

**ATA DA DÉCIMA QUINTA 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 27 (vinte e sete) dias do mês de agosto 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 a equipe de assessores de investimento do Bradesco Asset e do Banco Bradesco, Srs. João de Souza, Paulo Redua, Maurício Okamoto, Marcus Pioto e Hugo Ribas da Costa. O Superintendente observando haver quórum, iniciou a reunião: **1) APRESENTAÇÃO DA BRAM ASSET MANAGEMENT DO BANCO BRADESCO** – Os especialistas do BRAM Asset do Banco Bradesco, em resumo destacaram que nos próximos meses, o cenário macroeconômico para os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) deve ser caracterizado por uma inflação mais controlada, conforme a projeção do Bradesco Asset para um IPCA em torno de 5,3% em 2025, graças à queda nos preços das commodities e energia. Disseram que o crescimento econômico brasileiro ajustado para cerca de 2,0% a 2,2% indica uma desaceleração gradual, mais intensa na segunda metade do ano, mas sustentada por um mercado de trabalho aquecido e estímulos fiscais e de crédito que ajudam a moderar essa desaceleração. Para a política monetária, espera-se que a taxa Selic permaneça no atual patamar de 15%, com a possibilidade de início de cortes a partir do segundo trimestre de 2026, conforme evoluam a inflação e a atividade econômica. No que se refere às carteiras de investimentos dos RPPS, o Bradesco Asset sugere adotar uma abordagem conservadora, priorizando a gestão de riscos e liquidez, com maior exposição a crédito privado, um segmento que tem trazido rentabilidade consistente. A diversificação é um pilar fundamental, distribuindo os investimentos em debêntures, títulos públicos pós-fixados, FIDCs e fundos estruturados. Na renda variável, o foco deve permanecer em empresas sólidas, líderes de mercado, pagadoras de dividendos, e com exposição a setores ligados à economia internacional. Com isso, os RPPS podem contar com uma carteira alinhada ao contexto econômico atual, que combina proteção contra volatilidades com oportunidades de rentabilidade gradual, buscando a sustentabilidade dos fundos de longo prazo. Concluída as explanações, o Sr. Paulo Redua apresentou para o Comitê sugestões de fundos para alocações, que foram: BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM, BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF, BRADESCO FIF EM AÇÕES DIVIDENDOS, BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIF RF CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO e BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIF COTAS EM AÇÕES, o membro Sr. Cironei solicitou que encaminhassem as lâminas destes fundos para uma análise minuciosa do Comitê. Nisso, o Sr. Paulo se comprometeu a enviar além das lâminas, um comparativo dos fundos apresentados, com os fundos incorporados na carteira do IPSJBV (**doc. anexo 5**). Encerrada as apresentações dos assessores, os membros do Comitê agradeceram pelas informações e disponibilidade. **2) COMPREV DO MÊS** – O Superintendente informou ao Comitê, a previsão de arrecadação no 5º

dia útil de setembro a título de COMPREV, de aproximadamente R\$ 220 mil no Plano Financeiro e cerca de R\$ 243 mil no Previdenciário. A diminuição na arrecadação se deve à redução na análise dos pedidos pelo INSS, o que impacta diretamente o fluxo de repasses aos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS).

3) AUDIÊNCIA PÚBLICA – O Superintendente informou sobre a 5ª Audiência Pública do São João Prev, realizada no dia 12 de agosto de 2025, às 14h, no Plenário Dr. Durval Nicolau, na Câmara Municipal. Na ocasião, a equipe que contribuiu na elaboração do Relatório de Governança Corporativa apresentou o material pertinente ao setor lotado. Houve a presença de 25 pessoas neste dia, conforme demonstrou a lista de presença anexa ao Processo Administrativo nº 364/2025 aberto para registrar a evolução e conclusão dos trabalhos. Ressaltou ainda, a ocorrência da transmissão ao vivo via YouTube, pelo canal oficial da Câmara Municipal. O evento teve como objetivo principal expor os acontecimentos jurídicos, demonstrar as receitas, despesas e o patrimônio investido do IPSJBV, além de abordar o contencioso de processos e a situação dos benefícios.

4) PROJETO DE LEI DO JETON – Informou aos integrantes do Comitê que a proposta de revisão do valor do jeton foi aprovada na primeira votação pelo Legislativo. Contudo, seguirá agora para a fase final de análise. Caso seja aprovada, o reajuste será incluído nas reuniões ordinárias do Comitê de Investimentos e dos Conselhos Administrativo e Fiscal programadas para o mês de setembro, com pagamento previsto para outubro, beneficiando os membros desses colegiados.

5) CONSIGNET – O Sr. Sérgio levou ao conhecimento dos membros do Comitê, que no dia 07/08/2025, ocorreu na sala de reuniões do Instituto, a prova de conceito com a empresa CONSIGNET, que consiste no licenciamento de uso de software, com serviços de implantação, migração de dados, suporte técnico, operacional e manutenção de software digital de gerenciamento e controle de margem consignável e gestão de consignações facultativas em folha de pagamento. Relatou que a CONSIGNET atendeu todos os requisitos, assim foi firmado o Contrato nº 011/2025 com a empresa, que iniciará primeiramente a etapa de implantação do sistema para posterior operacionalização. Enfatizou que a contratação será sem ônus financeiro ao IPSJBV.

6) REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO ADMINISTRATIVO COM O PREFEITO EM EXERCÍCIO – O Superintendente comunicou que o Conselho Administrativo atendendo uma solicitação do Prefeito, realizou uma reunião extraordinária no dia 19/08 para debater vários assuntos.

a) Dentre eles uma revisão da segregação de massas, sendo projetado uma nova data corte nos planos, com isso o Plano Previdenciário irá adquirir cerca de 253 vidas do Plano Financeiro, pois a nova data de corte para os dois grupos é pretendido da seguinte forma: o de repartição simples (Plano Financeiro), formado por servidores ativos, aposentados e pensionistas admitidos e com benefícios concedidos até 31/12/2015; o de capitalização (Plano Previdenciário), formado por servidores ativos, aposentados e pensionistas admitidos e com benefícios concedidos a partir de 01/01/2016. Como forma de equalização e redução da insuficiência financeira cabível à Prefeitura Municipal.

b) Explicou também que nesta revisão está previsto repasses da Prefeitura para o Instituto por meio de aporte, utilizando como parâmetro o montante do imposto de renda arrecadado sobre a folha dos servidores municipais, que este valor mensal será capitalizado ao longo de cinco anos. Somente após completado este período o São João Prev poderá utilizar este recurso.

c) Relatou também, que o Prefeito esclareceu para os membros do Conselho Administrativo, que a Prefeitura não dispunha de recursos para complementar a folha dos aposentados e pensionistas do Instituto de Previdência até o encerramento de 2025, devido às pendências da gestão anterior, inclusive devido a queda na arrecadação, pois a Prefeitura não possui um sistema de controle confiável sobre sua receita, além do fato do setor de finanças e contábil também se encontrarem nesta mesma situação. Diante desta situação financeira, o Sr.

Vanderlei solicitou aos membros que colocassem em votação para aprovação, a reversão da sobra da Taxa da Administração para o Plano Financeiro. Após debates e explanações, foi aprovado a transferência do montante de R\$ 12 milhões da reserva da taxa de administração para o fundo em repartição simples (Plano Financeiro). E que a importância será rateada proporcionalmente entre a Prefeitura Municipal, UNIFAE e Câmara Municipal, uma vez que, este saldo da reserva foi proveniente do repasse efetuado de forma proporcional por eles, a título da Taxa de Administração para a manutenção das contas do Instituto de Previdência. **d)** O Superintendente disse ao Comitê, que o Conselho aprovou ainda para que, nos próximos anos o que exceder a R\$ 2 milhões na Taxa de Administração após o encerramento do exercício, o Conselho Administrativo em exercício delibere pela aprovação da transferência da sobra, para o Plano Financeiro ou Previdenciário. **e)** O Superintendente relatou também, que o Prefeito falou abertamente com o Conselho, sobre a previsão de fazer a Reforma da Previdência somente para os servidores concursados ingressantes a partir de 01/01/2026, antes que venha uma determinação dos órgãos superiores ordenando a implantação da reforma, e neste caso o risco é maior, pois a reforma terá que ser igual ao praticado no INSS. **f)** Outro ponto debatido com o Conselho Administrativo, foi a continuidade da cobrança e repasse pelos entes a porcentagem de 1,67% com intuito de complementar a segunda folha no Fundo de Oscilação, conforme determina a Lei Complementar nº 4.574 de 2019, Art.16, inciso II e § 1º. **g)** Na ocasião da reunião com o Conselho e nesta do Comitê, o Superintendente levou ao conhecimento de todos os membros, de que está em fase de conclusão uma manualização dos procedimentos internos para a elaboração dos próximos Relatórios de Avaliação Atuarial. O manual abrange desde o envio da base de dados, a crítica pelo atuário, a respectiva homologação da base de dados que será utilizada, inclusive com lavratura de termo e encaminhamento aos conselhos Administrativo e Fiscal, a manutenção ou alteração das premissas a serem utilizadas, com aprovação do Conselho Administrativo e ciência ao Conselho Fiscal para eventual análise de aderência, elaboração e aprovação do Relatório de Avaliação Atuarial pelo Conselho Administrativo, com ciência ao Conselho Fiscal, Poder Executivo e Legislativo; por fim, o envio ao Ministério da Previdência Social. **7) CENÁRIO ECONÔMICO – a)** Em 20 de agosto de 2024, o mercado financeiro demonstrou um dia de leves ajustes e cautela, tanto no cenário nacional quanto no internacional. Cenário Global - As bolsas americanas, *Dow Jones*, *S&P 500* e *Nasdaq*, fecharam com altas modestas. O avanço foi impulsionado pela expectativa em relação à divulgação dos lucros da Nvidia, gigante do setor de chips. No entanto, o mercado permaneceu cauteloso, monitorando a tensão política entre o ex-presidente Donald Trump e o *Federal Reserve* (Fed), especialmente após a demissão de um dos membros do comitê de política monetária, o que gerou preocupações sobre a autonomia do banco central americano. Cenário Nacional - **Ibovespa:** O índice de referência da bolsa brasileira teve um dia de negociações de baixo volume e fechou em leve queda de 0,18%, aos 137.771,39 pontos, após duas sessões de alta. Entre os destaques, a Vale (VALE3) subiu 0,89% e o Banco do Brasil (BBAS3) se valorizou em 1,65%, ajudando a conter a queda do índice. Em contrapartida, a Petrobras (PETR4) registrou baixa de 0,72%. O mercado também absorveu a notícia de deflação pelo IPCA-15, mas manteve a cautela em relação à política de juros do Banco Central, considerando a alta dos preços de serviços. **Juros:** Os juros futuros (DIs) registraram elevação em toda a curva de vencimentos, refletindo a cautela dos investidores, que buscaram uma maior remuneração para o risco. **Dólar:** A moeda americana subiu 0,34%, fechando a R\$ 5,434, em um movimento de ajuste após duas quedas consecutivas e impulsionado pela cautela doméstica e incertezas globais. Próximos Eventos - Para a próxima sessão, a atenção dos investidores se voltará para a divulgação de dados da indústria no Brasil e, principalmente, para os resultados

financeiros da Nvidia e um novo discurso de um membro do Comitê de Política Monetária (FOMC) do Fed, eventos que podem trazer mais clareza e direcionamento ao mercado. Fonte: R3 Investimentos. **b)** O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - 15 (IPCA-15), prévia da inflação oficial, registrou deflação de 0,14% em agosto, revertendo a alta de 0,33% de julho. Apesar do resultado, que foi o primeiro de queda desde julho de 2023, o recuo foi menos intenso que o esperado por analistas do mercado financeiro, que projetavam uma deflação de 0,21%. Essa diferença acendeu um sinal de alerta para alguns economistas. Segundo especialistas, o dado de agosto evidencia que o processo de desaceleração da inflação no país é irregular e não garante uma convergência rápida para o centro da meta, atualmente em 3%. A resiliência dos preços, especialmente no setor de serviços, indica que a atividade econômica e o mercado de trabalho ainda mostram força. Em agosto, os grupos de alimentação e bebidas (-0,53%), habitação (-1,13%) e transportes (-0,47%) contribuíram para o recuo. A queda na conta de energia elétrica residencial (-4,93%) foi o principal fator para a deflação. Por outro lado, gastos com educação (0,78%), saúde e cuidados pessoais (0,64%) e despesas pessoais (1,09%) continuaram em alta, com destaque para o aumento em jogos de azar, que subiu 11,45%. Fonte: DANIELA AMORIM e DANIEL TOZZI MENDES. O Estadão S. Paulo – Economia&Negócios (B2), quarta-feira, 27 de agosto de 2025. **c)**

