO FINANCEIRO DO EXERCÍCIO (d) = ("d" exercício anterior) + (c) 1	RESULTADO ACUMULADO CAPITALIZADO (Fundo de Previdência) 2
2025	31.316.622,52	30.010.154,92	1.306.467,60	187.794.196,50	197.450.670,18
2026	31.598.676,67	30.527.499,18	1.071.177,49	188.865.373,99	208.737.938,63
2027	31.883.551,36	31.039.259,15	844.292,21	189.709.666,20	240.374.891,21
2028	32.171.274,80	31.431.974,42	739.300,38	190.448.966,58	253.536.609,93
2029	32.461.875,47	31.678.859,07	783.016,40	191.231.982,98	267.422.317,22
2030	32.755.382,15	32.016.844,98	738.537,16	191.970.520,14	281.978.900,21
2031	33.051.823,89	32.393.752,41	658.071,48	192.628.591,63	297.204.061,19
2032	33.351.230,05	32.717.701,87	633.528,18	193.262.119,81	313.189.663,96
2033	33.653.630,28	33.389.502,07	264.128,21	193.526.248,02	329.621.193,33
2034	33.959.054,50	34.190.925,36	-231.870,86	193.294.377,16	346.391.793,78
2035	34.267.532,97	34.937.034,15	-669.501,18	192.624.875,98	363.578.836,03
2036	34.579.096,22	36.145.526,00	-1.566.429,78	191.058.446,20	380.732.660,30
2037	34.893.775,11	37.755.506,68	-2.861.731,57	188.196.714,63	397.442.901,33
2038	35.211.600,78	38.936.789,83	-3.725.189,05	184.471.525,58	414.129.656,11
2039	35.532.604,71	41.506.336,38	-5.973.731,66	178.497.793,92	429.370.892,43
2040	35.856.818,68	43.473.396,30	-7.616.577,62	170.881.216,30	443.713.345,16
2041	36.184.274,79	45.591.305,71	-9.407.030,92	161.474.185,38	456.959.221,45
2042	36.515.005,46	47.812.127,05	-11.297.121,59	150.177.063,80	468.949.729,95
2043	36.849.043,44	49.719.607,30	-12.870.563,85	137.306.499,94	479.944.911,62
2044	37.186.421,80	51.645.322,89	-14.458.901,10	122.847.598,85	489.878.128,31
2045	37.527.173,94	53.730.349,61	-16.203.175,67	106.644.423,17	498.534.622,13
2046	37.871.333,60	55.928.120,03	-18.056.786,43	88.587.636,74	505.736.357,11
2047	38.218.934,86	58.795.862,21	-20.576.927,35	68.010.709,39	510.724.541,06
2048	38.570.012,13	60.980.501,74	-22.410.489,61	45.600.219,78	514.089.247,13
2049	38.924.600,18	62.819.319,19	-23.894.719,01	21.705.500,77	516.105.049,52
2050	39.282.734,10	63.595.734,93	-24.313.000,83	-2.607.500,06	517.795.793,83
2051	39.644.449,36	65.878.665,79	-26.234.216,43	-28.841.716,48	517.602.997,58
2052	40.009.781,78	67.751.097,40	-27.741.315,62	-56.583.032,10	515.854.270,70
2053	40.378.767,52	69.116.754,74	-28.737.987,22	-85.321.019,32	512.992.923,78
2054	40.751.443,12	69.204.456,01	-28.453.012,89	-113.774.032,21	510.276.258,02
2055	41.127.845,47	70.614.632,51	-29.486.787,04	-143.260.819,25	506.358.966,79
2056	41.508.011,85	71.888.026,07	-30.380.014,22	-173.640.833,47	501.323.270,89
2057	41.891.979,89	72.704.134,90	-30.812.155,00	-204.452.988,47	495.584.443,07
2058	42.279.787,62	72.061.897,06	-29.782.109,44	-234.235.097,91	490.606.112,47
2059	42.671.473,41	71.097.727,06	-28.426.253,65	-262.661.351,56	486.761.736,88
2060	43.067.076,07	70.782.047,47	-27.714.971,40	-290.376.322,96	483.448.624,84
2061	43.466.634,75	70.997.494,06	-27.530.859,30	-317.907.182,26	480.153.418,41
2062	40.758.981,31	71.213.884,89	-30.454.903,57	-348.362.085,83	473.688.694,71
2063	41.166.571,13	71.431.197,28	-30.264.626,15	-378.626.711,99	467.085.577,86
2064	41.578.236,84	71.649.409,23	-30.071.172,39	-408.697.884,38	460.340.185,03
2065	41.994.019,21	71.868.499,41	-29.874.480,21	-438.572.364,59	453.448.496,78
2066	42.413.959,40	72.088.447,13	-29.674.487,74	-468.246.852,32	446.406.349,70
2067	42.838.098,99	72.309.232,34	-29.471.133,35	-497.717.985,67	439.209.428,75
2068	43.266.479,98	72.530.835,60	-29.264.355,62	-526.982.341,29	431.853.259,28
2069	43.699.144,78	72.753.238,08	-29.054.093,30	-556.036.434,59	424.333.198,56
2070	44.136.136,23	72.976.421,55	-28.840.285,32	-584.876.719,91	416.644.426,92
2071	44.577.497,59	73.200.368,34	-28.622.870,75	-613.499.590,66	408.781.938,54
2072	45.023.272,57	73.425.061,36	-28.401.788,80	-641.901.379,45	400.740.531,62
2073	45.473.505,29	73.650.484,08	-28.176.978,78	-670.078.358,23	392.514.798,21
2074	45.928.240,35	73.876.620,47	-27.948.380,13	-698.026.738,36	384.099.113,47
2075	46.387.522,75	74.103.455,08	-27.715.932,33	-725.742.670,69	375.487.624,34
2076	46.851.397,98	74.330.972,94	-27.479.574,97	-753.222.245,66	366.674.237,75
2077	47.319.911,96	74.559.159,61	-27.239.247,65	-780.461.493,31	357.652.608,18
2078	47.793.111,08	74.788.001,11	-26.994.890,03	-807.456.383,34	348.416.124,57
2079	48.271.042,19	75.017.483,98	-26.746.441,79	-834.202.825,13	338.957.896,61
2080	48.753.752,61	75.247.595,20	-26.493.842,59	-860.696.667,72	329.270.740,34
2081	49.241.290,14	75.478.322,24	-26.237.032,11	-886.933.699,83	319.347.163,01
2082	49.733.703,04	75.709.653,01	-25.975.949,97	-912.909.649,80	309.179.347,14
2083	50.231.040,07	75.941.575,85	-25.710.535,78	-938.620.185,59	298.759.133,84
2084	50.733.350,47	76.174.079,55	-25.440.729,08	-964.060.914,67	288.078.005,25
2085	51.240.683,97	76.407.153,32	-25.166.469,35	-989.227.384,02	277.127.066,07
2086	51.753.090,81	75.674.558,37	-23.921.467,56	-1.013.148.851,58	266.888.181,26
2087	52.270.621,72	75.932.310,75	-23.661.689,02	-1.036.810.540,60	256.387.450,81
2088	52.793.327,94	76.190.028,33	-23.396.700,39	-1.060.207.240,99	245.616.708,01
2089	53.321.261,22	76.447.715,97	-23.126.454,75	-1.083.333.695,74	234.567.412,86
2090	53.854.473,83	76.705.378,52	-22.850.904,69	-1.106.184.600,43	223.230.633,33
2091	54.393.018,57	76.963.020,91	-22.570.002,34	-1.128.754.602,77	211.597.025,61
2092	54.936.948,75	77.220.648,07	-22.283.699,32	-1.151.038.302,09	199.656.813,37
2093	55.486.318,24	77.478.265,01	-21.991.946,77	-1.173.030.248,86	187.399.765,94
2094	56.041.181,42	77.735.876,75	-21.694.695,33	-1.194.724.944,20	174.815.175,39
2095	56.601.593,24	77.993.488,37	-21.391.895,13	-1.216.116.839,32	161.891.832,42
2096	57.167.609,17	78.251.104,96	-21.083.495,79	-1.237.200.335,11	148.618.000,99
2097	57.739.285,26	78.508.731,68	-20.769.446,42	-1.257.969.781,53	134.981.391,71
2098	58.316.678,11	78.766.373,73	-20.449.695,62	-1.278.419.477,15	120.969.133,75
2099	58.899.844,90	79.024.036,34	-20.124.191,45	-1.298.543.668,60	106.567.745,47

7. Conclusão

Com base nos cálculos realizados e na aderência dos títulos NTN-F ao perfil do passivo atuarial do Instituto, este estudo demonstrou que os títulos são compatíveis com os objetivos de solvência e equilíbrio financeiro do RPPS.

Atenciosamente,



ESCRITÓRIO TÉCNICO ATUARIAL

Richard Dutzmann

Atuário Diretor

ANEXO Nº 06

De: Douglas Costa <douglas.costa@ldbempresas.com.br>
Enviado em: terça-feira, 25 de fevereiro de 2025 17:50
Para: adm_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br
Assunto: Re: Parecer para compra de NTN-F para 2027

Ednéia, boa tarde

Primeiramente, vale destacar que compreendemos que as NTN-Bs se alinham melhor com os objetivos de longo prazo do Instituto.

Dito isso, considerando que, de acordo com o entendimento da contabilidade, não é possível realizar resgates nos Fundos de Investimento Renda Fixa com exposição à inflação de longo prazo, nos resta partir para outras opções.

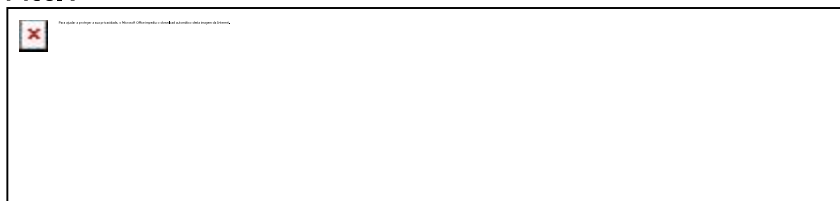
Sobre a realocação mencionada, como os Fundos de Investimento no Exterior enquadrados no "Art. 9º II", presentes na carteira do Instituto, possuem variação cambial e apresentaram retorno expressivo no ano de 2024, a eventual redução de exposição nesses ativos ajudaria a minimizar a volatilidade da carteira e acarretaria na realização de rendimento do retorno acumulado no ano passado.

Já com relação a diminuição do CDI em detrimento da alocação em NTN-F, torna-se necessário destacar que, embora o ativo possua um prêmio mais atrativo, o título possui uma liquidez menor que os Fundos DI. Assim, há a necessidade de verificar se o montante que restará em Fundos DI é suficiente para atender as obrigações de curto prazo. Entretanto, como o vencimento desejado para a NTN-F é de 2027, entendemos que não haverá impacto expressivo nas necessidades de caixa do Instituto.

Além disso, vale mencionar que a redução da exposição ao CDI é a única opção válida para atender o montante total a ser destinado às NTN-Fs sem reduzir a diversificação da carteira.

Dessa forma, uma vez compreendidos os riscos inerentes à operação de realocação de investimento, pode-se verificar a possibilidade da adoção da estratégia mencionada.

Att.:



Em ter., 25 de fev. de 2025 às 12:00, <adm_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br> escreveu:

Douglas, bom dia.

Tudo bem?

Em resposta, reporto que os fundos decididos para realocação em NTN-F, foram fundos em CDI (Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal e Bradesco) e uma pequena parte do exterior (BB MS Global - com apenas 13 cotistas).

Os fundos no longo prazo mencionados, temos o BB PREV IMA-B e o ICATU VANGUARDA LONGA na carteira do Instituto, porém, estamos num empasse, pois, contabilmente ele apresenta um acumulado de deságio, enquanto no relatório da consultoria de ambos os fundos demonstra um saldo positivo.

Dito isto, qual é o entendimento da consultoria diante as informações, qual a melhor decisão para a compra de títulos públicos, ou se mantém as alocações nos fundos DI?

Fico à disposição para demais esclarecimento e aguardo retorno, para repassar aos membros do Comitê.

Atenciosamente.

EDNÉIA RIDOLFI
Diretora Adm/Financeira
19 3633 6268 / 3631 5546
adm_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br



De: Douglas Costa <douglas.costa@ldbempresas.com.br>

Enviada em: terça-feira, 25 de fevereiro de 2025 10:44

Para: adm_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br

Cc: Bene <marcos@ldbempresas.com.br>

Assunto: Parecer para compra de NTN-F para 2027

Ednéia, bom dia

Com relação a parte operacional da alocação, tanto para a compra quanto para o preenchimento no DAIR, seria da mesma forma realizada pelo Instituto com as NTN-Bs.

De fato, dado o cenário econômico, as NTN-F com os juros nos atuais patamares são instrumentos de investimentos interessantes. Entretanto, há a necessidade de destacar que esses ativos possuem riscos diferentes dos presentes nas NTN-Bs. Além disso, dado o horizonte de investimento do Instituto, onde há a necessidade de retorno atrelado à inflação por longos prazos, as NTN-Bs acabam sendo um investimento mais aconselhado com o intuito de garantir retorno real positivo e assim estando mais aderente aos seus objetivos.