O mercado financeiro reagiu com cautela à recente tensão política envolvendo a independência do *Federal Reserve* (Fed), o banco central dos EUA. A demissão de um dos membros do comitê de política monetária, vista por analistas como uma tentativa do ex-presidente Donald Trump de pressionar por cortes de juros, levantou preocupações sobre a autonomia da instituição. Apesar disso, os principais índices de *Wall Street* fecharam em alta modesta. O *Dow Jones* subiu 0,30%, o S&P 500 avançou 0,41% e o *Nasdaq* teve alta de 0,44%. Embora os investidores não tenham reagido de forma drástica, a calma aparente esconde uma preocupação crescente com a erosão de longo prazo da capacidade do Fed de tomar decisões sem interferência política. Economistas e executivos de *Wall Street* concordam que uma tentativa de Trump de remover o presidente do Fed, *Jerome Powell*, antes do término de seu mandato, poderia provocar uma reação mais severa do mercado. Alguns analistas, como Eric Winograd da Alliance Bernstein, comparam a situação à parábola do "sapo na água que se aquece lentamente", sugerindo que o mercado ainda não compreendeu a gravidade da ameaça a longo prazo. Em contraste com a calma nos EUA, a Bolsa brasileira reagiu de forma negativa ao movimento de Trump. O Ibovespa fechou em baixa de 0,18%, com queda acumulada de 0,14% na semana. Apesar disso, o índice ainda mantém ganhos de 3,53% no mês e 14,54% no ano. O dólar, por sua vez, subiu 0,37%, fechando a R\$ 5,43. Fonte: WASHINGTON. O Estadão S. Paulo – Economia&Negócios (B7), quarta-feira, 27 de agosto de 2025.

8) ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS – **a)** Embora a Diretora Administrativa/Financeira tenha apresentado previamente ao Comitê, via informação técnica nº 027/2025, um relatório do sistema de gestão com a performance da carteira do Instituto em agosto, foi acessado a plataforma Atlas durante a reunião. Assim, os membros do Comitê constataram um retorno consolidado de R\$ 1.664.440,36 e um patrimônio consolidado de R\$ 247.551.580,93 no mês. Isso representou um aumento de R\$ 73.454,46 nos rendimentos em comparação ao relatório inicial (**doc. anexo 1**). **b)** Com o objetivo de prestar contas, a Diretora informou que em 15/08/2025 houve um recebimento de R\$ 2.692.368,73 referente a cupons semestrais de títulos públicos com vencimento em anos pares. O comprovante de aplicação (**doc. anexo 2**), foi encaminhado pela Informação Técnica nº 027/2025 para comprovação. Conforme a recomendação do Comitê para esses casos, o recurso foi aplicado no fundo **BB PREV RF REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI (3047)**, com prazo de cotização/liquidação de D+0, custo baixo com taxa de administração e acima

de 1.300 cotistas. O valor permanecerá nesse fundo até que o Comitê decida realocar a carteira. **9)**

MOVIMENTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – Nesta reunião, os membros não deliberaram sobre a realização de qualquer movimentação. **10) MATERIAIS DE FUNDOS PARA ANÁLISE DO COMITÊ**

– **a)** Encaminhou-se pela informação técnica nº 027/2025 para análise dos demais membros do Comitê, o relatório Macroeconômico de Agosto (**doc. anexo 3**), disponibilizado na plataforma da consultoria LDB. **11) RELATÓRIO ADMINISTRATIVO/FINANCEIRO e PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

– Nesta reunião, os membros do Comitê de Investimentos analisaram o Relatório Administrativo/Financeiro de julho de 2025 (**doc. anexo 4**), que foi enviado antecipadamente pela plataforma 1Doc por meio da Informação Técnica nº 035/2025. Após análise, os membros do Comitê relataram que as informações e os dados apontados no relatório, estão em conformidade com as ocorrências. Além disso, os membros relataram não ter ressalvas ou dúvidas, sendo aprovado por unanimidade. O Parecer emitido pelo Comitê de Investimentos referente ao relatório supracitado será anexado a esta ata. **12) CONVITE ITAJUBÁ INVESTIMENTOS** – A Diretora Administrativa/Financeira compartilhou com os membros do Comitê, um convite enviado pela Sra. Anete Chaves da Itajubá Investimentos para que três representantes do São João Prev, participem de um encontro proporcionado pelas gestoras: Itajubá, Sul América, Perfin, NU Asset, HIX Capital e Spectra Investments, que será realizado em Campinas/SP, no dia 18/09/2025 (**doc. anexo 6**). Após os interessados se manifestarem, ficou decidido pela participação dos membros, Srs. João Henrique de Souza, João Henrique de Paula Consentino e Cironei Borges de Carvalho. A secretária foi incumbida de realizar as inscrições dos mesmos. **13) OC INVESTIMENTOS** – A secretária comunicou aos membros do Comitê sobre a solicitação do Sr. Ony Coutinho, da OC Investimentos, para participar da reunião do Comitê de Investimentos. Consultando a agenda, a Sra. Ednéia informou que já havia pré-agendado a reunião para o dia 08/10 (**doc. anexo 6**). Tendo, então, comunicado ao Sr. Ony que a decisão sobre sua participação naquela data seria deliberada pelo Comitê. Diante do exposto, os membros concordaram em manter a data e solicitaram que a Sra. Ednéia comunicasse o assessor da OC Investimentos. Nada mais havendo a ser tratado na presente reunião foi a mesma encerrada no mesmo dia e local às 11h04min, 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 27 (vinte e sete) dias do mês de agosto de dois mil e vinte e cinco (27/08/2025).

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)

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – 07/2025

Após o encaminhamento do Relatório Administrativo/Financeiro referente ao fechamento do mês de julho de 2025, os membros do Comitê de Investimentos verificaram que o Instituto de Previdência registrou uma rentabilidade positiva de R\$ 2.286.151,37, fechando o mês com um Patrimônio na totalidade de **R\$ 241.416.696,81**.

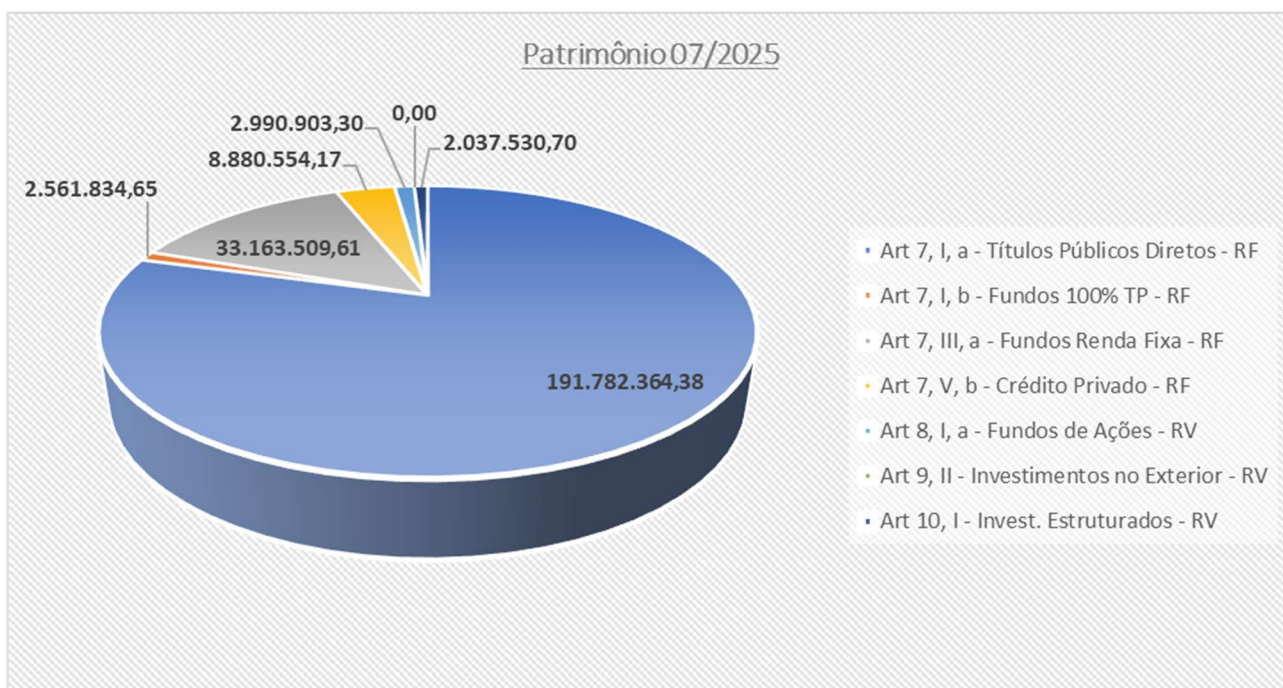
A Meta Atuarial proposta na Política de Investimentos para 2025 do Instituto de Previdência foi mantida em IPCA+5,16%, o IPSJBV obteve o rendimento/retorno positivo de 0,94% no mês de julho, enquanto a meta mensal foi de 0,68% para toda a carteira no mês.

Com relação ao demonstrativo de 2025, foi analisado o comparativo dos Investimentos versus a Meta Atuarial (mês a mês, conforme tabela abaixo).

Mês	Saldo no Mês (R\$)	Retorno no Mês (R\$)	Retorno Acumulado (R\$)	Retorno no Mês (%)	Retorno Acumulado (%)	Meta para o Mês (%)	Meta Acum (%)
janeiro	226.216.989,50	2.310.034,18	2.310.034,18	1,02%	1,02%	0,58%	0,58%
fevereiro	229.129.695,26	2.321.094,19	4.631.128,37	1,01%	2,03%	1,74%	2,33%
março	231.835.126,36	2.223.478,85	6.854.607,23	0,96%	3,02%	0,98%	3,33%
abril	233.227.058,55	2.478.979,37	9.333.586,60	1,05%	4,10%	0,85%	4,21%
maio	236.245.800,17	2.357.903,90	11.691.490,50	0,99%	5,13%	0,68%	4,92%
junho	238.148.685,54	1.986.518,88	13.678.009,38	0,83%	6,00%	0,66%	5,62%
julho	241.416.696,81	2.286.151,37	15.964.160,75	0,94%	7,00%	0,68%	6,34%

Na sequência foi analisada a composição da carteira do Instituto por enquadramento/artigo em valores e porcentagens, confrontada com a Política de Investimentos para 2025.

PATRIMÔNIO POR ENQUADRAMENTO x POLÍTICA DE INVESTIMENTOS						
Artigo	Patrimônio (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Aplicado (%)	Política de Investimentos	Máximo permitido Pró Gestão	Meta Atuarial
Art 7, I, a - Títulos Públicos Diretos - RF	191.782.364,38	1.828.355,38	79,44%	66,00%	100,00%	IPCA + 5,16
Art 7, I, b - Fundos 100% TP - RF	2.561.834,65	-17.384,06	1,06%	2,00%	100,00%	Meta do Mês 0,68%
Art 7, III, a - Fundos Renda Fixa - RF	33.163.509,61	445.285,62	13,74%	15,00%	70,00%	
Art 7, V, b - Crédito Privado - RF	8.880.554,17	113.210,65	3,68%	2,00%	10,00%	Rentabilidade 0,94%
Art 8, I, a - Fundos de Ações - RV	2.990.903,30	-120.846,92	1,24%	5,00%	40,00%	
Art 9, II - Investimentos no Exterior - RV	0,00	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	Acima da meta 0,26%
Art 10, I - Invest. Estruturados - RV	2.037.530,70	37.530,70	0,84%	5,00%	10,00%	
TOTAL	241.416.696,81	2.286.151,37	100,00%	100,00%		



O Comitê de Investimentos procedeu à análise do demonstrativo dos ativos que compõem a carteira do São João Prev, conforme apresentado no Relatório Administrativo-Financeiro relativo ao fechamento do mês de julho de 2025. O referido relatório contemplou informações detalhadas por segmento e classe de ativos, incluindo avaliações de riscos, movimentações e rentabilidades.

Em todas as reuniões ordinárias do Comitê, é apresentado o desempenho dos investimentos do período em curso, com acesso aos sistemas da LDB

Consultoria Financeira e da plataforma Atlas Gestão de Investimentos, assegurando transparência e embasamento técnico às deliberações.

As pautas e deliberações do Comitê de Investimentos referentes ao mês de julho encontram-se formalmente registradas nas respectivas atas, as quais estão disponibilizadas no site institucional, por meio do endereço: <https://www.saojoaoprev.sp.gov.br/estrutura-administrativa-atas/comite-de-investimentos/grupos>.

Para a conclusão do presente parecer, ressalta-se que as análises e estratégias adotadas pelo Comitê objetivam a adequada conformidade da carteira com os parâmetros estabelecidos na Política de Investimentos vigente para o exercício, considerando o cenário macroeconômico e a evolução dos ativos. Tal abordagem visa o cumprimento da meta atuarial estabelecida, resguardando a carteira do IPSJBV contra exposição a riscos superiores aos permitidos pela Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021, que regulamenta as aplicações dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS).

SÉRGIO VENÍCIO DRAGÃO
(membro presidente)

EDNÉIA RIDOLFI
(membro secretária)

JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE SOUZA
(membro efetivo)

VALDEMIR SAMONETTO
(membro efetivo)

CIRONEI BORGES DE CARVALHO
(membro suplente)



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: CC37-02F7-2A11-92E2

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

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 08/09/2025 13:48:42 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 08/09/2025 14:16:44 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)
- ✓ SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 08/09/2025 15:10:50 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 08/09/2025 15:11:59 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC SyngularID Multipla << AC SyngularID << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 08/09/2025 15:21:26 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 12/09/2025 10:25:50 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

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

<https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/CC37-02F7-2A11-92E2>

Informação Técnica 34- 033/2025

De: Ednéia R. - DIR - ADMF

Para: Envolvidos internos acompanhando

Data: 08/09/2025 às 13:46:04

Setores envolvidos:

SUP, COMINVEST, DIR - ADMF, DIR - JUR, INV

Atas do Comitê de Investimentos no ano 2025

Segue anexo para composição da ata todo o material discutido na 15ª reunião ordinária, realizada no dia 27/08/2025.

Atenciosamente.

—
Ednéia Ridolfi

Diretora Administrativa/Financeira

Anexos:

01_0_anexo1.pdf
01_1_INVESTIMENTOS_08_2025.pdf
02_0_anexo2.pdf
02_1_Receita_Cupom_NTN_B_par.pdf
02_2_BGC_Liquidez_Nota_de_Negociacao_15_Agosto_2025___SAO_JOAO_DA_BOA_VISTA.pdf
03_0_anexo3.pdf
03_1_Relatorio_Cenario_Macroeconomico_Agosto_2025.pdf
04_0_anexo4.pdf
04_1_RELATORIO_ADM_FINANCEIRO_07_2025.pdf
05_0_anexo5.pdf
05_1_APRESENTACAO_BRADESCO.pdf
06_0_anexo6.pdf
06_1_convite_ITAJUBA.pdf
07_0_anexo7.pdf
07_1_OC_investimentos.pdf



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 1258-0BDB-6698-ACAD

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

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 08/09/2025 13:47:05 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 08/09/2025 14:15:08 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)
- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 08/09/2025 15:08:05 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC SyngularID Multipla << AC SyngularID << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 08/09/2025 15:10:10 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 08/09/2025 15:22:00 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 12/09/2025 10:31:54 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

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

<https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/1258-0BDB-6698-ACAD>

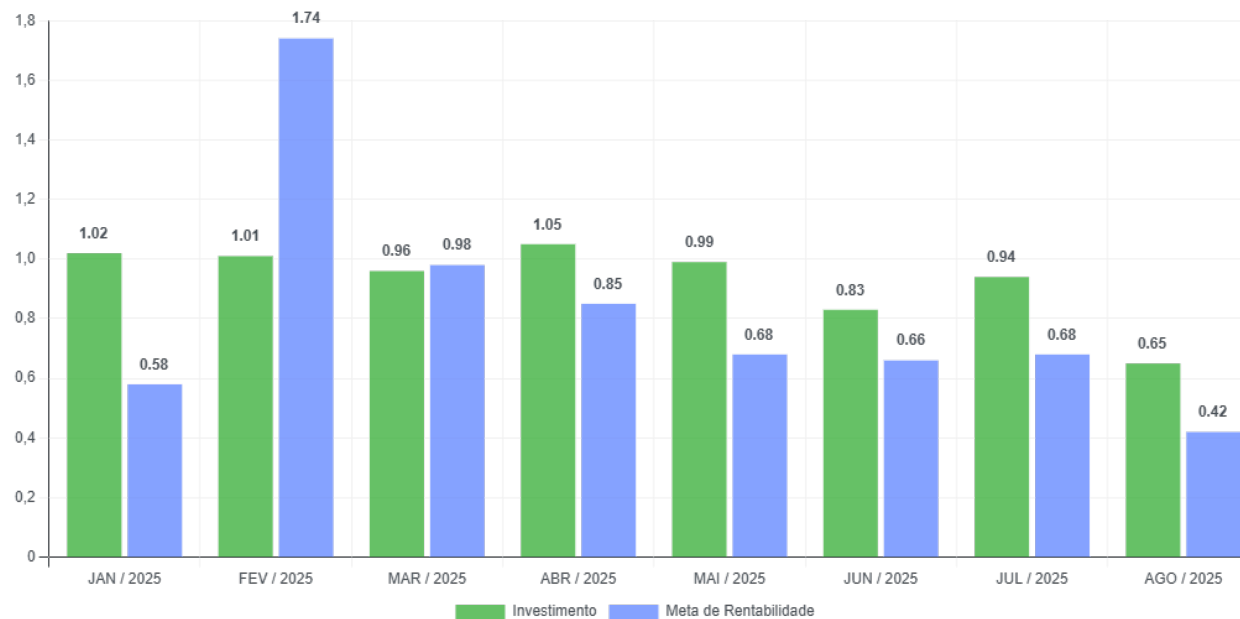
ANEXO Nº 1

Retorno - Plano Financeiro | Plano Previdenciário | Taxa de Administração | Fundo de Oscilação

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

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Aplicações Acumuladas (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Resgates / Amortizações Acumuladas (R\$)	Saldo no Mês (R\$)	Retorno no Mês (R\$)	Retorno Acumulado (R\$)	Retorno no Mês (%)	Retorno Acumulado (%)	Meta para o Mês (R\$)	Meta Acum (R\$)	Meta para o Mês (%)	Meta Acum (%)	Diferença Acumulada (%)
janeiro	223.599.198,63	23.537.746,40	23.537.746,40	23.229.989,71	23.229.989,71	226.216.989,50	2.310.034,18	2.310.034,18	1,02%	1,02%	1.300.509,53	1.300.509,53	0,58%	0,58%	174,91%
fevereiro	226.216.989,50	27.848.479,87	51.386.226,27	27.256.868,30	50.486.858,01	229.129.695,26	2.321.094,19	4.631.128,37	1,01%	2,03%	3.936.620,82	5.237.130,35	1,74%	2,33%	87,41%
março	229.129.695,26	46.701.920,53	98.088.146,79	46.219.968,28	96.706.826,29	231.835.126,36	2.223.478,85	6.854.607,23	0,96%	3,02%	2.255.949,34	7.493.079,69	0,98%	3,33%	90,54%
abril	231.835.126,36	5.405.523,85	103.493.670,64	6.492.571,03	103.199.397,32	233.227.058,55	2.478.979,37	9.333.586,60	1,05%	4,10%	1.965.882,01	9.458.961,70	0,85%	4,21%	97,31%
maio	233.227.058,55	33.807.489,02	137.301.159,66	33.146.651,30	136.346.048,62	236.245.800,17	2.357.903,90	11.691.490,50	0,99%	5,13%	1.593.352,01	11.052.313,70	0,68%	4,92%	104,20%
junho	236.245.800,17	5.603.391,39	142.904.551,05	5.687.024,90	142.033.073,52	238.148.685,54	1.986.518,88	13.678.009,38	0,83%	6,00%	1.561.414,50	12.613.728,20	0,66%	5,62%	106,80%
julho	238.148.685,54	15.421.296,33	158.325.847,38	14.439.436,43	156.472.509,95	241.416.696,81	2.286.151,37	15.964.160,75	0,94%	7,00%	1.629.067,35	14.242.795,55	0,68%	6,34%	110,44%
agosto	241.416.696,81	7.236.255,62	165.562.103,00	2.765.811,86	159.238.321,81	247.478.126,47	1.590.985,90	17.555.146,65	0,65%	7,69%	1.033.103,75	15.275.899,29	0,42%	6,78%	113,41%

Investimentos x Meta de Rentabilidade (Mês a Mês)



Investimentos x Meta de Rentabilidade (Acumulado)



Renda Fixa

CNPJ	Ativos Renda Fixa	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
	NTN-B 760199 20260815 / 1504837	4.440.922,05	0,00	127.935,92	4.332.031,43	19.045,30	0,44%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 813216	6.399.935,99	0,00	184.990,24	6.244.109,02	29.163,27	0,46%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 954557	5.225.380,59	0,00	154.919,25	5.102.921,47	32.460,13	0,63%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 782332	5.405.642,67	0,00	156.530,20	5.273.081,44	23.968,97	0,45%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 813217	5.332.738,38	0,00	155.053,50	5.201.865,10	24.180,22	0,46%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 954558	5.204.191,35	0,00	157.604,16	5.075.368,13	28.780,94	0,56%	--	--
	NTN-B 760199 20300815 / 782331	5.397.464,69	0,00	156.395,96	5.264.862,45	23.793,72	0,45%	--	--
	NTN-B 760199 20300815 / 839879	5.393.177,19	0,00	155.321,99	5.261.119,77	23.264,57	0,44%	--	--
	NTN-B 760199 20350515 / 1295840	2.250.402,94	0,00	0,00	2.260.596,29	10.193,35	0,45%	--	--
	NTN-B 760199 20350515 / 839878	8.368.906,71	0,00	0,00	8.405.263,10	36.356,39	0,43%	--	--
	NTN-B 760199 20400815 / 1187461	11.690.950,89	0,00	328.901,36	11.410.570,43	48.520,90	0,42%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 1387780	4.447.984,98	0,00	0,00	4.466.376,57	18.391,59	0,41%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 1475617	2.181.732,10	0,00	0,00	2.190.640,19	8.908,09	0,41%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 839881	4.186.774,68	0,00	0,00	4.205.047,39	18.272,71	0,44%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 1387783	5.568.739,52	0,00	154.113,78	5.437.494,57	22.868,83	0,42%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 1475618	2.242.409,18	0,00	61.618,66	2.189.919,24	9.128,72	0,41%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 839885	3.230.703,81	0,00	93.703,33	3.151.045,97	14.045,49	0,44%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 994217	2.551.488,32	0,00	82.695,20	2.481.385,61	12.592,49	0,50%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 1387784	5.569.222,35	0,00	0,00	5.592.210,58	22.988,23	0,41%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 1475619	2.182.152,58	0,00	0,00	2.191.089,31	8.936,73	0,41%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 839882	4.509.121,48	0,00	0,00	4.528.774,99	19.653,51	0,44%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 994218	2.555.402,07	0,00	0,00	2.568.101,15	12.699,08	0,50%	--	--
	NTN-F 950199 20270101 / 940553	10.070.918,36	0,00	0,00	10.164.528,60	93.610,24	0,93%	--	--
	NTN-F 950199 20290101 / 940554	10.045.875,31	0,00	0,00	10.139.759,49	93.884,18	0,93%	--	--
	NTN-F 950199 20310101 / 1017894	4.041.531,72	0,00	0,00	4.076.011,24	34.479,52	0,85%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 1504838	2.154.915,37	0,00	0,00	2.164.071,06	9.155,69	0,42%	--	--