Entretanto, dado o atual patamar prêmio presente nas NTN-Fs, os investimentos nestes ativos não devem ser negligenciados. Assim, a adoção dessa estratégia no curto prazo pode ser vista com bons olhos.

Dito isso, como mencionado, já houve a deliberação pelas compras das NTN-Fs. Para compreendermos melhor a estratégia definida, a origem do patrimônio para essa alocação seria por meio de recursos novos ou pela realocação de ativos na carteira do Instituto ?

Caso seja realizada por meio da realocação de recursos já presentes na carteira do Instituto. De forma acessória e com o intuito de enriquecer o debate, observando carteira do Instituto no fechamento de janeiro de 2025, pode ser interessante a utilização dos recursos alocados em Fundos de Investimento Renda Fixa com exposição à inflação de longo prazo, visto que haveria a manutenção dos recursos no Segmento de Renda Fixa, diminuição do duration e volatilidade em caso de marcação na curva.

Att.:



The data source is not available. Check the data source and the data source is correct.

ANEXO Nº 07

Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/05/2025	2,4646	2,4270	2,4451	4.528,610074	1,4659	2,6421	1,5282	2,8888
760199	15/07/2000	15/08/2026	7,6646	7,6315	7,6464	4.332,853444	7,2842	7,8098	7,3263	7,9111
760199	15/07/2000	15/05/2027	7,3888	7,3590	7,3707	4.380,241942	6,9804	7,5729	7,0271	7,6833
760199	15/07/2000	15/08/2028	7,5272	7,4979	7,5140	4.238,328443	7,1213	7,6894	7,1741	7,8017
760199	15/07/2000	15/05/2029	7,5341	7,5031	7,5195	4.271,322226	7,1397	7,6565	7,1993	7,7567
760199	15/07/2000	15/08/2030	7,6801	7,6465	7,6639	4.124,678277	7,2943	7,7975	7,3766	7,9023
760199	15/07/2000	15/08/2032	7,7480	7,7173	7,7328	4.022,146879	7,4052	7,8520	7,4907	7,9597
760199	15/07/2000	15/05/2033	7,7020	7,6680	7,6848	4.069,844846	7,3686	7,7977	7,4566	7,9060
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,6855	7,6578	7,6702	4.005,254309	7,3655	7,7504	7,4716	7,8773
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,5053	7,4716	7,4879	3.861,603364	7,2197	7,5406	7,3342	7,6750
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,5448	7,5126	7,5275	3.832,110998	7,2733	7,5819	7,3820	7,7071
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,4755	7,4351	7,4538	3.734,606256	7,2098	7,5084	7,3148	7,6289
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,4344	7,3826	7,4095	3.781,574761	7,1701	7,4624	7,2720	7,5822
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,4291	7,3959	7,4088	3.686,620925	7,1952	7,4835	7,2722	7,5800

Quando uma taxa for interpolada será apresentada em negrito.

Os preços unitários são calculados a partir da projeção para o IPCA apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA para o mês, à exceção do período entre o dia de divulgação do IPCA final e o dia 15 do mês corrente, caso em que é utilizado o próprio índice do mês anterior, divulgado pelo IBGE.

Projeção IPCA para Fevereiro:

Média apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA: 1,34%

Papel PREFIXADO		NTN-F - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
950199	15/01/2016	01/01/2027	14,5097	14,4903	14,4985	948,231036	13,9984	14,8284	14,0390	14,9716
950199	05/01/2018	01/01/2029	14,5100	14,4794	14,4941	894,102038	14,0465	14,9306	14,0703	15,0024
950199	10/01/2020	01/01/2031	14,6947	14,6833	14,6899	845,876846	14,2265	15,1407	14,2459	15,2027
950199	07/01/2022	01/01/2033	14,6233	14,5948	14,6041	815,407089	14,1517	15,0799	14,1596	15,1225
950199	05/01/2024	01/01/2035	14,7103	14,6994	14,7060	786,710707	14,2389	15,1797	14,2640	15,2209

Resumo da Metodologia para o Cálculo das Taxas Médias

- A metodologia para a apuração das taxas médias tem por objetivo eliminar observações que, possivelmente, estejam erradas e que contaminem o cálculo da média.
- Três taxas são requisitadas às instituições pertencentes à amostra:
 - * A taxa máxima que corresponde à maior taxa de compra observada para o vencimento;
 - * A taxa mínima que corresponde à menor taxa de venda observada para o vencimento;
 - * Taxas Indicativas, que correspondem às taxas avaliadas pela instituição, como referência de preço justo de negócio para cada vencimento, de acordo com suas curvas individuais, no dia de referência.
- Os dados fornecidos pelas instituições geram dois filtros, que estabelecem intervalos dentro dos quais as informações fornecidas devem estar contidas. Aquelas que estiverem fora dos intervalos são eliminadas e não entram no cálculo das médias.
- Caso o número de informações restantes, após a aplicação dos critérios acima descritos, não permitir a divulgação de taxas para alguns vencimentos, decidiu-se interpolar a série, utilizando-se para isso o método Cubic Spline, com exceção da LFT que adota o método exponencial.
- A íntegra da metodologia pode ser obtida junto à Superintendência Técnica ou nos sites da ANBIMA na RTM ou na Internet.

ANBIMA: Sede: Praia de Botafogo, 501, bloco II, conj. 704 - Botafogo - Rio de Janeiro - RJ - CEP: 22250-042 - Tel.(21) 3814-3800; e Av. Nações Unidas, 8501 - 11º e 21º andares - Conj.A - Pinheiros - SP - CEP: 05425-070 - Tel.(11) 3471-5200.

ENDEREÇO NA INTERNET: www.anbima.com.br

Papel PREFIXADO		NTN-F - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
950199	15/01/2016	01/01/2027	14,4720	14,4536	14,4625	949,246877	14,0390	14,9716	14,0030	14,9350
950199	05/01/2018	01/01/2029	14,5444	14,5124	14,5292	893,710671	14,0703	15,0024	14,1055	15,0374
950199	10/01/2020	01/01/2031	14,7634	14,7507	14,7574	844,177134	14,2459	15,2027	14,3135	15,2698
950199	07/01/2022	01/01/2033	14,7131	14,6731	14,6931	812,535906	14,1596	15,1225	14,2489	15,2110
950199	05/01/2024	01/01/2035	14,7833	14,7722	14,7775	784,253099	14,2640	15,2209	14,3359	15,2919

Resumo da Metodologia para o Cálculo das Taxas Médias

- A metodologia para a apuração das taxas médias tem por objetivo eliminar observações que, possivelmente, estejam erradas e que contaminem o cálculo da média.
- Três taxas são requisitadas às instituições pertencentes à amostra:
 - * A taxa máxima que corresponde à maior taxa de compra observada para o vencimento;
 - * A taxa mínima que corresponde à menor taxa de venda observada para o vencimento;
 - * Taxas Indicativas, que correspondem às taxas avaliadas pela instituição, como referência de preço justo de negócio para cada vencimento, de acordo com suas curvas individuais, no dia de referência.
- Os dados fornecidos pelas instituições geram dois filtros, que estabelecem intervalos dentro dos quais as informações fornecidas devem estar contidas. Aquelas que estiverem fora dos intervalos são eliminadas e não entram no cômputo das médias.
- Caso o número de informações restantes, após a aplicação dos critérios acima descritos, não permitir a divulgação de taxas para alguns vencimentos, decidiu-se interpolar a série, utilizando-se para isso o método Cubic Spline, com exceção da LFT que adota o método exponencial.
- A íntegra da metodologia pode ser obtida junto à Superintendência Técnica ou nos sites da ANBIMA na RTM ou na Internet.

ANBIMA: Sede: Praia de Botafogo, 501, bloco II, conj. 704 - Botafogo - Rio de Janeiro - RJ - CEP: 22250-042 - Tel.(21) 3814-3800; e Av. Nações Unidas, 8501 - 11º e 21º andares - Conj.A - Pinheiros - SP - CEP: 05425-070 - Tel.(11) 3471-5200.

ENDEREÇO NA INTERNET: www.anbima.com.br

ANEXO Nº 08

consignet

Software Líder de Mercado para Prefeituras e Previdências

**GESTÃO CENTRALIZADA DE
CONSIGNADO E BENEFÍCIOS
PARA O SETOR PÚBLICO**

www.consignet.com.br

Somos um software de gestão de benefícios e margem consignável

O Consignet é um Software de Gestão de Margem Consignável, oferecendo, desde 2005, segurança, praticidade e confiabilidade na automatização de descontos em folha de consignados para o setor público.

Nosso sistema aumenta o poder comercial, reduz os custos e a inadimplência, mantendo o sigilo das informações e diminuindo o risco de fraudes.

Com o Consignet é possível fazer o controle de todos os tipos de consignados em folha: **empréstimos consignados, mensalidades, planos odontológicos e de saúde, seguro, cartões de crédito ou desconto, entre outros.**

COMO FUNCIONA



+1k

de clientes de órgãos públicos

+90

sistemas de folha integrados

+20bi

de empréstimos administrados pelo nosso portal

100%

aderente à Lei LGPD



SOFTWARE
SEM CUSTO



Líder
DE MERCADO



+ de 1000
PREFEITURAS E PREVIDÊNCIAS
EM TODO O BRASIL



**ESTAMOS
PRESENTES POR
TODO O BRASIL**



O controle financeiro é prioridade na sua rotina?

O valor de uma fatura não paga ou de contas feitas sem analisar juros reais e **administração financeira adequada** podem se transformar em uma dívida do pior tipo: uma enorme bola de neve.

O **bolso em equilíbrio** foi criado para te ajudar com a organização das suas finanças ensinando, de maneira fácil, quais são as pequenas atitudes que podem ser tomadas para o controle de receita das despesas do dia a dia!

Um projeto criado
a partir da parceira

consignet

mixtra

O MELHOR PORTAL PARA ATENDER SEUS SERVIDORES

- Suporte com atendimento humanizado;
- Atendimento via Chat, E-mail, WhatsApp e telefone;
- NPS de 96%.

UM APP COMPLETO

Todo o controle de consignados na palma da sua mão

Com o app do Consignet é possível gerenciar contratos sem precisar ir ao RH, consultar margem, saldos, contratos, taxas e comparar as melhores opções com a simulação de empréstimos!



MUITO MAIS FÁCIL e SIMPLES



CENTRALIZAÇÃO

O Consignet é usado por todos os bancos, por isso você pode centralizar nele a operação de consignados



CÁLCULO AUTOMÁTICO

É integrado com o sistema de folha, por isso o Consignet calcula automaticamente as margens.



ADEUS CARTA MARGEM

RH, servidores e bancos conveniados têm acesso online à margem.



VALIDAÇÕES AUTOMÁTICAS

O sistema opera seguindo suas regras e políticas, assim o RH não precisa avaliar novos contratos.

UM MARKETPLACE DE BENEFÍCIOS CRIADO PARA BENEFICIAR TODOS!

Para gestores, servidores e conveniadas

- Poder de escolha para RH e o colaborador;
- Gestão de endividamento pelo RH;
- Acesso às melhores taxas do mercado;
- Liberação e portabilidade de crédito;
- Atendimento para negativados;
- Múltiplos canais de atendimento;
- App com dicas de educação financeira.



CONSIGNADO



CARTÃO DE BENEFÍCIOS



EDUCAÇÃO



VALE ALIMENTAÇÃO E REFEIÇÃO



FARMÁCIAS



PLANO ODONTOLÓGICO



MENSALIDADE DE ASSOCIAÇÕES E SINDICATO



PLANO DE SAÚDE



CONVÊNIO COM COMÉRCIO



ACADEMIAS



POSTO DE COMBUSTÍVEL



CLUBE DE BENEFÍCIOS

Somos parte do **ECOSSISTEMA DE FINTECHS**, junto do **MIXTRA**, líder do segmento em atendimento a empresas privadas, apoiando o Departamento Pessoal e Recursos Humanos na automação e gestão de benefícios e consignados:

mixtra



ATENTO:

GRUPO **GPS**



unidas

PROSEGUR

Solicite uma
Apresentação Comercial

44 **3033 6303**

comercial@consignet.com.br

Siga nas redes sociais

f in @consignet



consignet **MIXTRA** **DUZZ** **Flinke**

UM ECOSISTEMA PARA SIMPLIFICAR A JORNADA DO RH

BY **DB1** GROUP

consignet

www.consignet.com.br



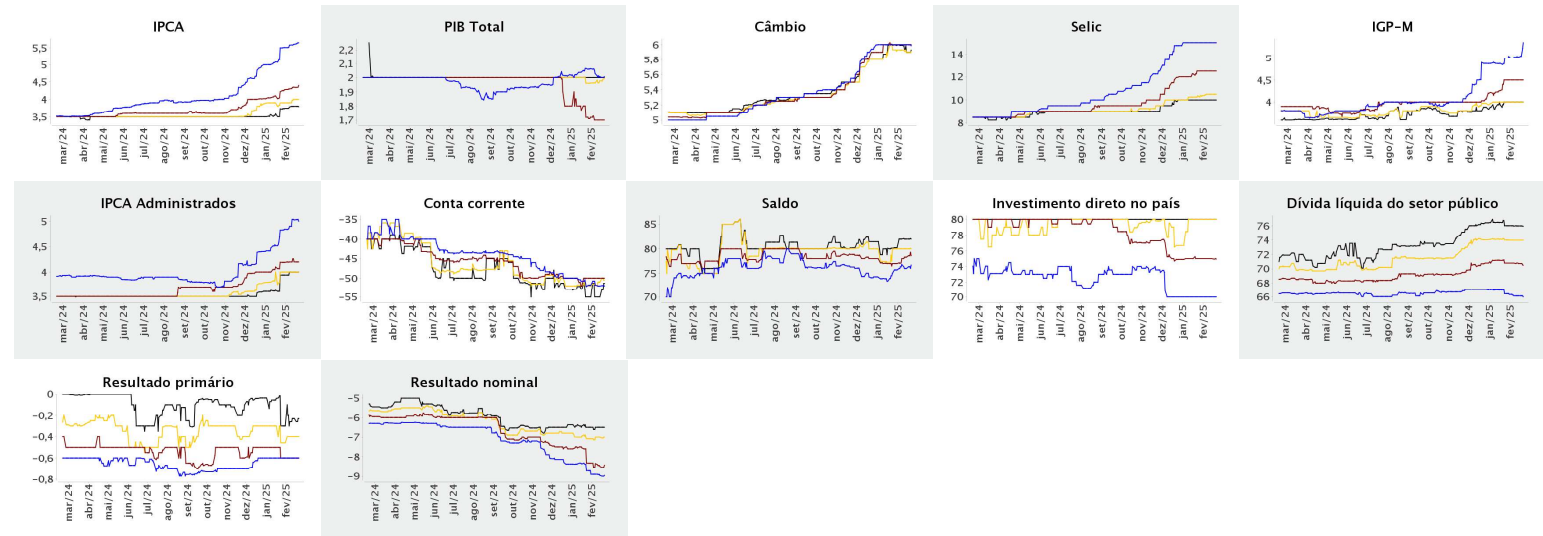
FEBRABAN

ANEXO Nº 09

Mediana - Agregado	2025							2026							2027							2028						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,50	5,60	5,65	▲ (19)	151	5,66	105	4,22	4,35	4,40	▲ (9)	143	4,36	102	3,90	4,00	4,00	= (1)	123			3,73	3,80	3,79	▼ (1)	114		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,06	2,01	2,01	= (1)	116	2,00	69	1,72	1,70	1,70	= (2)	99	1,70	60	1,96	1,98	2,00	▲ (2)	82			2,00	2,00	2,00	= (50)	82		
Câmbio (R\$/US\$)	6,00	6,00	5,99	▼ (1)	123	5,95	85	6,00	6,00	6,00	= (6)	119	6,00	84	5,93	5,90	5,92	▲ (1)	92			5,99	5,90	5,93	▲ (1)	88		
Selic (% a.a)	15,00	15,00	15,00	= (7)	142	15,00	90	12,50	12,50	12,50	= (4)	134	12,50	87	10,38	10,50	10,50	= (2)	112			10,00	10,00	10,00	= (9)	103		
IGP-M (variação %)	5,00	5,03	5,35	▲ (1)	76	5,56	52	4,50	4,50	4,50	= (4)	66	4,66	45	4,00	4,00	4,00	= (6)	58			4,00	4,00	4,00	= (4)	55		
IPCA Administrados (variação %)	4,83	5,03	5,00	▼ (1)	105	4,97	78	4,19	4,20	4,20	= (2)	91	4,26	70	4,00	4,00	4,00	= (5)	67			3,94	4,00	4,00	= (2)	66		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-52,15	-52,00	-52,00	= (1)	31	-53,00	20	-50,00	-50,00	-50,00	= (4)	30	-50,00	20	-52,00	-51,00	-50,50	▲ (3)	22			-55,00	-55,00	-51,30	▲ (1)	21		
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	76,00	76,70	▲ (1)	35	76,02	21	77,00	78,30	78,60	▲ (3)	31	78,10	20	80,00	80,00	80,00	= (4)	21			80,11	82,00	82,00	= (2)	19		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (10)	31	71,70	20	75,00	75,00	74,95	▼ (1)	30	75,00	20	80,00	80,00	80,00	= (6)	23			80,00	80,00	80,00	= (54)	22		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	66,40	66,10	65,95	▼ (1)	52	65,90	33	70,80	70,73	70,50	▼ (2)	51	70,33	33	74,03	74,00	74,00	= (3)	41			76,00	75,98	75,93	▼ (1)	40		
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (9)	64	-0,57	42	-0,60	-0,60	-0,60	= (4)	61	-0,60	40	-0,46	-0,40	-0,40	= (2)	47			-0,30	-0,23	-0,23	= (1)	45		
Resultado nominal (% do PIB)	-8,72	-8,97	-8,96	▲ (1)	50	-8,93	33	-8,33	-8,50	-8,43	▲ (1)	49	-8,50	33	-7,08	-7,00	-7,00	= (2)	38			-6,50	-6,50	-6,50	= (4)	37		

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

2025 2026 2027 2028



Expectativas de Mercado

21 de fevereiro de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

fev/2025

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
1,38	1,37	1,37	= (2)	145	1,38
6,04	5,90	5,80	▼ (4)	118	5,75
-	-	-	-	-	-
0,50	0,42	0,66	▲ (1)	70	0,94

mar/2025

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
0,46	0,48	0,49	▲ (1)	144	0,50
6,03	5,95	5,80	▼ (2)	117	5,80
14,25	14,25	14,25	= (9)	138	14,25
0,49	0,50	0,50	= (3)	70	0,50

abr/2025

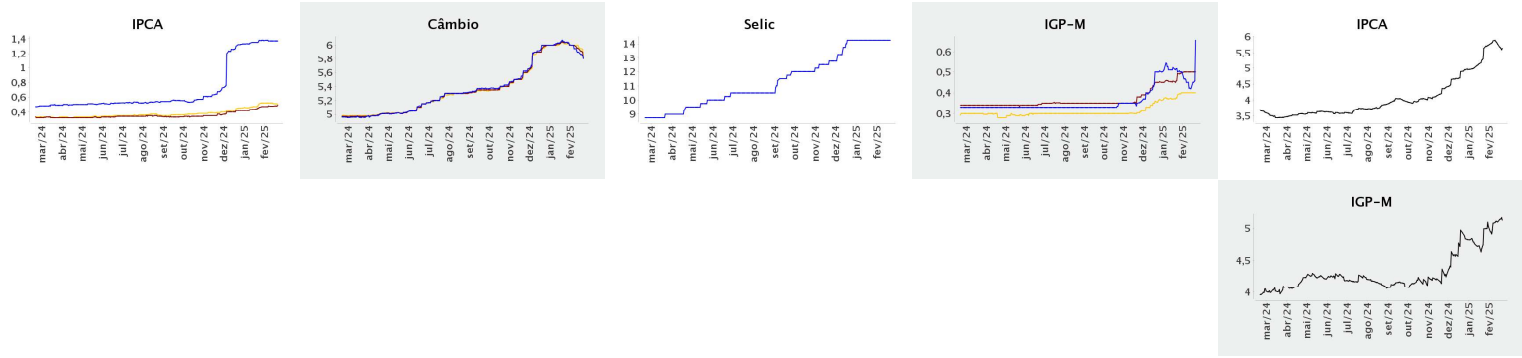
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
0,51	0,51	0,50	▼ (2)	142	0,50
6,02	5,97	5,85	▼ (2)	117	5,82
-	-	-	-	-	-
0,39	0,40	0,40	= (3)	69	0,38

Infl. 12 m suav.

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
5,64	5,77	5,64	▼ (2)	121	5,67
4,99	5,10	5,13	▲ (5)	62	5,19

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

— fev/2025 — mar/2025 — abr/2025



ANEXO Nº 10



1

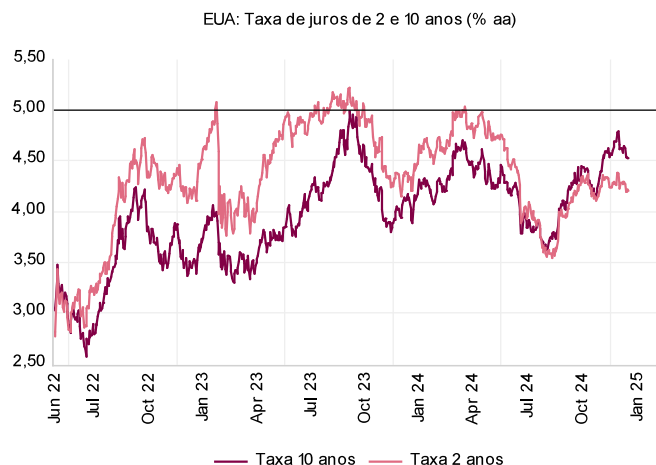


2

Global: Mudança de política econômica nos EUA e dinâmica mais heterogênea entre os países adiante



- Política econômica do governo Trump:
 1. Primeiras medidas com foco em imigração e duras.
 2. Aparente abertura para negociação de tarifas com a China.
 3. Na política fiscal, foco será na renovação do pacote de redução de impostos de 2017 (que expira este ano).
- “Excepcionalismo” dos EUA segue como tema principal de investidores (dólar forte e ações), mas há questionamentos pelos *valuations* elevados).
- Desequilíbrios fiscais como fator de preocupação para alguns países.
- Desaceleração estrutural da China deverá prosseguir.



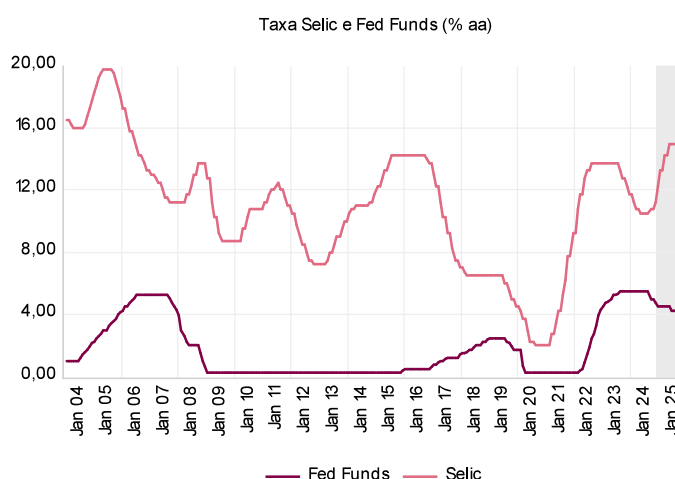
3

3

Brasil: Substancial aperto de condições financeiras aponta para desaceleração relevante do PIB no 2º semestre



- Em 2025, esperamos maior convergência entre PIB e condições financeiras – com aperto de juros se traduzindo de forma mais efetiva no crédito e em desaceleração do PIB.
- Desaceleração necessária da economia, dado superaquecimento em 2024.
- Inflação pressionada, próxima de 6%.
- Ajuste da Selic até 15,00%, com riscos ainda para cima.
- Política fiscal ainda expansionista: sem novas medidas de ajustes de despesas; com aprovação da isenção de IRPF para 2026.



4

4

Projeções e balanço de riscos

Política fiscal e parafiscal expansionistas

Probabilidade

60%

	2022	2023	2024E	2025E	2026E
PIB (% a.a)	3,0%	2,9%	3,4%	1,7%	1,2%
IPCA (% a.a)	5,8%	4,6%	4,8%	6,0%	4,7%
Selic (final ano)	13,75%	11,75%	12,25%	15,00%	14,00%
Selic ex-ante	7,7%	7,8%	5,9%	9,8%	9,6%
Câmbio (final ano)	5,22	4,85	6,19	6,10	6,20
Conta Corrente (% PIB)	-2,8%	-1,3%	-2,6%	-2,3%	-1,8%
Primário (% PIB)	1,2%	-2,3%	-0,4%	-0,9%	-0,9%
Dívida Bruta (% PIB)	71,7%	74,4%	77,5%	84,2%	86,4%
Fed Funds (% a.a)	4,50%	5,50%	4,50%	4,00%	3,75%