	NTN-B 760199 20270515 / 782333	5.253.684,70	0,00	0,00	5.277.107,98	23.423,28	0,45%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 813219	3.199.626,86	0,00	0,00	3.214.157,61	14.530,75	0,45%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 954559	5.053.614,93	0,00	0,00	5.082.588,37	28.973,44	0,57%	--	--
	NTN-B 760199 20320815 / 883914	5.494.015,99	0,00	164.584,93	5.355.652,46	26.221,40	0,48%	--	--
	NTN-B 760199 20320815 / 920218	5.193.719,80	0,00	165.793,14	5.056.644,80	28.718,14	0,56%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 1387785	5.569.038,39	0,00	153.174,06	5.438.720,62	22.856,29	0,42%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 1475620	2.245.986,70	0,00	61.215,93	2.193.900,55	9.129,78	0,41%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 839883	3.231.647,67	0,00	93.703,33	3.151.974,35	14.030,01	0,44%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 994219	2.552.040,69	0,00	84.037,65	2.480.622,51	12.619,47	0,50%	--	--
	NTN-B 760199 20330515 / 920219	10.382.468,81	0,00	0,00	10.439.677,53	57.208,72	0,55%	--	--
	NTN-F 950199 20350101 / 994220	2.413.078,53	0,00	0,00	2.434.384,61	21.306,08	0,88%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 782334	5.250.645,06	0,00	0,00	5.274.031,54	23.386,48	0,45%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 813220	3.196.528,15	0,00	0,00	3.211.089,29	14.561,14	0,46%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 839876	2.097.582,82	0,00	0,00	2.106.923,14	9.340,32	0,45%	--	--
10756541000106	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.147.133,12	0,00	0,00	1.146.949,38	-183,74	-0,02%	-0,02%	0,62
07861554000122	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	1.100.550,37	0,00	0,00	1.104.435,06	3.884,69	0,35%	0,35%	0,40
13077418000149	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	24.354.376,30	7.236.255,62	73.519,27	31.768.222,89	251.110,24	0,86%	0,89%	0,05
10783480000168	DAYCOVAL CLASSIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.443.749,09	0,00	0,00	4.483.301,65	39.552,56	0,89%	0,89%	0,05
03737206000197	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	2.330.457,56	0,00	0,00	2.351.058,43	20.600,87	0,88%	0,88%	0,05
20441483000177	SAFRA EXTRA BANCOS FIC DE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	4.436.805,08	0,00	0,00	4.476.167,19	39.362,11	0,89%	0,89%	0,03
21838150000149	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIM	1.414.701,53	0,00	0,00	1.429.982,93	15.281,40	1,08%	1,08%	0,24
03399411000190	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM	5.378.125,38	0,00	0,00	5.429.031,02	50.905,64	0,95%	0,95%	0,05
	Total Renda Fixa	236.388.262,81	7.236.255,62	2.765.811,86	242.284.868,50	1.426.161,93	0,59%		

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 (%)	VaR no Mês
08279304000141	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	90.102,23	0,00	0,00	94.133,46	4.031,23	4,47%	4,47%	1,47
03394711000186	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	2.900.801,07	0,00	0,00	3.009.524,63	108.723,56	3,75%	3,75%	1,51
Total Renda Variável		2.990.903,30	0,00	0,00	3.103.658,09	112.754,79	3,77%		

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	2.037.530,70	0,00	0,00	2.089.599,88	52.069,18	2,56%	2,56%	--
Total Estruturados		2.037.530,70	0,00	0,00	2.089.599,88	52.069,18	2,56%		

ANEXO Nº 2



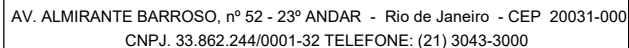


Aplicação Fundos/CDB

Cliente		
Agência	65-5	
Conta	40825-5 INSTITUTO DE PREVIDENCIA	
Aplicação no fundo	BB Previd RF Perfil FIC FIF	
Documento	161.208	
Valor	2.692.368,73	
Data da aplicação	0	
Prazo	1	
Taxa Global: 0,20% (a.a)		
Taxa de Distribuição: 0,12%		
Assinada por	JH028816 EDNEIA RIDOLFI	15/08/2025 16:11:03
	JI611082 SERGIO VENICIO DRAGAO	15/08/2025 16:12:06

Transação efetuada com sucesso.

Transação efetuada com sucesso por: JI611082 SERGIO VENICIO DRAGAO.



OPERAÇÃO			
TIPO		DATA DA TRANSAÇÃO	
PAGAMENTO DE JUROS		15/08/2025	
NOTA DE NEGOCIAÇÃO DE TÍTULOS			
Nº	1047670	SÉRIE	2025

NOME : INST DE PREV DO SERV PUB DO MUNI DE SAO JOAO DA BO
 CONTA Nº : 990007675-0 CNPJ / CPF : 05.774.894/0001-90
 ENDEREÇO : RUA SENADOR SARAIVA, 136 BAIRRO : CENTRO
 CEP : 13870-020 PRACA : SAO JOAO DA BOA VISTA

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO				
TÍTULO	VENCIMENTO	QUANT / VL. RESG.	P.U.	VALOR
NTN-B 760199	15/08/2030	2.322	134,24545500	311.717,95

CARACTERÍSTICAS DO COMPROMISSO					TOTAL
PRAZO	VENCIMENTO	TAXA	P.U.	VALOR	
					311.717,95
					IOF 0,00
					IR 0,00
TOTAL		IOF / IR		VALOR LÍQUIDO	311.717,95

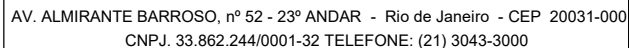
Emissao: 10/02/2010		Tx. Nominal: 6.0000		Indice: IPC-A		Per.: 100.00%	
---------------------	--	---------------------	--	---------------	--	---------------	--

CÓDIGO ISIN: BRSTNCNTB3B8

EMISSOR: TESOURO NACIONAL

- IMPORTANTE - DEVERÃO ESTAR FORMALIZADOS NESTE DOCUMENTO COMPROMISSOS DE RECOMPRA OU AVISO EXISTENTES.
 - EXCETO OBSERVAÇÃO EM CONTRÁRIO, O VALOR DE MERCADO E O MESMO VALOR PELO QUAL OS TÍTULOS FORAM TRANSACIONADOS.
 - FICA ASSEGURADA A RECOMPRA/REVENDA DE NOSSA PARTE E A REVENDA/RECOMPRA POR PARTE DE V. Sas. DOS TÍTULOS OBJETOS DESTA OPERAÇÃO, NAS CONDIÇÕES QUE SÓ PODERÃO SER ALTERADAS COM A CONCORDÂNCIA DE AMBAS AS PARTES.
 - EXCETO OBSERVAÇÃO EM CONTRÁRIO, OS DIREITOS SOBRE RENDIMENTOS SÃO ATRIBUÍVEIS AO COMPRADOR NAS OPERAÇÕES DEFINITIVAS E ATRIBUÍVEIS AO VENDEDOR NAS OPERAÇÕES COM ACORDO DE RECOMPRA/REVENDA.
 - ESTE DOCUMENTO É INTRANSFERÍVEL E INEGOCIÁVEL SENDO INSTRUMENTO HÁBIL PARA COMPROVAÇÃO DE RETENÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA NA FORMA DAS INSTRUÇÕES, EM VIGOR.

BGC LIQUIDEZ DTVM LTDA



OPERAÇÃO			
TIPO		DATA DA TRANSAÇÃO	
PAGAMENTO DE JUROS		15/08/2025	
NOTA DE NEGOCIAÇÃO DE TÍTULOS			
Nº	1047671	SÉRIE	2025

PRACA : SAO JOAO DA BOA VISTA

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO				
TÍTULO	VENCIMENTO	QUANT / VL. RESG.	P.U.	VALOR
NTN-B 760199	15/08/2050	2.921	134,24545500	392.130,97

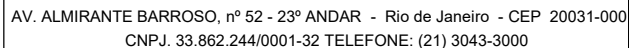
CARACTERÍSTICAS DO COMPROMISSO					TOTAL
PRAZO	VENCIMENTO	TAXA	P.U.	VALOR	
					392.130,97
					IOF 0,00
					IR 0,00
TOTAL		IOF / IR		VALOR LÍQUIDO	0,00
					392.130,97

LIQUIDAÇÃO			OBSERVAÇÃO		
Financeiro :	C/C	Físico : SELIC	Emissão: 10/02/2010	Tx. Nominal: 6,0000	Índice: IPC-A Per.: 100,00%

EMISSOR: TESOURO NACIONAL

- IMPORTANTE: DEVERÃO ESTAR FORMALIZADOS NESTE DOCUMENTO COMPROMISSOS DE RECOMPRA OU AVISO EXISTENTES.
 - EXCETO OBSERVAÇÃO EM CONTRÁRIO, O VALOR DE MERCADO É O MESMO VALOR PELO QUAL OS TÍTULOS FORAM TRANSACIONADOS.
 - FICA ASSEGURADA A RECOMPRA/REVENDA DE NOSSA PARTE A E REVENDA/RECOMPRA POR PARTE DE V. SAs. DOS TÍTULOS OBJETOS DESTA OPERAÇÃO, NAS CONDIÇÕES QUE SÓ PODERÃO SER ALTERADAS COM A CONCORDÂNCIA DE AMBAS AS PARTES.
 - EXCETO OBSERVAÇÃO EM CONTRÁRIO, OS DIREITOS SOBRE RENDIMENTOS SÃO ATRIBUÍVEIS AO COMPRADOR NAS OPERAÇÕES DEFINITIVAS E ATRIBUÍVEIS AO VENDEDOR NAS OPERAÇÕES COM ACORDO DE RECOMPRA/REVENDA.
 - ESTE DOCUMENTO É INTRANSFERÍVEL E INEGOCIÁVEL SENDO INSTRUMENTO HABIL PARA COMPROVAÇÃO DE RETENÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA NA FORMA DAS INSTRUÇÕES, EM VIGOR.

BGC LIQUIDEZ DTVM LTDA



OPERAÇÃO			
TIPO		DATA DA TRANSAÇÃO	
PAGAMENTO DE JUROS		15/08/2025	
NOTA DE NEGOCIAÇÃO DE TÍTULOS			
Nº	1047672	SÉRIE	2025

CLIENTE

NOME : INST DE PREV DO SERV PUB DO MUNI DE SAO JOAO DA BO
 CONTA Nº : 990007675-0 CNPJ / CPF : 05.774.894/0001-90
 ENDEREÇO : RUA SENADOR SARAIVA, 136 BAIRRO : CENTRO
 CEP : 13870-020 PRACA : SAO JOAO DA BOA VISTA

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO		VALOR	
TÍTULO	VENCIMENTO	QUANT / VL. RESG.	P.U.
NTN-B 760199	15/08/2040	2.450	134,24545500

CARACTERÍSTICAS DO COMPROMISSO

CARACTERÍSTICAS DO COMPROMISSO						
PRAZO	VENCIMENTO	TAXA	P.U.	VALOR		
					IOF	328.901,36
					IR	0,00
TOTAL		IOF / IR		VALOR LÍQUIDO	VALOR LÍQUIDO	0,00
						328.901,36

LIQUIDAÇÃO

Financeiro : C/C Físico : SELIC

-OBSERVAÇÃO

Emissao: 10/02/2010 Tx. Nominal: 6,0000 Indice: IPC-A Per.: 100,00%

OUTRAS OBSERVACOES

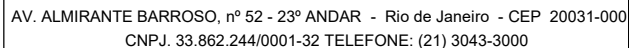
CÓDIGO ISIN: BRSTNCNTB3C6

EMISSOR: TESOURO NACIONAL

OUTRAS CONDIÇÕES DE NEGOCIAÇÃO

- IMPORTANTE - DEVERÃO ESTAR FORMALIZADOS NESTE DOCUMENTO COMPROMISSOS DE RECOMPRA OU AVISO EXISTENTES.
 - EXCETO OBSERVAÇÃO EM CONTRÁRIO, O VALOR DE MERCADO E O MESMO VALOR PELO QUAL OS TÍTULOS FORAM TRANSACIONADOS.
 - FICA ASSEGURADA A RECOMPRA/REVENDA DE NOSSA PARTE E A REVENDA/RECOMPRA POR PARTE DE V. Sas. DOS TÍTULOS OBJETOS DESTA OPERAÇÃO, NAS CONDIÇÕES QUE SÓ PODERÃO SER ALTERADAS COM A CONCORDÂNCIA DE AMBAS AS PARTES.
 - EXCETO OBSERVAÇÃO EM CONTRÁRIO, OS DIREITOS SOBRE RENDIMENTOS SÃO ATRIBUÍVEIS AO COMPRADOR NAS OPERAÇÕES DEFINITIVAS E ATRIBUÍVEIS AO VENDEDOR NAS OPERAÇÕES COM ACORDO DE RECOMPRA/REVENDA.
 - ESTE DOCUMENTO É INTRANSFERÍVEL E INEGOCIÁVEL SENDO INSTRUMENTO HÁBIL PARA COMPROVAÇÃO DE RETENÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA NA FORMA DAS INSTRUÇÕES, EM VIGOR.

BGC LIQUIDEZ DTVM LTDA



OPERAÇÃO			
TIPO		DATA DA TRANSAÇÃO	
PAGAMENTO DE JUROS		15/08/2025	
NOTA DE NEGOCIAÇÃO DE TÍTULOS			
Nº	1047673	SÉRIE	2025

CLIENTE

NOME : INST DE PREV DO SERV PUB DO MUNI DE SAO JOAO DA BO
 CONTA Nº : 990007675-0 CNPJ / CPF : 05.774.894/0001-90
 ENDEREÇO : RUA SENADOR SARAIVA, 136 BAIRRO : CENTRO
 CEP : 13870-020 PRAÇA : SAO JOAO DA BOA VISTA

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO				
TÍTULO	VENCIMENTO	QUANT / VL. RESG.	P.U.	VALOR
NTN-B 760199	15/08/2026	3.485	134,24545500	467.845,41
TOTAL				467.845,41
CARACTERÍSTICAS DO COMPROMISSO				
PRAZO	VENCIMENTO	TAXA	P.U.	VALOR
				IOF
				0,00
				IR
				0,00
TOTAL		IOF / IR		VALOR LÍQUIDO
				VALOR LÍQUIDO
				467.845,41

LIQUIDAÇÃO				OBSERVAÇÃO			
Financeiro :	C/C	Físico :	SELIC	Emissão: 06/01/2016	Tx. Nominal: 6,0000	Índice: IPC-A	Per.: 100,00%

OUTRAS OBSERVACOES

CÓDIGO ISIN: BRSTNCNTB4U6

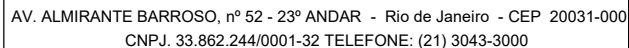
EMISSOR: TESOURO NACIONAL

OUTRAS CONDIÇÕES DE NEGOCIAÇÃO

IMPORTANTE : DEVERÃO ESTAR FORMALIZADOS NESTE DOCUMENTO COMPROMISSOS DE RECOMPRA OU AVISO EXISTENTES.

- EXCETO OBSERVAÇÃO EM CONTRÁRIO, O VALOR DE MERCADO É O MESMO VALOR PELO QUAL OS TÍTULOS FORAM TRANSACIONADOS.
- FICA ASSEGURADA A RECOMPRA/REVENDA DE NOSSA PARTE A E REVENDA/RECOMPRA POR PARTE DE V. Sas. DOS TÍTULOS OBJETOS DESTA OPERAÇÃO, NAS CONDIÇÕES QUE SÓ PODERÃO SER ALTERADAS COM A CONCORDÂNCIA DE AMBAS AS PARTES.
- EXCETO OBSERVAÇÃO EM CONTRÁRIO , OS DIREITOS SOBRE RENDIMENTOS SÃO ATRIBUÍVEIS AO COMPRADOR NAS OPERAÇÕES DEFINITIVAS E ATRIBUÍVEIS AO VENDEDOR NAS OPERAÇÕES COM ACORDO DE RECOMPRA/REVENDA.
- ESTE DOCUMENTO É INTANSFERÍVEL E INEGOCIÁVEL SENDO INSTRUMENTO HABIL PARA COMPROVAÇÃO DE RETENÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA NA FORMA DAS INSTRUÇÕES, EM VIGOR.

BGC LIQUIDEZ DTVM LTDA



OPERAÇÃO			
TIPO		DATA DA TRANSAÇÃO	
PAGAMENTO DE JUROS		15/08/2025	
NOTA DE NEGOCIAÇÃO DE TÍTULOS			
Nº	1047674	SÉRIE	2025

CLIENTE

NOME : INST DE PREV DO SERV PUB DO MUNI DE SAO JOAO DA BO
 CONTA Nº : 990007675-0 CNPJ / CPF : 05.774.894/0001-90
 ENDEREÇO : RUA SENADOR SARAIVA, 136 BAIRRO : CENTRO
 CEP : 13870-020 PRACA : SAO JOAO DA BOA VISTA

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO		VALOR	
TÍTULO	VENCIMENTO	QUANT / VL. RESG.	P.U.
NTN-B 760199	15/08/2028	3.495	134,24545500

CARACTERÍSTICAS DO COMPROMISSO

CARACTERÍSTICAS DO COMPROMISSO						
PRAZO	VENCIMENTO	TAXA	P.U.	VALOR		
					IOF	469.187,87
					IR	0,00
TOTAL		IOF / IR		VALOR LÍQUIDO	VALOR LÍQUIDO	0,00
						469.187,87

LIQUIDAÇÃO

Financeiro : C/C Físico : SELIC

-OBSERVAÇÃO

Emissao: 10/01/2018 Tx. Nominal: 6,0000 Indice: PC-A Per.: 100,00%

OUTRAS OBSERVACOES

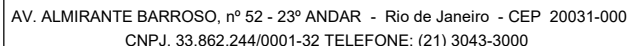
CÓDIGO ISIN: BRSTNCNTB4X0

EMISSOR: TESOURO NACIONAL

OUTRAS CONDIÇÕES DE NEGOCIAÇÃO

- IMPORTANTE - DEVERÃO ESTAR FORMALIZADOS NESTE DOCUMENTO COMPROMISSOS DE RECOMPRA OU AVISO EXISTENTES.
 - EXCETO OBSERVAÇÃO EM CONTRÁRIO, O VALOR DE MERCADO E O MESMO VALOR PELO QUAL OS TÍTULOS FORAM TRANSACIONADOS.
 - FICA ASSEGURADA A RECOMPRA/REVENDA DE NOSSA PARTE E A REVENDA/RECOMPRA POR PARTE DE V. Sas. DOS TÍTULOS OBJETOS DESTA OPERAÇÃO, NAS CONDIÇÕES QUE SÓ PODERÃO SER ALTERADAS COM A CONCORDÂNCIA DE AMBAS AS PARTES.
 - EXCETO OBSERVAÇÃO EM CONTRÁRIO, OS DIREITOS SOBRE RENDIMENTOS SÃO ATRIBUÍVEIS AO COMPRADOR NAS OPERAÇÕES DEFINITIVAS E ATRIBUÍVEIS AO VENDEDOR NAS OPERAÇÕES COM ACORDO DE RECOMPRA/REVENDA.
 - ESTE DOCUMENTO É INTRANSFERÍVEL E INEGOCIÁVEL SENDO INSTRUMENTO HÁBIL PARA COMPROVAÇÃO DE RETENÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA NA FORMA DAS INSTRUÇÕES, EM VIGOR.

BGC LIQUIDEZ DTVM LTDA



OPERAÇÃO			
TIPO		DATA DA TRANSAÇÃO	
PAGAMENTO DE JUROS		15/08/2025	
NOTA DE NEGOCIAÇÃO DE TÍTULOS			
Nº	1047675	SÉRIE	2025

PRACA : SAO JOAO DA BOA VISTA

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO				
TÍTULO	VENCIMENTO	QUANT / VL. RESG.	P.U.	VALOR
NTN-B 760199	15/08/2032	2.461	134,24545500	330.378,06

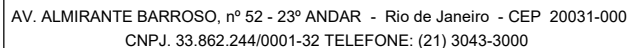
CARACTERÍSTICAS DO COMPROMISSO					TOTAL
PRAZO	VENCIMENTO	TAXA	P.U.	VALOR	
					IOF 330.378,06
					0,00
					IR 0,00
TOTAL		IOF / IR		VALOR LÍQUIDO	VALOR LÍQUIDO 330.378,06

LIQUIDAÇÃO		OBSERVAÇÃO	
Financeiro : C/C	Físico : SELIC	Emissão: 05/01/2022 Tx. Nominal: 6,0000 Índice: IPC-A Per.: 100,00%	

EMISSOR: TESOURO NACIONAL

- IMPORTANTE: DEVERÃO ESTAR FORMALIZADOS NESTE DOCUMENTO COMPROMISSOS DE RECOMPRA OU AVISO EXISTENTES.
 - EXCETO OBSERVAÇÃO EM CONTRÁRIO, O VALOR DE MERCADO É O MESMO VALOR PELO QUAL OS TÍTULOS FORAM TRANSACIONADOS.
 - FICA ASSEGURADA A RECOMPRA/REVENDA DE NOSSA PARTE E A REVENDA/RECOMPRA POR PARTE DE V. SAs. DOS TÍTULOS OBJETOS DESTA OPERAÇÃO, NAS CONDIÇÕES QUE SÓ PODERÃO SER ALTERADAS COM A CONCORDÂNCIA DE AMBAS AS PARTES.
 - EXCETO OBSERVAÇÃO EM CONTRÁRIO, OS DIREITOS SOBRE RENDIMENTOS SÃO ATRIBUÍVEIS AO COMPRADOR NAS OPERAÇÕES DEFINITIVAS E ATRIBUÍVEIS AO VENDEDOR NAS OPERAÇÕES COM ACORDO DE RECOMPRA/REVENDA.
 - ESTE DOCUMENTO É INTRANSFERÍVEL E INEGOCIÁVEL SENDO INSTRUMENTO HÁBIL PARA COMPROVAÇÃO DE RETENÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA NA FORMA DAS INSTRUÇÕES, EM VIGOR.

BGC LIQUIDEZ DTVM LTDA



OPERAÇÃO			
TIPO		DATA DA TRANSAÇÃO	
PAGAMENTO DE JUROS		15/08/2025	
NOTA DE NEGOCIAÇÃO DE TÍTULOS			
Nº	1047676	SÉRIE	2025

PRACA : SAO JOAO DA BOA VISTA

TÍTULO	VENCIMENTO	QUANT / VL. RESG.	P.U.	VALOR
NTN-B 760199	15/08/2060	2.921	134,24545500	392.130,97

PRAZO	VENCIMENTO	TAXA	P.U.	VALOR
				IOF 392.130,97
				IR 0,00
TOTAL		IOF / IR		VALOR LÍQUIDO 0,00
				392.130,97

Emissao: 12/01/2022 Tx. Nominal: 6.0000 Indice: IPC-A Per.: 100.00%

EMISSOR: TESOURO NACIONAL

- IMPORTANTE - DEVERÃO ESTAR FORMALIZADOS NESTE DOCUMENTO COMPROMISSOS DE RECOMPRA OU AVISO EXISTENTES.
 - EXCETO OBSERVAÇÃO EM CONTRÁRIO, O VALOR DE MERCADO E O MESMO VALOR PELO QUAL OS TÍTULOS FORAM TRANSACIONADOS.
 - FICA ASSEGURADA A RECOMPRA/REVENDA DE NOSSA PARTE E A REVENDA/RECOMPRA POR PARTE DE V. Sas. DOS TÍTULOS OBJETOS DESTA OPERAÇÃO, NAS CONDIÇÕES QUE SÓ PODERÃO SER ALTERADAS COM A CONCORDÂNCIA DE AMBAS AS PARTES.
 - EXCETO OBSERVAÇÃO EM CONTRÁRIO, OS DIREITOS SOBRE RENDIMENTOS SÃO ATRIBUÍVEIS AO COMPRADOR NAS OPERAÇÕES DEFINITIVAS E ATRIBUÍVEIS AO VENDEDOR NAS OPERAÇÕES COM ACORDO DE RECOMPRA/REVENDA.
 - ESTE DOCUMENTO É INTRANSFERÍVEL E INEGOCIÁVEL SENDO INSTRUMENTO HÁBIL PARA COMPROVAÇÃO DE RETENÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA NA FORMA DAS INSTRUÇÕES, EM VIGOR.