Balanço de riscos

Favorável

1. Desaceleração da atividade refletindo substancial aperto das condições financeiras.

2. Estabilização da taxa de câmbio.

3. Eleição 2026.

Desfavorável

1. Risco Trump, com dólar forte.

2. Política fiscal e parafiscal reagir com novos estímulos à desaceleração do PIB.

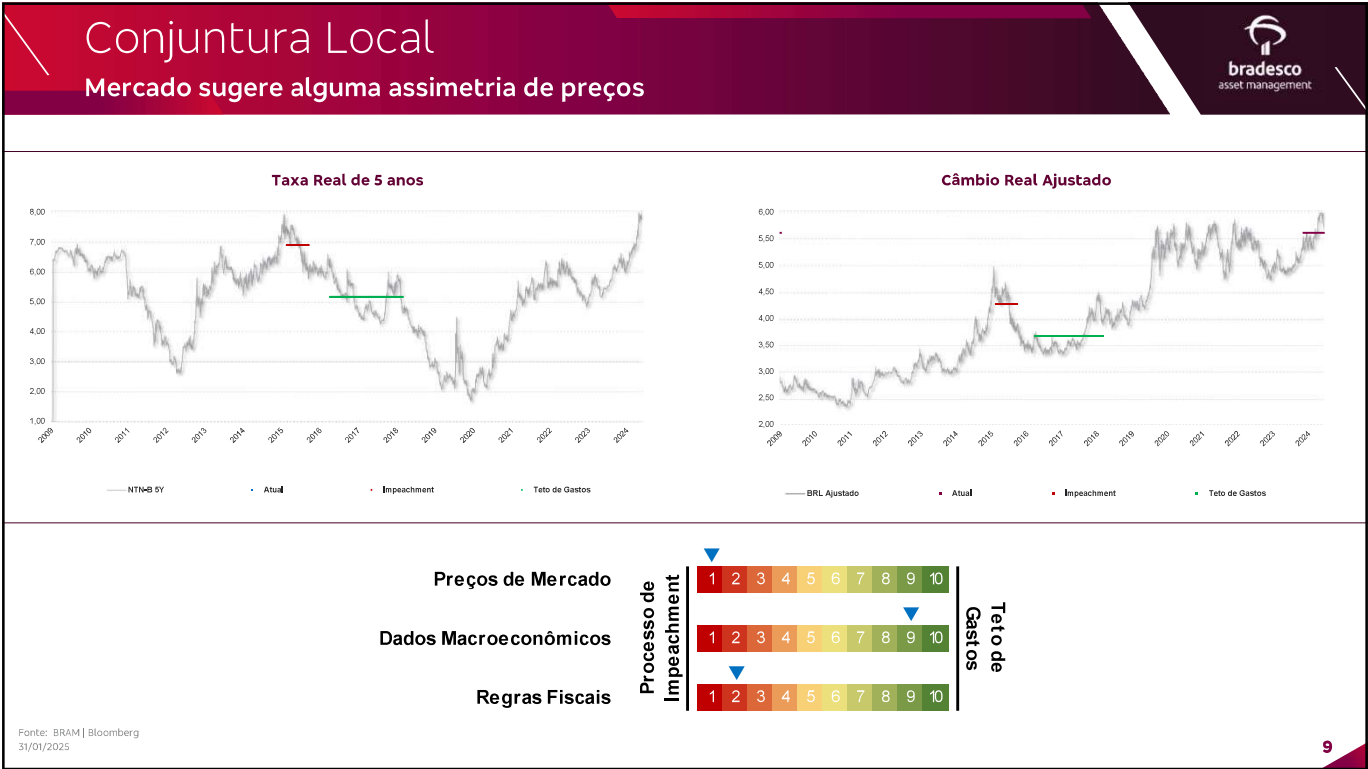
3. Esgotamento do espaço para aprovação de novas medidas de elevação da arrecadação.

Fonte: Bradesco Asset

5

Mercados

Pontos de atenção



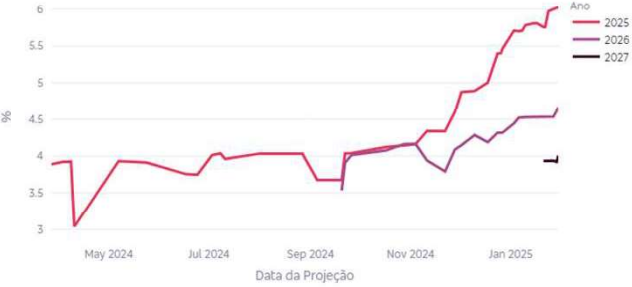
Cenário de Inflação

Revisões para 2025

bradesco

asset management

Evolução do tracking de IPCA



Fatores de revisão:

- Deterioração das expectativas mais rápidas do que esperado;
- Surpresa em serviços subjacentes nos primeiros dados do ano;
- Inércia mais elevada para 2026.

Riscos:

- Câmbio;
- Tentativas de controle de preços (i.e. alimentos, combustíveis);
- Políticas de estímulo econômico.

Fonte: IBGE, BCB e Bradesco Asset

11

Bradesco Alocação Sistemática

bradesco

asset management

O que o fundo faz?

- Fundo de Renda Fixa Ativa, com objetivo de superar o CDI no longo prazo, enquadrado para clientes institucionais.
- De forma sistemática o fundo tem exposição a ativos Prefixados ou Atrrelados a Inflação com baixa correlação aos indicadores tradicionais de renda fixa (IRF-M).

Visão Bradesco Asset

- A estratégia de renda fixa visa buscar ganhos com alterações no prêmio de risco da estrutura a termo de juros e tendências do movimento da própria curva de juros. O Modelo é ajustado através de indicadores de risco para controlar a volatilidade e drawdown.

CARACTERÍSTICAS

Objetivo:

Superar o CDI

Taxa de administração:

0,45% a.a.

Taxa de performance:

20% sobre o que exceder o CDI

Tipo Anbima:

Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Público alvo:

Investidores em Geral

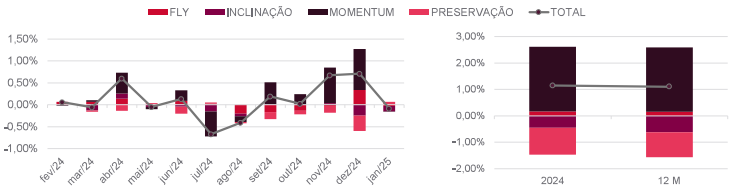
CNPJ:

44.981.897/0001-57

RENTABILIDADE

	Jan/25	Ano	2024	12 meses	Desde o Início
Fundo (%)	0,96%	0,96%	11,19%	11,29%	20,95%
CDI	1,01%	1,01%	10,87%	10,87%	20,22%
% do CDI	94,82%	94,82%	102,93%	103,83%	103,65%

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE



Momentum

- Estratégia que se beneficia da tendência do movimento das taxas nominais e do prêmio de risco precificado na curva de juros locais ajustando o risco conforme a força do sinal

Inclinação

- Estratégia duration neutra que combina indicadores macroeconômicos, risco e tendência para se posicionar na inclinação das taxas de juros nominais

Fly

- Estratégia de tendência duration neutra que se posiciona quando o spread entre os vértices rompe uma banda de min/max de uma janela curta e de médio prazo

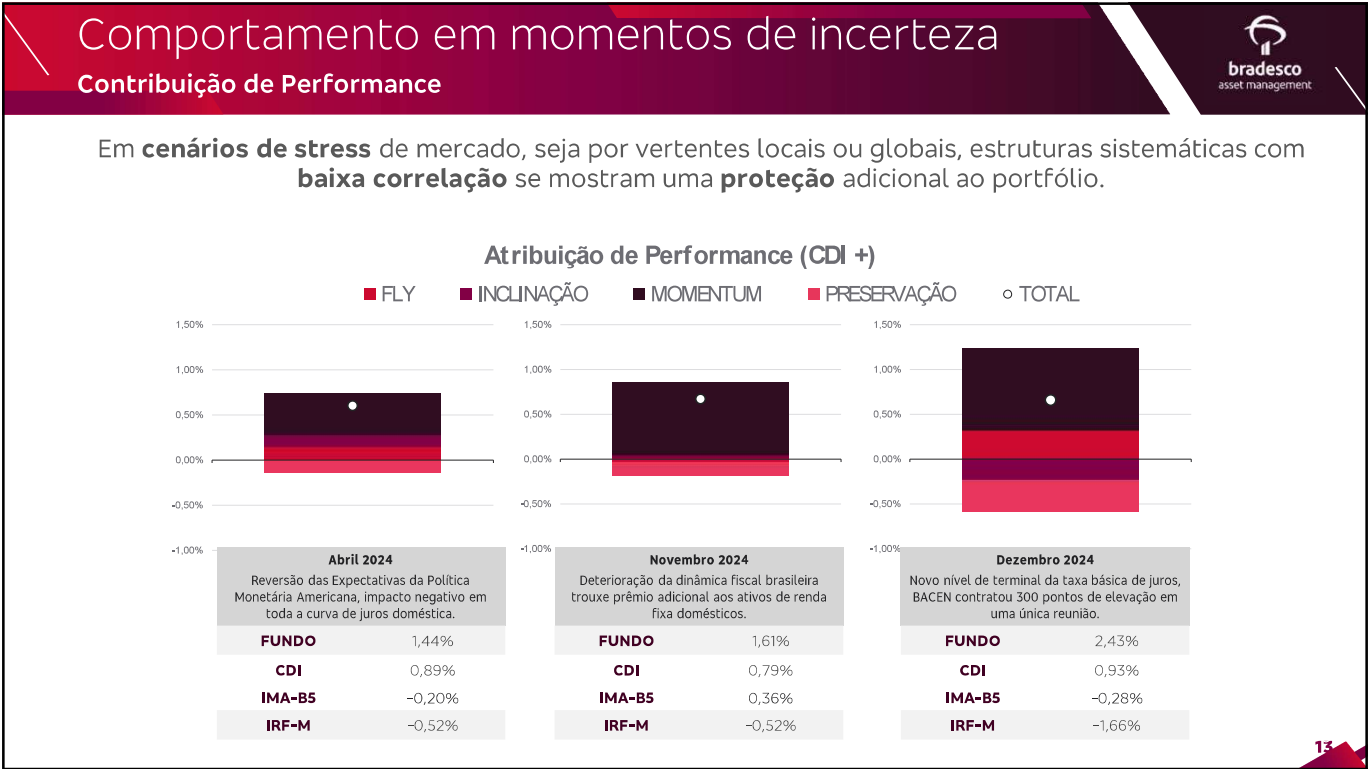
Preservação

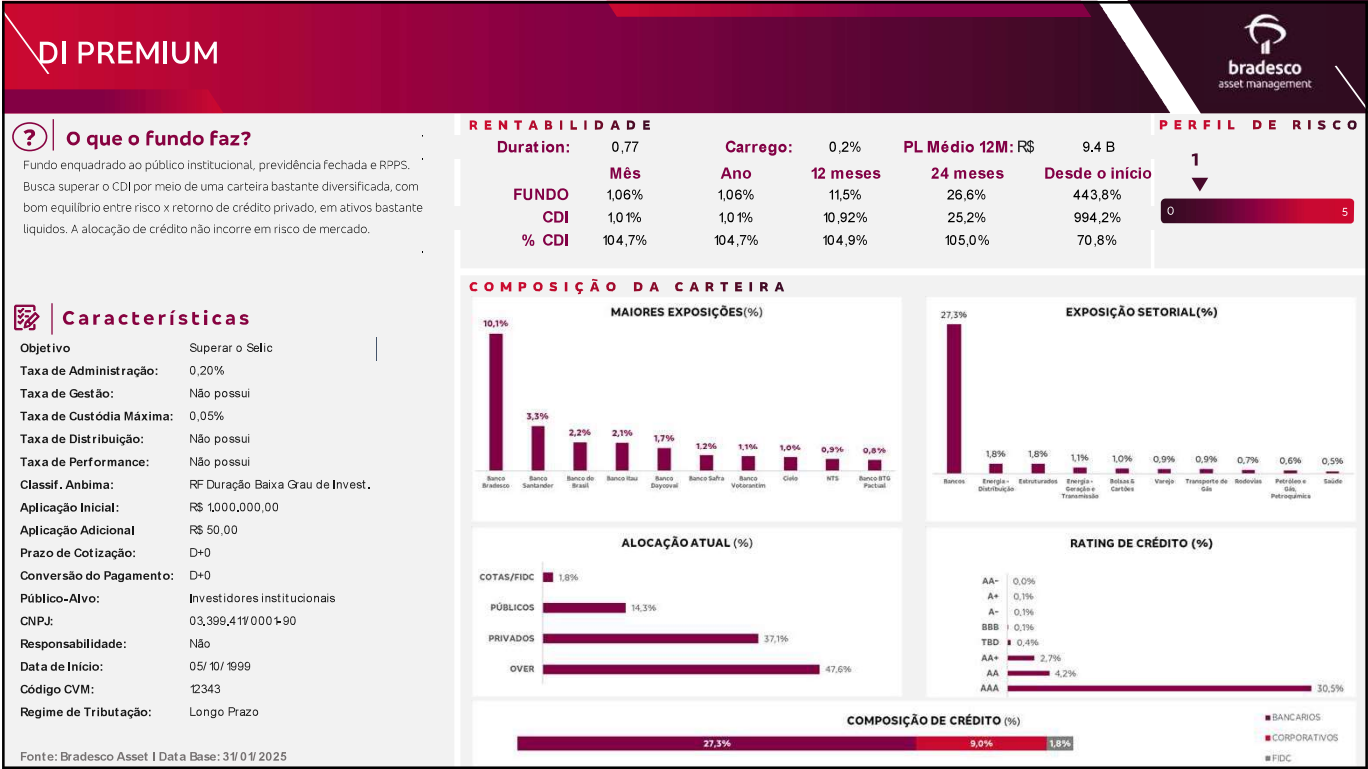
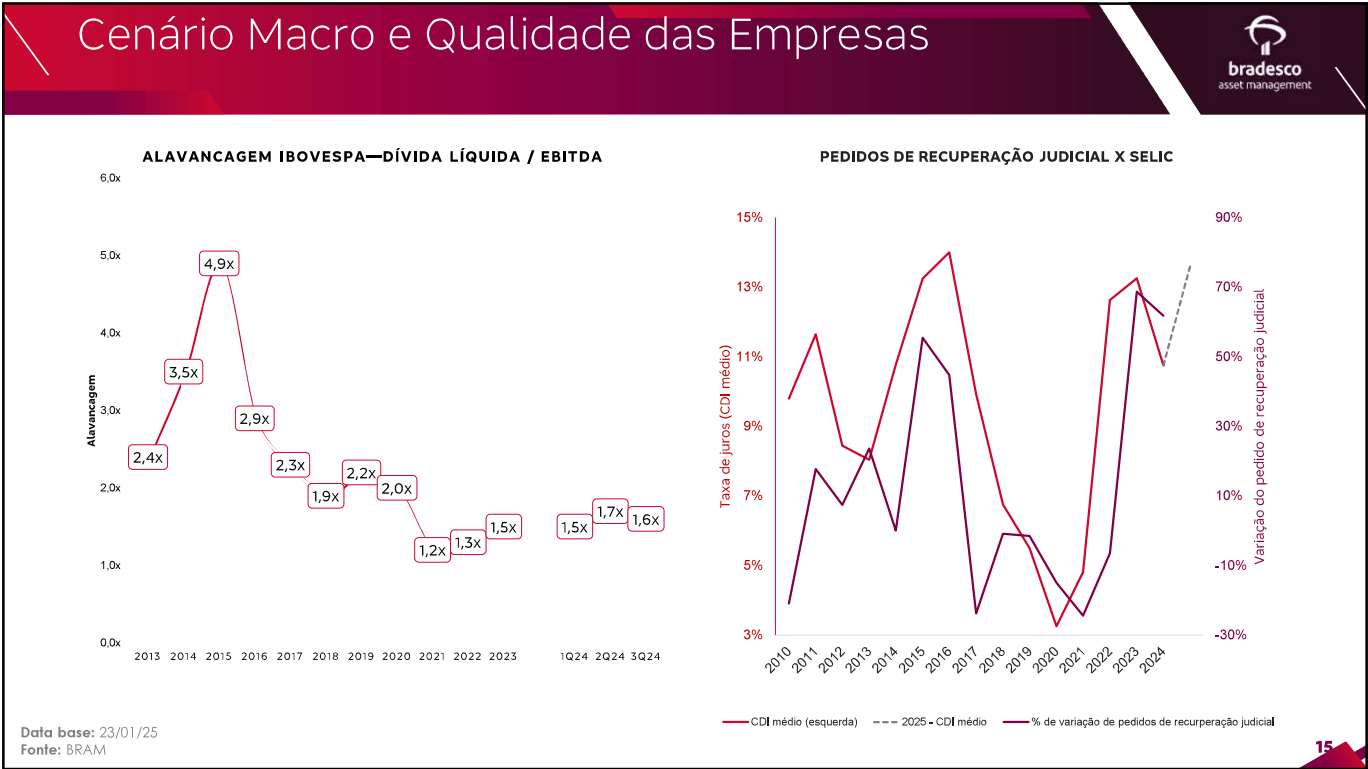
- Estratégia que se beneficia da tendência do movimento das taxas reais e do prêmio de risco precificado na curva de ativos atrrelados à inflação.

Fonte: Bradesco Asset

*Início Fundo: 30/05/2023

12





Grade de fundos

Renda Fixa Exterior e Multimercado

RENDA FIXA EXTERIOR	RENTABILIDADES							PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)	TEM EXP. CAMBIAL?
	janeiro	2025	2024	2023	2022	2021	5 anos	Fundo	Master					
DÍVIDA EXTERNA CRÉDITO SOBERANO	-3,05	-3,05	23,66	1,50	-13,79	2,64	39,12	9	-	0,50%	-	100	D+1/D+4	Sim
Alpha s/ Dólar	2,51	2,51	-3,79	-6,23	-8,66	-5,08	27,69							
MULTIMERCADO	RENTABILIDADES							PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)	
	janeiro	2025	2024	2023	2022	2021	5 anos	Fundo	Master					
BRADESCO FIC MULTIMERCADO MACRO INSTIT.	2,17	2,17	2,17	12,83	12,47	1,02	41,73	54	54	0,50%	20% s/ CDI	1.000.000	D+0/D+1	
%CDI	214,6%	214,6%	20,0%	291,9%	100,7%	23,3%	80,2%							

Mercados

Renda Variável

Cenário

bradesco

asset management

Interno segue com foco no fiscal

Macro externo segue positivo

Cenário Interno

(-) Alta de juros / Inflação

(-) Fiscal desafiador (risco em impostos)

(-) Risco Parafiscal

(-) Desaceleração de atividade a frente

(?) Antecipação Eleições

(+) Valuation

Cenário Externo

(+) Atividade resiliente

(?) Trump (Tarifas, imigração, corte de despesas e impostos)

(-) China em desaceleração, com tentativas de suavizar a trajetória

(?) Conflitos geopolíticos

21

21

Bolsas Internacionais (USD)

bradesco

asset management

País/ Índice	MTD/ YTD
Brasil	12,5
Chile	9,1
México	6,5
África do Sul	6,1
MSCI DM	5,4
SPX Equal Weight	4,3
MSCI World	4,0
Russel 2000	3,5
Taiwan	3,3
SPX	3,3
Argentina	3,2
Arábia Saudita	2,4
MSCI EM	2,0
Nasdaq	1,9
China	1,2
Coreia	0,0
Japão	-0,3
Hong Kong	-0,3
Tailândia	-1,8
Índia	-4,8

Data base: 30/01/2025

Fonte: Bloomberg/BRAM

Brasil (MIBR Index)

22

11

Principais Índices B3



Índices	MTD/ YTD
SMLLBV	8,0
ISE	7,7
IVBX	5,8
IBOV	5,7
IBX	5,7
IBX50	5,4
IDIV	4,0
IFIX	-3,9

Setores	MTD/ YTD
Educação	25,4
Tecnologia, Mídia e Telecom	13,9
Bancos	11,8
Varejo	11,5
Imobiliário	10,9
Saúde	9,8
Utilidades Públicas	9,1
Serviços Financeiros	8,4
Bens de Capital e Serviços	5,7
Ibovespa	5,7
Logística, Transportes e Infraestrutura	2,7
Mineração e Siderurgia	1,8
Energia	1,8
Papel, Celulose e Madeira	-0,6
Consumo	-5,0

Data base: 30/01/2025
Fonte: Bloomberg/BRAM

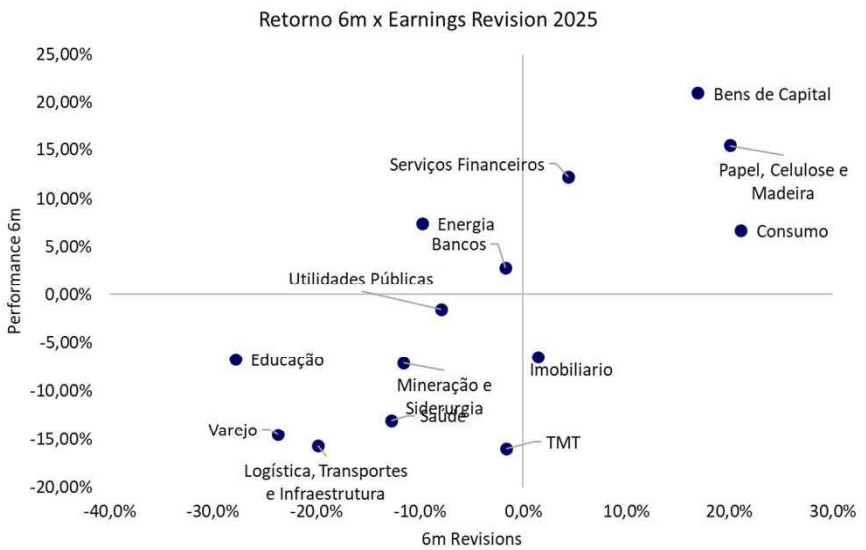
23

23

Fundamento – Lucro Bolsa 2025



	2025
Commodities	28,1%
Financeiros	10,0%
Defensivos	-10,9%
Cíclicos Domésticos	35,3%
Ibov	17,1%



Data base: 30/01/2025
Fonte: Bloomberg/BRAM

24

24

Centurion Dividendos

25

Bradesco Centurion Dividendos

Tese de investimento



Empresas consolidadas em seus setores com **alta geração de caixa**



Ações com **menor sensibilidade a taxa de juros**



Dividend Yield estão em **patamares atrativos**. Fundo faz o **reinvestimento** dos dividendos

26

26

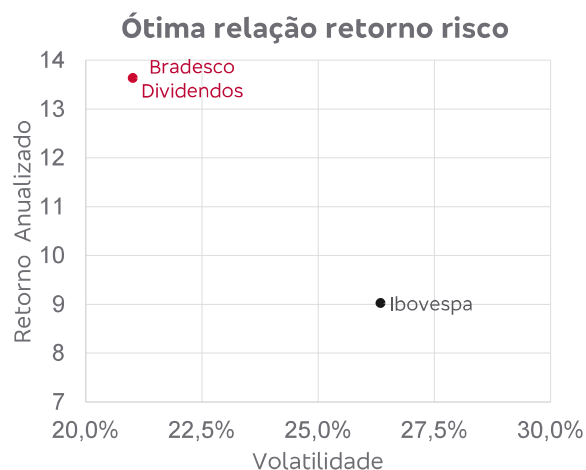
Bradesco Centurion Dividendos

Principais destaques



- Portfolio composto por empresas maduras, com alta geração de caixa**
- Empresas do elétrico e de saneamento básico, com maior **previsibilidade de receitas** e capacidade de repassar aumento de preços
- Exportadoras ou produtoras de commodities** que se beneficiam da apreciação do **câmbio**
- Estratégia possui boa combinação de **resiliência** para momentos de maior volatilidade com capacidade de se **beneficiar da recuperação** do mercado acionário

Fonte: Bradesco Asset



27

27

Bradesco Centurion Dividendos

Visão Geral



O que o fundo faz?

- Fundo de ações com gestão ativa que busca alocação em empresas líderes setoriais, mais consistentes em resultados e boas pagadoras de dividendos.
- A renda adicional decorrente do recebimento desses dividendos é reinvestida no próprio fundo.
- Exposição a empresas mais sólidas

Comentário do gestor

Os destaques positivos foram a nossa alocação nos setores de Bancos, Imobiliário e Utilidades Públicas. Os papéis que se destacaram positivamente foram Itaú, B3 e Banco BTG Pactual. Do lado negativo, prejudicaram o desempenho da estratégia as alocações em Consumo, Papel, Celulose e Madeira e Logística, Transportes e Infraestrutura. Aumentamos a exposição em Mineração e Siderurgia, Utilidades Públicas, e Imobiliário, reduzindo em Varejo, Serviços Financeiros, e Bancos. Nossas maiores alocações em termos absolutos estão em Bancos, Utilidades Públicas, e Energia.

CARACTERÍSTICAS

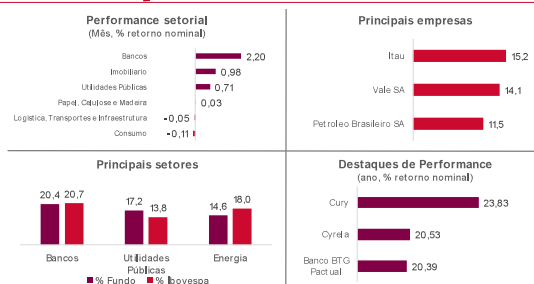
Objetivo: Superar o Ibovespa
Aplicação inicial: R\$ 100,00
Taxa de administração: 1,50% a.a.
Taxa de performance: não há
Prazo de resgate: D+1 (úteis)
Prazo de liquidação: D+3 úteis após solicitação
Tipo Anbima: Ações Dividendos
Público alvo: Investidores em geral
CNPJ: 06.916.384/0001-73

Rentabilidade



	jan-25	Ano	12 meses	24 meses	Desde o início	% a.a.
Fundo (%)	5,54	5,54	0,87	11,87	1.240,31	13,63
IBOV (%)	4,86	4,86	-1,27	11,20	478,36	9,02
IBOV +	0,68	0,68	2,14	0,67	761,94	4,60

Destaques da Carteira



28

28

Bradesco Global Ações Inv no Exterior



O que o fundo faz?

Fundo de ações com gestão ativa que busca alocação mercados de ações do mundo através de estratégias ativas e indexadas

Comentário do gestor

O fundo Bradesco Global teve retorno negativo em janeiro e abaixo do índice de referência da estratégia (MSCI World ACWI). Os destaques positivos foram a valorização das ações. Do lado negativo podemos apontar principalmente a valorização do Real e a seletividade da estratégia. Neste mês nos EUA, houve a posse do novo presidente Donald Trump, que iniciou seus discursos sobre aumento nas tarifas, resultado em inseguranças para a economia. E seguimos com expectativas de mais cortes nos juros pelo Fed Funds. Para Europa, dados mais fracos na zona do euro geram maiores expectativas de mais cortes pelo BCE até 2%. E China, tem-se dados de desaceleração do crescimento, e mantém-se o discurso de implementação gradual de estímulos à economia. Em geral, as moedas globais tiveram uma leve valorização frente ao dólar americano. Quanto a estratégia mantivemos o portfólio com maior exposição em Estados Unidos e alocação abaixo da referência em Ásia, Europa e América Latina.

CARACTERÍSTICAS

Objetivo: Superar o MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Taxa de administração: 0,70% a.a.