BGC LIQUIDEZ DTVM LTDA

ANEXO Nº 3



Relatório Macroeconômico

Agosto 2025

Eventos Relevantes de 2025

Janeiro

20/01 Posse de Donald Trump
29/01 Reunião do Copom para decisão de juros.
Expectativa = + 100pbs
29/01 Manutenção de juros do Fed

Fevereiro

01/02 Eleição dos presidentes da Câmara dos Deputados e do Senado (Brasil)
23/02 Eleições na Alemanha

Março

05/03 *National People's Congress* (NPC) dará início à 3ª sessão anual na China.
07/03 PIB do 4º Trimestre de 2024 (Brasil).
19/03 Reunião do Copom para decisão de juros.
Expectativa = + 100pbs.
20/03 1º Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias (Brasil);
Aprovação do Orçamento de 2025 (Brasil);
Orçamento chinês para 2025;
Negociações salariais do Shunto japonês;
Prazo final para o projeto de lei de dotações nos EUA;
Reforma Ministerial (Brasil).

Abril

02/04 Entrega de estudos sobre comércio exterior pelo governo de Donald Trump (EUA).
15/04 Envio da Lei de Diretrizes Orçamentárias 2026 para o Congresso e das Metas Primárias (Brasil).
Mudança no governo francês?

Maio

07/05 Reunião do FOMC, manutenção dos juros em 4,5%. Reunião do Copom para decisão de juros.
Expectativa = + 50pbs.
20/05 2º Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias (Brasil).
30/05 PIB do 1º Trimestre de 2025 (Brasil).

Junho

01/06 Eleição extraordinária do poder judiciário do México.
05/06 ECB encerra o ciclo de cortes de juros com taxa de 2,00% a/a.
18/06 Reunião do Copom para decisão de juros.
Expectativa = alta da Selic para 15,00% a.a.

Julho

15/07 – 31/07 **Recesso Parlamentar no Brasil.**
21/07 3º Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias (Brasil).
30/07 **Reunião do Copom para decisão de juros.**
Expectativa = manutenção da Selic em 15,00% a.a.
30/07 **FOMC manutenção dos juros em 4,5%.**

Agosto

06/08 Início das tarifas de 50% sobre produtos brasileiros.
31/08 Envio do Orçamento 2026 para o Congresso.
Prazo limite para definir a extensão do Teto da Dívida - EUA.

Setembro

02/09 PIB do 2º Trimestre de 2025 (Brasil).
17/09 Reunião do Copom para decisão de juros.
Expectativa = manutenção da Selic em 15,00% a.a.
17/09 **FOMC manutenção dos juros em 4,5%.**
23/09 4º Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias (Brasil).

Outubro

26/10 Eleição legislativa da Argentina.
29/10 Decisão de juros FOMC. Expectativa = - 25bps.

Novembro

05/11 Decisão de juros COPOM. Expectativa = manutenção da Selic em 15%.
25/11 5º Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias (Brasil);
Primeiro turno das eleições chilenas.

Dezembro

04/12 PIB do 3º Trimestre de 2025 (Brasil).
10/12 Decisão de juros COPOM. Expectativa = -50pbs.
10/12 Decisão de juros FOMC. Expectativa = -25bps.
10/12 Limite para aprovação do Orçamento 2026 (Brasil);
2ª quinzena **Recesso Parlamentar (Brasil).**
31/12 A Lei de Cortes de Impostos e Emprego de 2017 expira (prazo para acordo orçamentário) nos EUA.

Global: xadrez do comércio mundial

Em conjunto, **o cenário global combina resiliência heterogênea entre as principais economias, moderação nas pressões inflacionárias (exceto nos EUA) e crescente dependência de dados na condução da política monetária — o que tende a manter a volatilidade elevada nos mercados no curto prazo.** A economia global segue em transição para um novo equilíbrio, moldada pela recomposição das cadeias de produção, realinhamentos geopolíticos e normalização das condições financeiras. Nos EUA, o recente aumento de tarifas tem reforçado pressões inflacionárias de curto prazo, adiando o início do ciclo de cortes pelo Federal Reserve. Na Europa, com a inflação já ancorada na meta e menor pressão de custos, cresce o espaço para flexibilização monetária adicional, especialmente diante do potencial efeito desinflacionário do choque de oferta provocado pelas novas tarifas nos EUA. Enquanto a China, desafiando todos os prognósticos de crescimento para esse ano, registra crescimento robusto no primeiro semestre (impulsionado por consumo e investimento) e adota postura cautelosa quanto a novos estímulos, aguardando sinais mais claros de desaceleração.

Estados Unidos: choque tarifário adiando o corte de juros

Com o fim do prazo para negociações recíprocas, os Estados Unidos anunciaram a imposição de novas tarifas a partir de 7 de agosto, afetando importações de 66 países. Na ausência de novos acordos bilaterais, **a tarifa efetiva total nos EUA já está em 15% — abaixo do pico observado em abril (após a retaliação da China), porém, acima do patamar entre 1% e 2% registrados até o ano passado.**

As novas alíquotas variam entre 15% e 50%: a Zona do Euro e a maioria dos países foram enquadrados na faixa mínima (15%); enquanto Canadá, México e Brasil enfrentam tarifas mais elevadas — 35% para os dois primeiros e 50% no caso brasileiro. No entanto, nos casos canadense e mexicano, as tarifas incidem apenas sobre produtos fora do escopo dos respectivos acordos de livre comércio. Já o Brasil teve mais de 600 produtos excluídos da nova taxa, o que suaviza parcialmente o impacto agregado. Esse choque tarifário atua como um choque de oferta negativo, com repasses já perceptíveis nos índices de preços.

Em junho, o núcleo avançou 0,26% m/m e 2,8% a/a, com destaque para bens duráveis, cuja variação saltou de 0,02% m/m em maio para 0,47% m/m, refletindo os efeitos iniciais das tarifas. Além disso, o índice de difusão do PCE - que mede a proporção de itens com alta de preços — subiu para 69%, reforçando o caráter disseminado das pressões inflacionárias (gráfico 1). Por outro lado, o mercado de trabalho deu os primeiros sinais de desaceleração. Em julho, foram criados apenas 73 mil postos de trabalho, abaixo do consenso de 110 mil. Com revisões negativas de 258 mil vagas entre abril e maio, a média trimestral em julho caiu para 35 mil (gráfico 2) - muito aquém da estimativa de equilíbrio (cerca de 100 mil) necessária para manter a taxa de desemprego estável. Como resultado, a taxa de desemprego subiu de 4,1% para 4,2%.

Diante da natureza direta e imediata do choque tarifário sobre os preços, a expectativa é que o FOMC manterá o foco no combate à inflação. Na reunião de julho, o comitê manteve a taxa básica entre 4,25% e 4,50%, apesar do dissenso de dois membros favoráveis a um corte de 25bps. A sinalização oficial reforçou a dependência de dados e a necessidade de maior clareza sobre a trajetória inflacionária. Dessa forma, é aguardado uma postura de cautela por parte do Fed e cortes apenas no quarto trimestre. **A antecipação de um corte para setembro dependerá do comportamento da inflação de julho e agosto - que será divulgado antes da próxima reunião.**

Para monitorar: evolução da inflação em julho e agosto, dados de atividade, comunicação do Fed e o Simpósio de Jackson Hole.

Gráfico 1: Índice de Difusão do PCE (% do total)

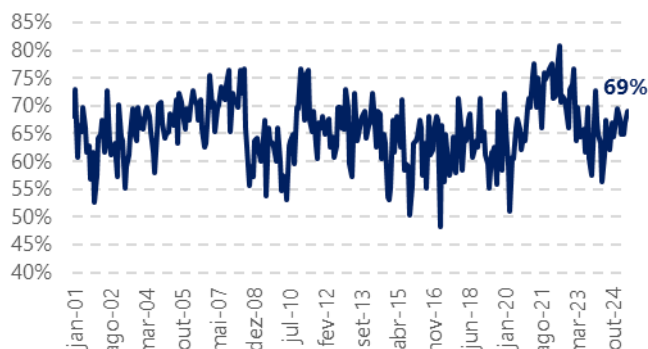
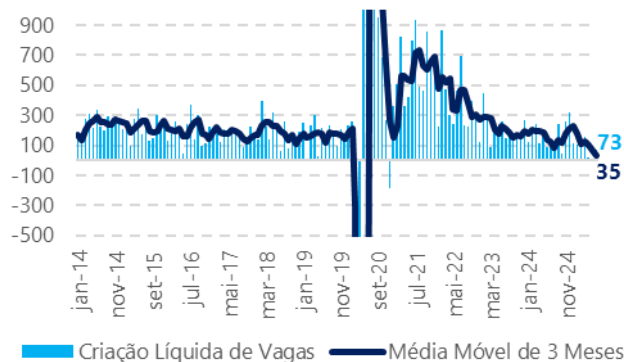


Gráfico 2: Criação Líquida de Vagas de Trabalho (mil)



Fonte: Bureau of Economic Analysis e U.S. Bureau of Labor Statistics. Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

Zona do Euro: ainda há espaço para corte de juros?

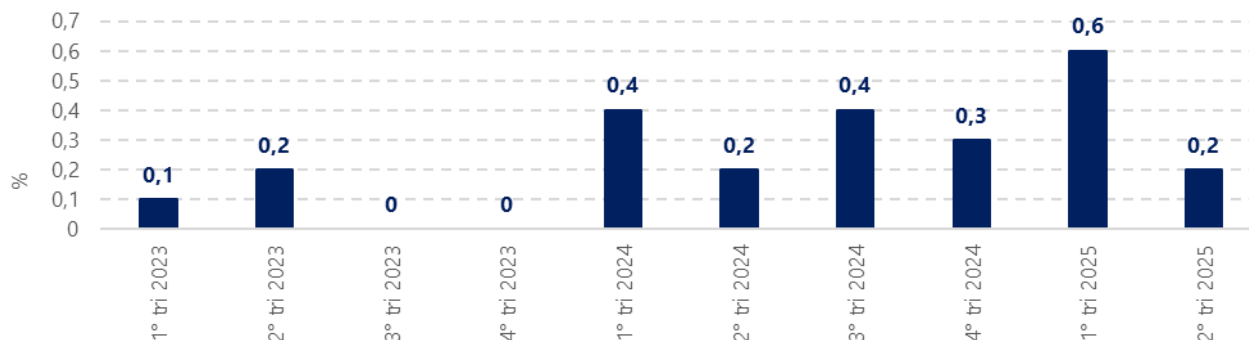
O Banco Central Europeu (BCE) manteve, por unanimidade, as taxas de juros em 2% a.a., destacando que a inflação atingiu a meta e que as pressões domésticas vêm cedendo, apesar do cenário global ainda incerto. O comitê reforçou sua abordagem dependente de dados, avaliando a cada reunião a dinâmica da inflação, os riscos e a eficácia da transmissão.

A presidente do BCE ressaltou a resiliência da economia da zona do euro, com surpresa positiva no primeiro trimestre, puxada por exportações antecipadas, consumo firme e investimentos robustos, além de defender reformas estruturais, integração financeira e a criação de um marco legal para viabilizar a implementação do euro digital. Apesar do crescimento modesto nos setores industrial e de serviços, a valorização do euro, tarifas e incertezas geopolíticas ainda afetam a confiança empresarial. O mercado de trabalho segue aquecido, com desemprego historicamente baixo e renda real em alta, sustentando o consumo. Com relação à inflação, a presidente do BCE **indicou que o trabalho está feito ao afirmar que a instituição está em boa posição com a inflação em 2% e que o choque inflacionário dos últimos anos já passou.**

A perspectiva é de novos cortes de juros, considerando o impacto do aumento tarifário dos EUA, que deve reduzir a demanda externa e aumentar a oferta interna, pressionando preços para baixo. Além disso, o acordo firmado em 27 de julho entre EUA e União Europeia — com redução da tarifa para 15%, investimento de US\$600 bilhões da UE nos EUA, compra por parte dos europeus de energia e equipamentos militares dos EUA e tarifa zero em itens classificados como estratégicos.

Para monitorar: decisão do BCE em setembro e seus sinais de fim de ciclo de corte de juros.