Taxa de performance: não há

Tipo Anbima: Ações Investimento no Exterior

Público alvo: Investidores Qualificados

CNPJ: 18.085.924/0001-01

Rentabilidade

	jan-25	Ano	12 meses	24 meses	Desde o início	% a.a.
Fundo (%)	0,95	48,06	48,06	62,47	489,04	17,73
MSCI WORLD ACWI (%)	0,41	49,75	49,75	67,25	585,86	19,39
ALPHA	0,54	-1,69	-1,69	-4,78	-96,82	-1,66

Destaques da Carteira

EXPOSIÇÃO GEOGRÁFICA					EXPOSIÇÃO SETORIAL				
Países	% Fundo	% MSCI	Over/ Under		Setor	% Fundo	% MSCI	Over/ Under	
EUA	73,25	69,07	4,18		Tecnologia	29,95	25,99	3,96	
Europa	12,87	13,97	-1,10		Financeiro	14,56	16,75	-2,19	
Ásia ex-Japão	9,07	10,23	-1,16		Saúde	10,87	9,67	1,19	
Japão	3,16	4,78	-1,62		Consumo Cíclico	10,86	11,27	-0,40	
caixa/outros	1,63	1,17	0,46			Comunicação	10,32	8,30	2,02
Am.Latina	0,02	0,79	-0,76			Indústria	9,84	10,23	-0,38
DESTAQUES EMPRESAS					Consumo Básico	4,25	5,91	-1,66	
Nome	Setor	% Fundo	% MSCI	Over/ Under	Energia	3,99	3,87	0,12	
Microsoft	Tecnologia	5,83	3,82	2,01	Materiais Básicos	2,07	3,46	-1,39	
NVIDIA	Tecnologia	5,77	4,39	1,38	Utilidades Públicas	1,83	2,52	-0,68	
Apple Inc	Tecnologia	5,04	4,81	0,23	Construção	1,46	2,03	-0,58	
Amazon	Consumo Cíclico	4,10	2,70	1,39					
Alphabet	Comunicação	3,64	1,44	2,19					

Grade de fundos

Renda Variável e Exterior



RENDA VARIÁVEL	RENTABILIDADES							PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)	
	janeiro	2025	2024	2023	2022	2021	5 anos	Fundo	Master					
BRADESCO FI AÇÕES DIVIDENDOS	5,54	5,54	-8,78	-8,60	9,56	-8,60	11,91	485	-	1,50%	-	1.000.000	D+1/D+3	
Alpha s/ Ibovespa	0,68	0,68	1,58	3,33	-8,56	-7,98	-16,65							
BRADESCO FI AÇÕES MID SMALL CAPS	7,10	7,10	-26,41	3,50	-8,25	-9,84	-34,85	310	334	1,50%	-	20.000.000	D+1/D+3	
Alpha s/ Ibovespa	2,24	2,24	-16,05	15,43	-12,94	2,09	-45,73							
BRADESCO FIC FIA SEQUOIA SELEÇÃO	7,11	7,11	-26,14	2,20	-9,29	-	-	14	334	1,50%	20% s/ Ibov	1.000	D+10/D+12	
Alpha s/ Ibovespa	2,24	2,24	-15,78	14,12	-13,97	-	-							
BRADESCO FIC FIA ESTRATÉGIA SMALL CAPS	6,85	6,85	-24,72	-2,05	-10,62	-2,05	-30,36	43	167	1,50%	20% s/ SMLL	1.000	D+10/D+12	
Alpha s/ SMLL	0,74	0,74	0,31	14,15	4,44	14,15	4,05							
BRADESCO FI AÇÕES SELECTION	5,31	5,31	-17,68	-17,61	7,16	-17,61	-15,96	224	246	1,50%	-	20.000	D+1/D+3	
Alpha s/ Ibovespa	0,44	0,44	-7,32	-5,68	-6,59	-4,02	-7,41							
BRADESCO IBOVESPA VALUATION	5,28	5,28	-18,20	-18,84	10,73	-18,84	-18,01	21	21	2,00%	20% s/ Ibov	10.000	D+1/D+3	
Alpha s/ Ibovespa	0,41	0,41	-7,84	-6,91	-7,01	-0,89	-10,95							
BRADESCO FIC AÇÕES INSTIT. IBRX ALPHA	4,98	4,98	-10,44	-15,28	5,24	-15,28	3,17	168	330	0,90%	20% s/ IBRX + 2%	20.000	D+0/D+2	
Alpha s/ IBRX	0,06	0,06	-0,73	-4,11	1,12	0,38	2,27							
BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	4,87	4,87	-10,37	-12,17	4,65	-12,17	10,35	210	-	0,50%	-	50.000	D+0/D+2	
Alpha s/ Ibovespa	0,01	0,01	-0,01	-0,24	-0,04	-0,24	-0,53							
EXTERIOR	RENTABILIDADES							PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)	TEM EXP. CAMBIAL?
	janeiro	2025	2024	2023	2022	2021	5 anos	Fundo	Master					
BRADESCO BOLSA AMERICANA	2,57	2,57	27,95	32,41	-12,45	32,02	126,72	1.090	-	1,20%	-	1	D+0/D+1	Não
Alpha s/ S&P 500 em Dólares	-0,13	-0,13	4,64	4,25	7,00	5,13	39,44							
BRADESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I	-4,04	-4,04	59,45	15,55	-25,15	35,38	152,50	275	-	0,80%	-	20.000	D+1/D+4	Sim
Alpha s/ S&P 500 em Reais	-1,03	-1,03	2,29	-23,76	-1,56	-2,56	-2,88							
BRADESCO FIA GLOBAL IE	-2,77	-2,77	48,06	9,74	-23,29	28,38	117,91	220	-	0,75%	-	20.000	D+1/D+8	Sim
Alpha s/ MSCI World All Countries em Reais	-0,37	-0,37	-1,69	-16,35	-0,94	0,41	-12,29							
BRADESCO QUANTITATIVO BDR QUANT GLOBAL	-2,55	-2,55	51,17	-	-	-	-	70	-	0,40%	20% s/ MSCI ACWI	1.000	D+1/D+3	Sim
Alpha s/ MSCI World All Countries em Reais	-0,16	-0,16	1,42	-	-	-	-							
BRADESCO CHINA AÇÕES	-5,94	-5,94	37,43	-24,61	-38,07	-	-	9	-	0,50%	-	1.000	D+1/D+9	Sim
Alpha s/ MSCI China A em Reais	2,23	2,23	-5,30	-32,31	-12,01	-	-							

Quer acompanhar a indústria de fundos



Acompanhe os nossos vídeos no



YouTube

Bradesco Asset Management

Visite nossa página do

Instagram

@bradesco.asset

Ouçá nossos gestores e analistas no

Podcast Insights

no **Spotify** ou na plataforma de sua preferência

Siga nossa página no



LinkedIn

Bradesco Asset Management

Acesse o nosso

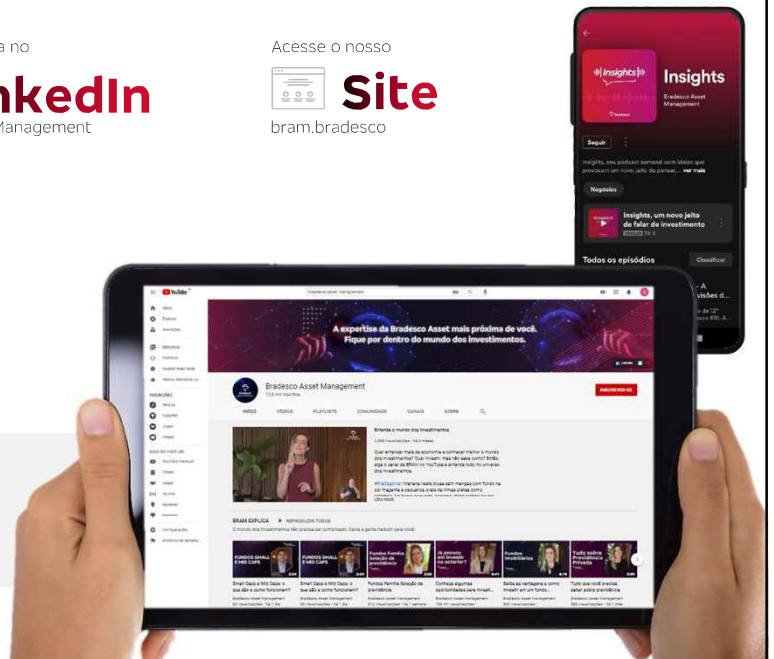


Site

bram.bradesco

Toda semana, trazemos assuntos em alta com análises econômicas e amplo conteúdo de fundos.

e ficar por dentro das novidades?



33

Premiação



1º lugar
Melhor Banco
para investir



Confira alguns dos fundos que ganharam 5 estrelas:

- RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM
- MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA



34

34

Bradesco Asset
Somos o Melhor Banco para Investir

Melhores do mercado!



Nossos fundos de **Crédito Privado High Grade** entre os Melhores do Mercado pela **Revista Exame**



Segundo lugar na categoria de Crédito High Grade. Premiação Exame – Melhores do Mercado 2024,

Chegaram os novos **ETFs do Bradesco**

b-index

DIVERSIFICAÇÃO INTELIGENTE
PARA OS SEUS INVESTIMENTOS.



A mesma **facilidade de negociação** de uma ação com a **gestão dedicada** da equipe da **Bradesco Asset Management**:

BDEF11 – SETORES DEFENSIVO

Acesso a empresas menos expostas aos ciclos econômicos, principalmente em setores como: utilidade pública, saúde e de consumo não-cíclico. O fundo busca replicar o índice Morningstar Brazil Defensive Sectors Equal Weighted Index.

BCIC11 – SETORES CÍCLICOS

Acesso a empresas mais expostas aos ciclos econômicos, principalmente em setores como: materiais básicos, consumo cíclico, serviços financeiros, imobiliário, serviços de comunicação, industrial e energia. O fundo busca replicar o índice Morningstar Brazil Cyclical Sectors Equal Weighted Select.

BREW11 – PESOS IGUAIS

Primeiro ETF de pesos iguais no mercado de ações Brasileiro. O índice de pesos iguais diminui o viés de concentração em setores ou companhias específicas, proporcionando maior diversificação. O fundo busca replicar o índice Morningstar Brazil Equal Weighted Index.

BMMT11 – MOMENTO

Pioneiro no Brasil com estratégia quantitativa e fatorial. O fundo possui exposição às ações no mercado brasileiro mais bem ranqueadas, além de diversificação de diferentes empresas e setores da economia. O fundo busca replicar o índice Morningstar Brazil Target Momentum, já premiado e reconhecido internacionalmente de acordo com os critérios de avaliação Morningstar.



Contatos



DISTRIBUIÇÃO:

ISABEL MATTOS

isabel.mattos@assetbradesco.com.br

CAROLINA GONZAGA

carolina.gonzaga@assetbradesco.com.br

FLÁVIO VETERE

flavio.vetere@assetbradesco.com.br

JOÃO CARLOS ROCHA

joao.c.rocha@assetbradesco.com.br

MARCELO NAKAKOGE

marcelo.nakakoge@assetbradesco.com.br

PAMELA COSTA SOUSA

pamela.c.sousa@assetbradesco.com.br

PAULA LIMA

Paula.lima@assetbradesco.com.br

RENAN RODRIGUES

renan.rodrigues@assetbradesco.com.br

RENATA BERNARDES

renata.ferreira@assetbradesco.com.br

CLIENT SERVICE:

ALUISIO CANDIDO

aluisio.c.filho@assetbradesco.com.br

LEONARDO KOLLER

leonardo.k.silva@assetbradesco.com.br

DOUGLAS CABRAL CORREIA

douglas.correia@assetbradesco.com.br

YASMIN NUNES DE ALMEIDA

yasmin.almeida@assetbradesco.com.br

37

37

Informações Importantes



Material de Divulgação

Material produzido pela Bradesco Asset Management, empresa responsável pela atividade de gestão de recursos de terceiros do Banco Bradesco S.A. As opiniões, estimativas e previsões apresentadas neste relatório constituem o nosso julgamento e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, assim como as perspectivas para os mercados financeiros, que são baseadas nas condições atuais de mercado. Acreditamos que as informações apresentadas aqui são confiáveis, mas não garantimos a sua exatidão e informamos que podem estar apresentadas de maneira resumida. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. Os comentários de gestão dos fundos de investimento espelho não foram produzidos pela Bradesco Asset Management e sim enviado pelos gestores terceiros. A Bradesco Asset Management não se responsabiliza pelas informações.

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Acesse os documentos em www.bradesco.com.br. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Descrição do Tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares. O investimento em fundos de índice envolve riscos, inclusive de descolamento do índice de referência e relacionados à liquidez das cotas no mercado secundário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. A autorização para venda e negociação de cotas do fundo não implica, por parte da CVM, garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade do fundo ou de seu Administrador. O fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros.

Fone Fácil Bradesco: 4002 0022 | 0800 570 0022

SAC – Alô Bradesco: 0800 704 8383

SAC – Deficiência Auditiva ou de Fala: 0800 722 0099

Ouvidoria: 0800 727 9933

bram@assetbradesco.com.br | bram.bradesco.

Assessoria de Investimentos:

Capitais e regiões metropolitanas – 4020 1414

Demais localidades – 0800 704 1414

Em dias úteis, das 8h às 20h – horário de Brasília



38

38

Relatório Comparativo de Fundos - RPPS / CADPREV

5774894000190

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA

CMN 3922

Patrimônio: R\$ 231.337.704,68

Referência: DEZ/2024

Enquadramento Art. 7º, I, a		Limite PL Do Instituto 100 %		Valor Aplicado 131.952.532 / 57,04 %		Limite PL Fundo 0,00 %							
Meta Atuarial: SET/2024 IPCA: 0,44%				0,00%	0,44%	3,31%	0,80%	1,86%	4,42%	9,84%	17,71%	Tx Adm	Mês
Fundo	PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M			
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Indefinido 0,0 % TIT PUB	131.952.532	57,0%										
Retornos do Portfólio ==>				0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %		

Enquadramento Art. 7º, I, b		Limite PL Do Instituto 100 %		Valor Aplicado 0 / 0,00 %		Limite PL Fundo 15,00 %					Limitado a 20 % do mesmo fundo			
Meta Atuarial: SET/2024 IPCA: 0,44%				0,00%	0,44%	3,31%	0,80%	1,86%	4,42%	9,84%	17,71%			
Fundo		PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M	Tx Adm	Mês	
^{Sug} BRADESCO FII REF. DI FEDERAL EXTRA	CTS 0,0 % CDI/SELIC/CDB	0	0,0%	0,810 %	10,540 %	2,490 %	5,130 %	10,490 %	24,550 %	39,650 %	0,15 %	DEZ		
^{Sug} BRADESCO FII RF MAXI PODER PÚBLICO	CTS 0,0 % CDI/SELIC/CDB	0	0,0%	0,770 %	10,070 %	2,370 %	4,890 %	10,030 %	23,580 %	38,220 %	0,20 %	DEZ		
^{Sug} BRADESCO FII FII RF REF DI FEDERAL	CTS 0,0 % CDI/SELIC/CDB	0	0,0%	0,710 %	9,280 %	2,190 %	4,510 %	9,240 %	21,770 %	35,020 %	1,00 %	DEZ		
^{Sug} BRADESCO INST FII FII RF IMA-B TP	LG 0,0 % IMA-B	0	0,0%	-2,700 %	-2,830 %	-3,470 %	-1,200 %	-2,880 %	13,200 %	19,180 %	0,20 %	DEZ		
^{Sug} BRADESCO FII RF IIRF-M 1 TP	CT 0,0 % IIRF-M 1	0	0,0%	0,620 %	9,230 %	1,980 %	4,600 %	9,170 %	23,360 %	37,960 %	0,20 %	DEZ		
^{Sug} BRADESCO FII RF IDKA PRÉ 2	MED 0,0 % IDKA Pré 2 Anos	0	0,0%	-2,270 %	-0,540 %	-3,350 %	-1,210 %	-0,490 %	16,330 %	24,560 %	0,20 %	DEZ		
Retornos do Portfólio ==>				0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %			

Enquadramento Art. 7º, III, a		Limite PL Do Instituto 60 %		Valor Aplicado 66.191.629 / 28,61 %		Limite PL Fundo 15,00 %		Limitado a 20 % do mesmo fundo						
Meta Atuarial: SET/2024 IPCA: 0,44%						0,00%	0,44%	3,31%	0,80%	1,86%	4,42%	9,84%	17,71%	Tx Ac
Fundo		PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M			
^{Pos} BRADESCO FII RF REFERENCIADO DI PREMIUM		CTS 0,1 % CDI/SELIC/CDB	20.113.336	8,7%	0,820 %	11,470 %	2,540 %	5,430 %	11,420 %	26,590 %	43,120 %	0,20		
^{Sug} BRADESCO ALOCAÇÃO SISTEMÁTICA FIC FI RENDA FIXA BRASIL		CTS 0,0 % CDI/SELIC/CDB	0	0,0%	2,190 %	11,150 %	4,650 %	5,970 %	11,110 %	0,000 %	0,000 %	0,45		
^{Sug} CAIXA FII BRASIL DI LP		CTS 0,1 % CDI/SELIC/CDB	14.910.745	6,4%	0,780 %	10,980 %	2,480 %	5,290 %	10,930 %	25,690 %	41,690 %	0,20		
^{Sug} BB PERFIL FII RF PREVIDENCIÁRIO		CTS 0,1 % CDI/SELIC/CDB	27.971.424	12,1%	0,750 %	10,830 %	2,470 %	5,270 %	10,780 %	25,150 %	40,970 %	0,20		
^{Sug} BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI - PLANO PREVID		LG 0,1 % IMA-B	815.432	0,4%	-2,620 %	-2,800 %	-3,370 %	-1,160 %	-2,860 %	13,310 %	19,340 %	0,30		
^{Sug} BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B		LG 0,0 % IMA-B	0	0,0%	-2,700 %	-2,970 %	-3,480 %	-1,210 %	-3,030 %	13,110 %	19,080 %	0,20		
^{Sug} BRADESCO H FII RF LP NILO		LG 0,0 % IMA-B	0	0,0%	-2,490 %	-3,680 %	-3,400 %	-1,190 %	-3,700 %	12,440 %	17,360 %	0,30		
^{Sug} BRADESCO INST FIC FI RF IMA GERAL		MED 0,0 % IMA Geral	0	0,0%	-0,680 %	4,560 %	-0,130 %	2,510 %	4,540 %	19,510 %	30,260 %	0,25		
^{Sug} ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FII RF		LGS 0,4 % IMA-B 5+	1.054.118	0,5%	-4,410 %	-8,870 %	-6,340 %	-3,370 %	-8,930 %	9,540 %	11,440 %	0,25		
^{Sug} BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5+		LGS 0,0 % IMA-B 5+	0	0,0%	-4,460 %	-9,050 %	-6,480 %	-3,460 %	-9,110 %	9,260 %	11,390 %	0,20		
^{Sug} BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5		MED 0,0 % IMA-B 5	0	0,0%	-0,360 %	5,760 %	0,650 %	2,750 %	5,720 %	18,630 %	29,280 %	0,20		
^{Sug} ITAU INST. ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI		CT 0,1 % ALOC ESTRAT	1.326.574	0,6%	0,280 %	5,940 %	1,660 %	4,100 %	5,940 %	23,330 %	32,330 %	0,40		
^{Sug} BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA		CT 0,0 % ALOC ESTRAT	0	0,0%	-1,350 %	2,670 %	-1,380 %	1,080 %	2,650 %	18,720 %	28,660 %	0,40		
^{Sug} BRADESCO FIC FI RF IDKA IPCA 2A		MED 0,0 % IDKA IPCA 2 Anos	0	0,0%	-0,350 %	5,060 %	0,590 %	2,560 %	5,040 %	17,520 %	0,000 %	0,20		
Retornos do Portfólio ==>						0,639 %	10,383 %	2,248 %	5,065 %	10,334 %	25,222 %	40,681 %		

Enquadramento Art. 7º, IV, a		Limite PL Do Instituto 40 %		Valor Aplicado 0 / 0,00 %		Limite PL Fundo 15,00 %					Limitado a 20 % do mesmo fundo		
Meta Atuarial: SET/2024 IPCA: 0,44%				0,00%	0,44%	3,31%	0,80%	1,86%	4,42%	9,84%	17,71%	Tx Adm	Mês
Fundo		PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
Sug BRADESCO CDB / CDI		CTS 0,0 % CDI/SELIC/CDB	0	0,0%									
Sug LETRA FINANCEIRA (LF) BRADESCO - IPCA + %		CT 0,0 % IPCA	0	0,0%									
Retornos do Portfólio ==>					0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %		

Enquadramento Art. 7º, V, b	Limite PL Do Instituto 20 %	Valor Aplicado 8.225.407 / 3,56 %	Limite PL Fundo 0,00 %							
Meta Atuarial: SET/2024 IPCA: 0,44%			0,00%	0,44%	3,31%	0,80%	1,86%	4,42%		
Fundo	PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M		
(VDD) DAYCOVAL CLASSIC FII MULTIMERC CP V	CTS 0,2 % CDI/SELIC/CDB	4.108.878	1,8%	0,680 %	11,880 %	2,420 %	5,400 %	11,830 %		
^{Sug} BRADESCO FII CP LP PERFORMANCE INST	CTS 0,0 % CDI/SELIC/CDB	0	0,0%	0,590 %	11,710 %	2,280 %	5,290 %	11,670 %		
SAFRA EXTRA BANCOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	CTS 0,0 % CDI/SELIC/CDB	4.116.529	1,8%	0,870 %	11,130 %	2,620 %	5,450 %	11,080 %		
^{Sug} BRADESCO FII DE FII RF CP LP INFLAÇÃO	MED 0,0 % IMA-B 5	0	0,0%	-0,550 %	7,040 %	0,230 %	2,920 %	6,980 %		
Retornos do Portfólio ==>				0,775 %	11,503 %	2,520 %	5,425 %	11,453 %		

Enquadramento Art. 8º, I	Limite PL Do Instituto 30 %	Valor Aplicado 2.091.145 / 0,90 %	Limite PL Fundo 15,00 %	Limitado a 20 % do mesmo fundo						
Meta Atuarial: SET/2024 IPCA: 0,44%				0,00%	0,44%	3,31%	0,80%	1,86%	4,42%	
Fundo	PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M		
^{Pos} BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	1,0 % Ibovespa	2.007.886	0,9%	-4,200 %	-10,370 %	-9,180 %	-3,490 %	-9,370 %	1	
^{Sug} BRADESCO FII FIA IBOV REGIMES DE PREVIDENCIA (AREG)	0,0 % Ibovespa	0	0,0%	-4,700 %	-13,880 %	-10,620 %	-5,460 %	-12,540 %	4	
^{Sug} BRADESCO FIC FIA SELECTION	0,0 % Ibovespa	0	0,0%	-5,860 %	-17,670 %	-10,990 %	-5,210 %	-16,750 %	-	
^{Sug} BRADESCO FIA - SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	0,0 % Ibovespa	0	0,0%	-6,610 %	-19,480 %	-14,210 %	-10,900 %	-18,310 %	-	
^{Sug} BRADESCO FIA DIVIDENDOS	0,0 % IDIV	0	0,0%	-4,170 %	-8,780 %	-7,930 %	-1,740 %	-7,810 %	1	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS (GRD)	0,0 % IDIV	83.259	0,0%	-4,660 %	-10,220 %	-8,440 %	-3,340 %	-9,250 %	7	
^{Sug} BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES ESTRATÉG...	0,0 % SMALL	0	0,0%	-8,630 %	-24,720 %	-13,750 %	-14,120 %	-22,610 %	0	
^{Sug} BRADESCO FIA MID SMALL CAP	0,0 % SMALL	0	0,0%	-7,500 %	-26,410 %	-13,920 %	-15,810 %	-24,410 %	-2	
^{Sug} BRADESCO FIC FIA CRESCIMENTO	0,0 % SMALL	0	0,0%	-7,870 %	-26,130 %	-14,320 %	-16,220 %	-24,810 %	-2	
^{Sug} BRADESCO FIC FIA INSTITUCIONAL IBRX ALPHA	0,0 % IBRX	0	0,0%	-4,100 %	-10,440 %	-9,070 %	-2,490 %	-9,450 %	1	
Retornos do Portfólio ==>				-4,218 %	-10,364 %	-9,151 %	-3,484 %	-9,365 %	1	

Enquadramento Art. 8º, III		Limite PL Do Instituto 10 %	Valor Aplicado 0 / 0,00 %	Limite PL Fundo 5,00 %			Limitado a 20 % do mesmo fundo					
Meta Atuarial: SET/2024 IPCA: 0,44%			0,00%	0,44%	3,31%	0,80%	1,86%	4,42%	9,84%	17,71%	Tx Adm	Mês
Fundo	PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
^{Sug} BRADESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I	0,0 % S&P 500	0	0,0%	2,250 %	59,580 %	19,020 %	18,290 %	58,800 %	80,640 %	38,030 %	0,80 %	DEZ
Retornos do Portfólio ==>			0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %		

Enquadramento Art. 9º, I, a		Limite PL Do Instituto 10 %	Valor Aplicado 0 / 0,00 %	Limite PL Fundo 15,00 %			Limitado a 10 % do mesmo fundo					
Meta Atuarial: SET/2024 IPCA: 0,44%			0,00%	0,44%	3,31%	0,80%	1,86%	4,42%	9,84%	17,71%	Tx Adm	Mês
Fundo	PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
^{Sug} BRADESCO FIRF DÍVIDA EXTERNA CRED SOBERANO	0,0 % DOLAR PTAX	0	0,0%	-1,080 %	23,650 %	6,940 %	8,830 %	22,920 %	22,620 %	8,200 %	0,45 %	DEZ
Retornos do Portfólio ==>			0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %		