Gráfico 3: PIB (t/t)



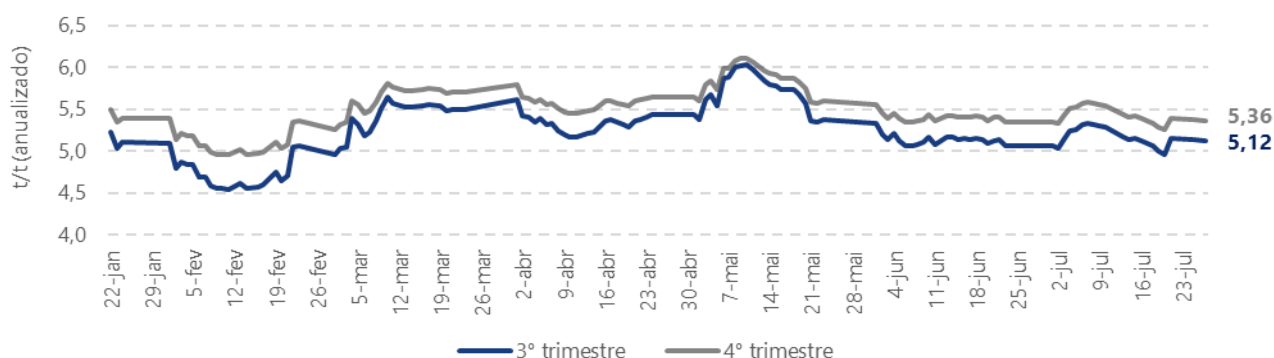
Fonte: Eurostat. Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

China: solidez econômica

Apesar de um ambiente externo desafiador, a economia chinesa segue mostrando resiliência. Como esperávamos, **o PIB cresceu 5,2% em termos anuais no segundo trimestre**, superando o consenso de mercado e permanecendo alinhado à meta de crescimento definida pelo Partido Comunista para 2025. O desempenho foi **sustentado principalmente pelo consumo das famílias (+2,7%) e pelos investimentos (+1,3%)**. Ainda que o fim do movimento de antecipação de importações pelos Estados Unidos tenha limitado o avanço das exportações líquidas, o setor externo contribuiu positivamente, com alta de 1,2% no período. Diante desse crescimento robusto, a mais recente **reunião do Politburo não trouxe novos estímulos à demanda doméstica**. A expectativa é que o governo manterá a postura de "esperar e ver", preservando munição para eventuais sinais de desaceleração mais adiante. Por ora, o **modelo de nowcasting aponta para uma expansão de 5,1% a/a no terceiro trimestre**, mantendo a economia chinesa em trajetória compatível com a meta anual e contribuindo positivamente para o crescimento global.

Para monitorar: negociação comercial com os EUA, sinais de realocação de cadeias produtivas, novos anúncios de estímulos pelo governo e desempenho das exportações.

Gráfico 4: Nowcast do PIB



Fonte: CEIC. Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

Brasil: fim do ciclo de alta de juros

Sinais de moderação seguem concentrados nos setores mais cíclicos, como indústria de transformação e construção civil (gráfico 5). A produção industrial cresceu apenas 0,1% no segundo trimestre, refletindo os efeitos defasados da política monetária. Como esperado, o Banco Central (BC) manteve a Selic em 15% a.a., interrompendo o ciclo de alta. O comunicado trouxe um tom mais duro, reforçando que o comitê “não hesitará em retomar o ciclo de ajuste”, caso julgue necessário. Com expectativas de inflação desancoradas e mercado de trabalho resiliente, o BC mantém viés de cautela. **É esperado que os efeitos do aperto monetário ganhem tração no segundo semestre, favorecendo o recuo da inflação e a reancoragem das expectativas, possibilitando o início do ciclo de cortes entre o final de 2025 e começo de 2026.**

Gráfico 5: Tendência do setor de Construção Civil



Fonte: IBGE. Estimativa e Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

No lado tributário, a decisão do ministro do Supremo Tribunal Federal restabeleceu parcialmente o decreto do governo que elevava o IOF em algumas operações. Com isso, passaram a incidir alíquotas maiores de IOF sobre operações de câmbio, aportes em VGBL acima de R\$ 300 mil em 2025 e de R\$ 600 mil em 2026, e crédito corporativo. Somente a tributação sobre operações de *risco sacado* foi considerada inconstitucional e permanece isenta.

Em relação às tarifas impostas recentemente pelos Estados Unidos ao Brasil, o impacto macroeconômico agregado tende a ser limitado, dada a baixa abertura comercial da economia brasileira – as exportações somam apenas 16% do PIB, sendo que as exportações para os EUA são apenas de 2% do PIB. Ainda assim, o choque poderá ser relevante em segmentos específicos da indústria. Efeitos setoriais são prováveis, mas boa parte das commodities afetadas tende a ser redirecionada para outros mercados ou absorvida internamente, o que pode ajudar a conter a inflação no curto prazo.

Na parte fiscal, o segundo relatório bimestral de receitas e despesas eliminou o bloqueio de R\$ 20,7 bilhões após revisão de alta nas receitas líquidas (+R\$ 27,1 bilhões), puxadas por R\$ 16,5 bilhões com o leilão do pré-sal e pela atualização do PIB (2,54%). Vale destacar que esse alívio pode ser considerado frágil, por ser sustentado por receitas não recorrentes e compressão de despesas discricionárias, o que reforça a dependência estrutural do ajuste fiscal de medidas extraordinárias e a redução de despesas discricionário.

Para monitorar: volta dos recessos legislativo e do judiciário.

América Latina

CHILE: em 29 de julho, o Banco Central do Chile (BCCH) reduziu a taxa de juros em 25 bps, de 5% para 4,75%, em decisão unânime, dando ênfase à incerteza externa — as tensões comerciais e as tarifas impostas pelos EUA aos produtos brasileiros e ao cobre. No entanto, o governo Trump anunciou, em 30 de julho, exceções à tarifa de 50% sobre importações de cobre, poupando os produtos chilenos exportados aos EUA. Apesar desse alívio, há a expectativa que se a inflação continuar desacelerando, o BCCH terá espaço para reduzir em 25bps a taxa de juros na reunião de 9 de setembro, para 4,5% a.a..

COLÔMBIA: o Banco Central (Banrep) manteve a taxa de juros em 9,25%, com quatro votos a favor, dois por corte de 50bps e um por 25bps. A decisão refletiu a combinação de atividade econômica mais forte — com projeção de alta de 2,7% a/a no 2º tri, impulsionada pela demanda interna — e recuo da inflação de 5,1% para 4,8% a/a, puxado por alimentos e energia. Apesar da queda, as expectativas de inflação seguem acima da meta, o que motivou a posição conservadora da maioria. O cenário externo segue desafiador, com incertezas geopolíticas, disputas comerciais e atraso na flexibilização monetária nos EUA. Ainda assim, a tendência é que a desaceleração da inflação abra espaço para um corte de 25bps na reunião de setembro.

MÉXICO: tanto a inflação cheia como o núcleo da primeira metade de julho foram de 0,15%, abaixo do consenso. No acumulado de 12 meses, a inflação cheia ficou em 3,55%, e o núcleo, em 4,25%. O principal destaque foi a desaceleração do crescimento dos bens comercializáveis (+0,05%) com relação à quinzena anterior (+0,23%), ocasionada pela deflação de produtos não alimentícios. Por outro lado, na atividade, a prévia do PIB surpreendeu positivamente e mostrou crescimento trimestral em termos reais de 0,7%, com destaque para as atividades secundárias, com aumento de 0,8%. Dessa forma, com a inflação dando sinais de arrefecimento e a atividade se mostrando mais forte que o esperado, há a possibilidade que o Banxico irá reduzir a intensidade dos cortes, passando para um ritmo de 25 bps de corte na reunião de agosto.

Tabela 1: Indicadores Financeiros (julho de 2025)

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	1,28%	7,77%
IMA-S	1,30%	7,93%
IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO)	1,19%	8,14%
IMA-B	-0,79%	7,93%
IRF-M	0,29%	11,10%
DÓLAR	2,66%	-9,53%
IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)	-4,17%	10,63%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	3,92%	-0,55%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	6,45%	-1,04%
S&P 500	4,88%	-2,49%
MSCI WORLD (Moeda original)	1,23%	9,93%
NASDAQ (Moeda original)	3,70%	9,38%
S&P 500 (Moeda original)	2,17%	7,78%

Fonte: Quantum. Elaboração: Backoffice i9.

DISCLAIMER

A presente Nota Macroeconômica ("Nota") foi elaborada pelo economista-chefe da i9 Advisory e não se configura como um relatório de análise para fins de Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021. Neste sentido, a Nota reflete única e exclusivamente as opiniões do economista-chefe em relação ao conteúdo apresentado.

O objetivo meramente informativo da Nota não deverá ser interpretado como uma oferta ou solicitação de oferta para aquisição de valores mobiliários ou a venda de qualquer instrumento financeiro. Este material não leva em consideração os objetivos, planejamento estratégico, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor em particular.

Destacamos que as informações contidas na Nota foram obtidas por meio de fontes públicas consideradas seguras e confiáveis na data em que o material foi divulgado. Entretanto, apesar da diligência na obtenção das informações apresentadas, as projeções e estimativas contidas na Nota não devem ser interpretadas como garantia de performance futura pois estão sujeitas a riscos e incertezas que podem ou não se concretizar. Neste sentido, não apresentamos nenhuma garantia acerca da confiabilidade, exatidão, integridade ou completude (expressas ou não) dessas mesmas informações abordadas.

A i9 Advisory não se obriga em publicar qualquer revisão ou atualizar referidas projeções e estimativas frente a eventos ou circunstâncias que venham a ocorrer após a data deste documento. Ademais, ao acessar o presente material, o interessado compreende dos riscos relativos ao cenário macroeconômico abordado nesta Nota.

Por último, a i9 Advisory e/ou qualquer outra empresa de seu grupo econômico não se responsabiliza por qualquer decisão do investidor que forem tomados com base nas informações aqui divulgadas, nem por ato praticado por profissionais por ele consultados e tampouco pela publicação acidental de informações incorretas. A i9Advisory informa que potenciais investidores devem buscar aconselhamento financeiro profissional sobre a adequação do investimento em valores mobiliários ou outros investimentos e estratégias discutidas

ANEXO Nº 4

RELATÓRIO

ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO

DO SÃO JOÃO PREV

julho/2025



INTRODUÇÃO

O Relatório tem por finalidade apresentar as atividades tramitadas na área administrativa e demonstrar a evolução patrimonial dos recursos financeiros do Instituto de Previdência no mês, em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão, atendendo a Política de Investimentos - Manual Pró-Gestão. Também busca informar os dados sobre números de servidores ativos e inativos, quantitativos e qualitativos da Carteira de Investimentos, detalhando os ativos financeiros que a compõem.

CONCESSÃO DE BENEFÍCIOS

O Instituto de Previdência de São João da Boa Vista concedeu 06 (seis) aposentadorias e 01 (uma) pensão, no mês de julho.

Os processos de concessão de benefícios previdenciários foram analisados pela Diretoria Benefícios e pelo Diretor Jurídico, garantindo assim que os mesmos atendam aos requisitos legais estabelecidos para sua concessão e pagamento. Todos os processos de concessão de benefícios foram analisados e aprovados pelos membros do Conselho de Administração e as respectivas Portarias publicadas em Jornal Oficial do Município.

CANAIS DE ATENDIMENTO DO SÃO JOÃO PREV

O Instituto de Previdência Municipal utiliza dos meios eletrônicos e telefônicos para o atendimento a distância, além do atendimento presencial ao público em geral, sejam beneficiários, fornecedores, instituições financeiras e demais públicos.

Uma série de procedimentos e ações foram implementadas para reduzir a necessidade de atendimentos presenciais na sede da instituição.

Para agilizar o atendimento ao servidor ativo, foi implementado o agendamento prévio. Nesse procedimento o servidor procura o IPSJBV para averbação do tempo de contribuição, assim como para contagem de tempo para a aposentadoria, além dos casos do pedido de aposentadoria. No mês de julho a Diretoria de Benefícios realizou 39 atendimentos neste segmento.

O atendimento via telefone, WhatsApp, e-mail e ouvidoria, busca preservar os aposentados e pensionistas, para um atendimento e retorno imediato. Assim como, nas solicitações de carta margem para consignação de empréstimo junto as instituições financeiras, tendo ocorrido 67 emissões de carta no mês.

O Recadastramento é realizado presencialmente pelo servidor aposentado na sede do Instituto de Previdência, ou através de procuração, quando o aposentado é de outra localidade ou impossibilitado de se locomover.

Para garantir a participação e a qualidade dos serviços (em observância aos princípios constitucionais), o São João Prev oferece a sua Ouvidoria. Este canal permite que segurados e servidores apresentem reclamações, críticas, elogios, sugestões e pedidos de informação, contribuindo para o aperfeiçoamento institucional e a transparência. A identificação é opcional, com sigilo assegurado.