Enquadramento Art. 9º, II, a		Limite PL Do Instituto 10 %	Valor Aplicado 7.048.703 / 3,05 %	Limite PL Fundo 15,00 %			Limitado a 20 % do mesmo fundo					
Meta Atuarial: SET/2024 IPCA: 0,44%			0,00%	0,44%	3,31%	0,80%	1,86%	4,42%	9,84%	17,71%	Tx Adm	
Fundo	PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
BB MULTIMERCADO NORDEA IE FI	3,4 % S&P 500	4.778.447	2,1%	-1,950 %	30,040 %	5,770 %	12,070 %	28,430 %	31,590 %	16,260 %	0,08 %	
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST EXTERIOR	0,3 % MSCI WORLD	2.270.256	1,0%	-0,100 %	59,220 %	18,040 %	25,810 %	61,670 %	115,160 %	20,280 %	0,80 %	
^{Sug} (Q) BRADESCO IS MULTIMANAGER EQUITY USD FIC FIA IE	0,0 % MSCI WORLD	0	0,0%	0,420 %	50,380 %	14,610 %	17,280 %	49,500 %	67,110 %	20,240 %	0,00 %	
^{Sug} (Q) BRADESCO MULTIGESTOR GLOBAL EQUIT ESG	0,0 % MSCI WORLD	0	0,0%	-0,610 %	35,800 %	7,870 %	12,410 %	35,520 %	45,130 %	12,280 %	0,50 %	
^{Sug} (Q) BRADESCO MULTIGESTOR GLOBAL FIXED ESG MM	0,0 % Libor	0	0,0%	2,420 %	32,610 %	11,770 %	14,410 %	31,230 %	30,470 %	11,500 %	0,50 %	
^{Sug} (Q) BRADESCO FIA CHINA IE	0,0 % MSCI China A Shares	0	0,0%	4,750 %	38,580 %	5,450 %	21,720 %	39,280 %	3,210 %	-35,300 %	0,50 %	
Retornos do Portfólio ==>			-1,362 %	38,197 %	9,434 %	16,156 %	37,538 %	50,406 %	17,525 %			

Enquadramento Art.10º, I		Limite PL Do Instituto 0 %	Valor Aplicado 8.089.782 / 3,50 %	Limite PL Fundo 0,00 %								
Meta Atuarial: SET/2024 IPCA: 0,44%				0,00%	0,44%	3,31%	0,80%	1,86%	4,42%	9,84%	17,71%	
Fundo	PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
SICREDI - FIM BOLSA AMERICANA LP	1,1 % S&P 500	8.089.782	3,5%	-1,820 %	29,440 %	4,800 %	10,320 %	30,640 %	74,320 %	52,810 %		
^{Sug} BRADESCO H FIM BOLSA AMERICANA	0,0 % S&P 500	0	0,0%	-1,970 %	27,900 %	4,460 %	9,620 %	29,100 %	70,520 %	48,260 %		
^{Sug} BRADESCO FI MULTIMERCADO S&P 500	0,0 % S&P 500	0	0,0%	-1,990 %	26,050 %	4,210 %	9,160 %	27,250 %	62,960 %	41,280 %		
^{Sug} BRADESCO H MULTIM LP MACRO INSTITUCIONAL	CTS 0,0 % CDI/SELIC/CDB	0	0,0%	-1,940 %	2,120 %	-2,480 %	0,090 %	2,070 %	15,200 %	29,580 %		
^{Sug} (Q) BRADESCO FIM INST QUANTITATIVO GLOBAL USD	0,0 % MSCI ACWI Net Total Return USD Index	0	0,0%	-0,710 %	51,170 %	15,920 %	17,270 %	50,580 %	54,810 %	29,360 %		
Retornos do Portfólio ==>				-1,820 %	29,440 %	4,800 %	10,320 %	30,640 %	74,320 %	52,810 %		



Instituições Financeiras

Instituição/Enquadramento	%	Valor
A - PL DO INSTITUTO	100,00	231.337.705
Não Declar	100,00	231.337.705
BANCO BRADESCO S. A.	9,56	22.121.223
Art. 7º, III, a	8,69	20.113.336
Art. 8º, I	0,87	2.007.886
BANCO COOPERATIVO SICREDI LTDA	3,50	8.089.782
Art.10º, I	3,50	8.089.782
BANCO DO BRASIL S/A	14,51	33.565.303
Art. 7º, III, a	12,44	28.786.856
Art. 9º, II, a	2,07	4.778.447
BANCO ITAU UNIBANCO S/A	0,57	1.326.574
Art. 7º, III, a	0,57	1.326.574
BANCO J SAFRA	1,78	4.116.529
Art. 7º, V, b	1,78	4.116.529
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	6,45	14.910.745
Art. 7º, III, a	6,45	14.910.745
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADM REC LTDA	1,78	4.108.878
Art. 7º, V, b	1,78	4.108.878
KATU VANGUARDA ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	0,49	1.137.377
Art. 7º, III, a	0,46	1.054.118
Art. 8º, I	0,04	83.259
Outras Alocações com Inst Não Financeiras	3,35	7.738.506
Não Declar	3,35	7.738.506
TESOURO NACIONAL	57,04	131.952.532
Art. 7º, I, a	57,04	131.952.532
XP VISTA ASSET MANAGEMENT LTDA	0,98	2.270.256
Art. 9º, II, a	0,98	2.270.256

Classe de Investimento

Classe	%	Valor
OPERACIONAL	103,34 %	239.076.211
TIT PUB	57,04 %	131.952.532
CDI/SELIC/CDB	30,79 %	71.220.913
S&P 500	5,56 %	12.868.229
MSCI WORLD	0,98 %	2.270.256
Ibovespa	0,87 %	2.007.886
ALOC ESTRAT	0,57 %	1.326.574
IMA-B 5+	0,46 %	1.054.118
IMA-B	0,35 %	815.432
DIIV	0,04 %	83.259

Distribuição pela Res CMN 3922

Enquadramento	%	Valor
Art. 7º, I, a	57,04%	131.952.532
Art. 7º, III, a	28,61%	66.191.629
Art. 7º, V, b	3,56%	8.225.407
Art.10º, I	3,50%	8.089.782
Art. 9º, II, a	3,05%	7.048.703
Art. 8º, I	0,90%	2.091.145

Duration da Renda Fixa

Classe	Valor	%
Indefinido	131.952.532	57,04%
CTS	71.220.913	30,79%
CT	1.326.574	0,57%
LGS	1.054.118	0,46%
LG	815.432	0,35%



CNPJ	Nome do Fundo	Início	Tx ADM	R\$ Inicial	Cotizações	Patrimônio	Enquadramento	Tx Performance
8246318000169	Bradesco Inst FIC FI RF IMA Geral	30/04/2007	0,25	5.000.000	D+0 / D+1 e D+1 F	161.286.121	Art. 7º, III, a	
8702798000125	Bradesco Inst FIC FI RF IMA-B	07/01/2008	0,20	5.000.000	D+0 / D+1 e D+1 F	322.183.063	Art. 7º, III, a	
11232995000132	Bradesco H FIA IBov Regimes de Previdência (AREG)	11/03/2010	1,00	100	D+1 / D+2 e D+5 F	41.634.892	Art. 8º, I	
11484558000106	Bradesco FI RF IRF-M 1 TP	02/07/2010	0,20	5.000.000	D+0 / D+0 e D+0 F	844.679.599	Art. 7º, I, b	
13400077000109	Bradesco Inst FIC FI RF IMA-B 5+	30/06/2011	0,20	5.000.000	D+0 / D+1 e D+1 F	95.083.758	Art. 7º, III, a	
14099976000178	Bradesco FIC FIA Institucional IBRX ALPHA	05/02/2013	0,90	0	D+0 / D+0 e D+2 F	152.976.877	Art. 8º, I	20% do que exceder IBRX + 2%
15259071000180	Bradesco H FIRF LP Nilo	28/12/2012	0,50	200.000.000	D+0 / D+4 D+4 F	14.451.833	Art. 7º, III, a	20% s/ 100% Ima - B
18079540000178	Bradesco FI Multimercado S&P 500	29/11/2013	1,50	1.000.000	D+0 / D+1 D+4 F	204.413.972	Art.10º, I	
18959094000196	Bradesco H FM Bolsa Americana	05/06/2014	1,20	100	D+0 / D+0 D+1 F	1.049.405.924	Art.10º, I	
44273776000150	Bradesco FIC FI RF IDIA IPCA 2A	03/01/2022	0,20	100.000	D+0 / D+0 D+1	7.554.298	Art. 7º, III, a	
44315854000132	Bradesco FIC de FI RF CP LP Inflação	23/12/2021	0,35	1.000.000	D0 / D30-D31	42.200.481	Art. 7º, V, b	20% sob 100% do IMA-B 5
44315875000158	(Q) Bradesco FI Inst Quantitativo Global USD	30/12/2021	0,40	0	D+0 D+1 / D+1 D+3	73.973.031	Art.10º, I	20% sobre o excedente 100% ACWI
20216216000104	Bradesco Inst FIC FI RF IMA-B 5	08/08/2014	0,20	5.000.000	D+0 / D+1 D+1 F	615.134.171	Art. 7º, III, a	
21287421000115	Bradesco FI Multim LP Macro Institucional	16/06/2016	0,50	100.000.000	D+0 / D+0 D+1 F	69.048.513	Art.10º, I	20% sobre 100% CDI
21321454000134	Bradesco Institucional FIA BDR Nível I	27/08/2015	0,80	2.000.000	D+1 / D+1 D+4 F	226.833.572	Art. 8º, III	
24022566000182	Bradesco FI RF IDKA Pré 2	17/06/2016	0,20	1.000.000	D+0 / D+0 D+0 F	192.035.529	Art. 7º, I, b	
28515874000109	Bradesco FIC FI RF Alocação Dinâmica	28/12/2017	0,40	5.000.000	D+0 / D+3 e D+4 F	436.161.964	Art. 7º, III, a	
34123534000127	Bradesco FIC FIA Crescimento	31/03/2020	1,50	10.000	D+1 D+1 / D+10 D+12F	14.361.447	Art. 8º, I	20% do que exceder 100%Índice Ibovespa
37527569000110	(Q) Bradesco IS Multimanager Equity USD FIC FIA IE	06/08/2020	0,00		D+0 / D+28 D+30 F	125.252.711	Art. 9º, II, a	
37703644000156	(Q) Bradesco Multigestor Global Equit ESG	29/10/2020	0,50	100.000	D+0 D+1 / D+1 D+4	8.954.997	Art. 9º, II, a	
38389079000167	(Q) Bradesco Multigestor Global Fixed ESG MM	29/10/2020	0,50	100.000	D+0 D+1 / D+1 D+4	171.076.170	Art. 9º, II, a	
39151551000191	(Q) Bradesco FIA China IE	28/12/2020	0,50	100.000	D+1 D+1/D+1 D+9 F	9.422.607	Art. 9º, II, a	
74326471000120	Bradesco FI RF Dívida Externa Cred Soberano	04/10/1994	0,45		D+1 / D+1 D+4	9.132.421	Art. 9º, I, a	
960004	Letra Financeira (LF) Bradesco - IPCA + %	01/01/1990	0,00				Art. 7º, IV, a	
824198000128	Bradesco FIC FI RF Ref DI Federal	02/10/1995	1,00	8.000.000		59.224.241	Art. 7º, I, b	
3256793000100	Bradesco FI REF. DI Federal Extra	02/08/1999	0,15	0	D+0 / D+0 e D+0 A	10.921.343.518	Art. 7º, I, b	
3394711000186	Bradesco FIA Ibovespa Plus	25/10/1999	0,50	5.000.000	D+0 / D+0 e D+2 F	201.925.433	Art. 8º, I	
3399411000190	Bradesco FI RF Referenciado DI Premium	05/10/1999	0,20	100.000.000	D+0 / D+0 e D+0 A	15.208.282.018	Art. 7º, III, a	
3660879000196	Bradesco FIC FIA Selection	09/03/2000	1,50	2.000.000	D+0 D+1/D+1 e D+3 F	224.535.433	Art. 8º, I	
10986880000170	Bradesco Inst FIC FI RF IMA-B TP	17/02/2010	0,20	5.000.000	D+0 / D+1 e D+1 F	355.670.527	Art. 7º, I, b	
6916384000173	Bradesco FIA Dividendos	13/09/2004	1,50	100.000.000	D+0 D+1/D+1 e D+3 F	474.704.479	Art. 8º, I	
6988623000109	Bradesco FIA Mid Small Cap	30/09/2004	1,50	2.000.000.000	D+0 D+1/D+1 e D+3 F	307.320.672	Art. 8º, I	
7187751000108	Bradesco FIA - Sustentabilidade Empresarial	30/11/2007	1,00	100.000	D1 / D1=D3	4.852.059	Art. 8º, I	
8246263000197	Bradesco FI RF Maxi Poder Público	12/03/2007	0,20	0	D+0 / D+0 A	445.962.554	Art. 7º, I, b	
200011	Bradesco CDB / CDI	01/01/1990	0,00				Art. 7º, IV, a	
44961198000145	Bradesco FIC CP LP Performance Inst	09/09/2022	0,00		D+0 / D+4 e D+5	663.194.234	Art. 7º, V, b	
44981897000157	Bradesco Alocação Sistemática FIC FI Renda Fixa Brasil	30/05/2023	0,45	100	D+0	3.592.749	Art. 7º, III, a	20% do que exceder 100% CDI
32387983000157	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES ESTRATÉGIA SMALL CAPS	31/07/2019	1,50	10.000	D+1	43.036.828	Art. 8º, I	20% do que exceder 100% SMLL