SERVIDORES

Quadro com total de servidores ativos e inativos por plano Financeiro e Previdenciário e por entes: Prefeitura Municipal, UNIFAE, Câmara Municipal e IPSJBV no mês de julho.

QUADRO DE SERVIDORES ATIVOS, APOSENTADOS E PENSIONISTAS EM 31/07/2025

PLANO FINANCEIRO

SERVIDORES	PREFEITURA	CÂMARA	UNIFAE	IPSJBV	TOTAL
APOSENTADOS	656	2	43	0	701
PENSIONISTAS	126	3	9	0	138
TOTAL - INATIVOS	782	5	52	0	839
ATIVOS	602	1	65	2	670

PLANO PREVIDENCIÁRIO

SERVIDORES	PREFEITURA	CÂMARA	UNIFAE	IPSJBV	TOTAL
APOSENTADOS	266	2	18	0	286
PENSIONISTAS	78	0	2	0	80
TOTAL - INATIVOS	344	2	20	0	366
ATIVOS	1.369	8	205	7	1.589

TOTAL GERAL - PLANOS FINANCEIRO E PREVIDENCIÁRIO

SERVIDORES	PREFEITURA	CÂMARA	UNIFAE	IPSJBV	TOTAL
APOSENTADOS	922	4	61	0	987
PENSIONISTAS	204	3	11	0	218
TOTAL - INATIVOS	1.126	7	72	0	1.205
ATIVOS	1.971	9	270	9	2.259

RECEITAS E DESPESAS

1 – Apuração das Insuficiências nos Planos Financeiro e Previdenciário.

As contribuições previdenciárias (patronal e servidor) foram repassadas ao Instituto de Previdência de forma regular nos planos Financeiro e Previdenciário, sem nenhum registro de inadimplência pelas entidades:

Prefeitura Municipal de São João da Boa Vista, Centro Universitário - UNIFAE e
Câmara Municipal de São João da Boa Vista.

Os repasses de insuficiência financeira mensais destinados à amortização do déficit financeiro do plano Financeiro, conforme plano de amortização instituído pela Lei Municipal 4.574 de 05/11/2019, também foram repassados dentro do prazo.

Segue abaixo quadros das receitas orçamentárias arrecadas e despesas orçamentárias ocorridas no mês de julho.

RECETA - PLANO FINANCEIRO							
ENTE	CONTRIBUIÇÕES INATIVOS	CONTRIBUIÇÕES ATIVOS	CONTRIBUIÇÕES RPV	COMPREV	PARCELAMENTO	INSUFICIÊNCIA FINANCEIRA	TOTAL
PREFEITURA	134.508,06	1.272.237,84	22.581,82	888.774,74	0,00	3.561.945,48	5.880.047,94
UNIFAE	17.660,35	285.522,02	1.073,83	212.275,94	0,00	0,00	516.532,14
CÂMARA	3.347,00	6.757,23	0,00	2.027,36	0,00	44.491,28	56.622,87
INSTITUTO	0,00	5.288,48	0,00	0,00	0,00	0,00	5.288,48
TOTAL	155.515,41	1.569.805,57	23.655,65	1.103.078,04	0,00	3.606.436,76	6.458.491,43

Vale destacar que, neste semestre, o IPSJBV tem recebido valores consideráveis provenientes da Compensação Previdenciária (COMPREV), devido a aprovação dos requerimentos entre os regimes para a compensação na plataforma do governo. Essa atividade tem sido realizada pela Diretora de Benefícios.

A inclusão da análise automatizada de requerimentos de benefícios previdenciários considerados rotineiros pelo Ministério da Previdência impulsionou o repasse de recursos do COMPREV. Consequentemente, os entes foram beneficiados com um menor volume de repasses referentes à insuficiência financeira, uma vez que o COMPREV integra os cálculos financeiros.

DESPESA - PLANO FINANCEIRO						
ENTE	APOSENTADOS	PENSIONISTAS	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	PRECATÓRIOS	RPVs	TOTAL
PREFEITURA	5.113.906,77	589.812,17	131.652,85	33.077,07	11.599,08	5.880.047,94
UNIFAE	347.046,27	79.618,28	25.693,74	0,00	0,00	452.358,29
CÂMARA	32.492,27	23.580,42	550,18	0,00	0,00	56.622,87
TOTAL	5.493.445,31	693.010,87	157.896,77	33.077,07	11.599,08	6.389.029,10

Importante ressaltar que quando há uma sobra financeira do mês anterior dos entes, é utilizada para o cálculo do déficit do Plano no período seguinte, em ambos os Planos Financeiro e Previdenciário

RECEITA - PLANO PREVIDENCIÁRIO						
ENTE	CONTRIBUIÇÕES INATIVOS	CONTRIBUIÇÕES ATIVOS	CONTRIBUIÇÕES RPV	COMPREV	INSUFICIÊNCIA FINANCEIRA	TOTAL
PREFEITURA	30.521,77	1.757.148,17	10.548,18	215.105,80	-93.728,65	2.013.323,92
UNIFAE	0,00	518.989,24	0,00	15.160,66	0,00	534.149,90
CÂMARA	1.552,56	12.397,23	0,00	4.912,93	-15.991,59	18.862,72
INSTITUTO	0,00	8.953,44	0,00	0,00	0,00	8.953,44
TOTAL	32.074,33	2.297.488,08	10.548,18	235.179,39	-109.720,24	2.575.289,98

DESPESA - PLANO PREVIDENCIÁRIO						
ENTE	APOSENTADOS	PENSIONISTAS	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	PRECATÓRIOS	RPVs	TOTAL
PREFEITURA	1.628.885,55	303.860,23	174.306,79	0,00	0,00	2.107.052,57
UNIFAE	192.129,72	15.788,89	46.911,75	0,00	0,00	254.830,36
CÂMARA	33.652,35	0,00	1.201,96	0,00	0,00	34.854,31
TOTAL	1.854.667,62	319.649,12	222.420,50	0,00	0,00	2.396.737,24

No Plano Previdenciário, quando a insuficiência financeira é identificada, o Instituto de Previdência tem enviado notificações oficiais para cobrança. Tanto a Prefeitura Municipal quanto a Câmara Municipal estão justificando formalmente o não repasse amparado no *caput* do art. 15, da Lei Complementar nº 4.574, de 05 de novembro de 2019 (lei de custeio em vigor).

Até o momento atual, constata-se superávit no Plano Previdenciário da UNIFAE. Tal resultado decorre do volume de arrecadação das contribuições dos servidores ativos, quando comparado ao montante destinado ao pagamento de aposentados e pensionistas.

Em relação à esta questão, por recomendação do TCE/SP na análise das contas do exercício de 2021 foi encaminhado um estudo de anteprojeto de lei ao Executivo e que tramitou no Legislativo para adequar este dispositivo (art. 15) da lei de custeio ao estabelecido tanto nas normas federais, quanto na Constituição Federal que regulamentam a matéria.

Porém, o Legislativo negou seguimento ao debate e tramitação do projeto por sua Comissão de Redação e Justiça sob justificativa simplista de que deveria ser devolvido ao Executivo para reestudo.

A atual gestão de 2025 está dedicada a buscar soluções para a questão atuarial. Por meio de estudos técnicos e do diálogo com o Poder Executivo, a meta é encontrar um caminho que esteja em conformidade com a legislação em vigor e, ao mesmo tempo, atenda aos entendimentos dos órgãos fiscalizadores, promovendo a melhor adequação da situação financeira do São João Prev.

2 - Taxa de Administração

A Lei Complementar nº 4.574, de 5 de novembro de 2019, com suas alterações, definiu o percentual e o método para cálculo da Taxa de Administração, determinando que mensalmente os Planos Financeiro e Previdenciário repassem o valor apurado, individualmente contabilizado, para custear as despesas correntes e de capital necessárias ao funcionamento do IPSJBV.

Conforme a Portaria nº 19.451, de 18 de agosto de 2020, os percentuais variam de acordo com o porte do RPPS, segundo o Indicador de Situação Previdenciária (ISP): 2% para estados/DF, 2,4% para municípios de grande

porte, 3% para municípios de médio porte e 3,6% para municípios de pequeno porte.

A portaria autoriza um acréscimo de 20% sobre esses percentuais para cobrir despesas exclusivas com a certificação institucional no Pró-Gestão RPPS e a certificação profissional de dirigentes e conselheiros.

A Lei Complementar nº 5.008, de 4 de maio de 2022, fixou o percentual de 3%, que, somado ao acréscimo do Pró-Gestão, resulta em 3,6% repassados pelos planos como receita para custear as despesas gerais da Taxa de Administração do São João Prev.

Os recursos da Taxa de Administração, provenientes dos planos Financeiro e Previdenciário, são destinados à manutenção do Instituto de Previdência, incluindo folha de pagamento dos servidores, manutenção predial e veicular, consumo de água, esgoto e energia elétrica, serviços contratados, mão de obra especializada, aquisição de materiais de escritório, produtos de limpeza e demais despesas correlatas.

Nos quadros abaixo, segue demonstrados os valores para os repasses durante o exercício de 2025, montante aportado no mês de julho como Receita da Taxa de Administração, bem como, as referidas despesas ocorridas no mês.

A sobra do mês incorpora-se ao Patrimônio investido e capitalizado do Instituto de Previdência.

RECEITA - TAXA DE ADMINISTRAÇÃO		
PLANO FINANCEIRO	PLANO PREVIDENCIÁRIO	TOTAL
157.896,77	222.420,50	380.317,27

DESPESA - TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
DESCRIÇÃO	VALOR
FOLHA ATIVOS INSTITUTO	100.068,73
CONTRIBUIÇÕES IPSJBV / RGPS	11.706,12
MATERIAL DE CONSUMO	1.367,09
PASSAGENS, DESPESAS COM LOCOMOÇÃO E DIÁRIAS	60,70
CONSULTORIA	7.300,00
SERVIÇO PESSOA FÍSICA	5.861,01
SERVIÇO PESSOA JURÍDICA	26.159,50
SERVIÇO TI	1.361,21
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - PASEP / TAXA ILUMINAÇÃO	19.865,18
SENTENÇAS JUDICIAIS-INDENIZAÇÕES/RESTITUIÇÕES	1.185,00
EQUIPAMENTO PERMANENTE	0,00
DESPESAS EXTRAORÇAMENTÁRIAS - RETENÇÕES PAGAS	30.166,89
TOTAL	205.101,43

SUPERINTENDÊNCIA

1 - Investimentos

Com o objetivo de promover a transparência, apresentamos as atividades e decisões do Comitê de Investimento.

Segue um breve relato da 13ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos, ocorrida no dia 22/07/2025:

✓ Os membros do Comitê receberam um quadro no consolidado dos investimentos do São João Prev no fechamento de junho, destacando rendimento positivo de R\$ 1.986.518,88 e saldo patrimonial de R\$ 238.148.685,54.

✓ Nesta reunião obtiveram também, um relatório da performance da carteira do Instituto em julho, demonstrando um retorno consolidado de R\$

904.478,39 e patrimônio de R\$ 235.755.436,32. Outro relatório por enquadramento do Plano Previdenciário, demonstrou um volume aplicado em cada segmento conforme a Política de Investimentos 2025.

✓ A Diretora Administrativa/Financeira comunicou o Comitê que efetuou a compra de NTN-F 2031 no valor de aproximado de R\$ 4 milhões, conforme deliberado. No entanto, para liquidar a transação foi necessário resgatar o montante proveniente da compra, somente do fundo BB PREV RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI (D+0) e no dia seguinte, quando liquidado o recurso do fundo BB PREV RF IMA-B FI (D+1) foi reposto a quantia utilizada no fundo BB PERFIL. Desta maneira, a movimentação foi realizada conforme deliberado pelo Comitê em reunião anterior.

✓ Ocorreu ainda, a apresentação do Sr. Pedro Velardo da FIDUS INVEST, cujo fundos da V8 são de sua distribuição. Além de transmitir dados do cenário macroeconômico e seu impacto no desempenho das bolsas. O assessor de investimentos também sugeriu produtos que na sua opinião agregariam a carteira do São João Prev. No decorrer da reunião, se dispôs a encaminhar o material completo da apresentação e as lâminas detalhadas dos fundos: V8 CASH PLATINUM CIC CI RF CP (CNPJ 42.774.627/0001-40); V8 CASH CIC CI RF (CNPJ 30.509.221/0001-50) e V8 VANQUISH TERMO CI RF (CNPJ 36.018.289/0001-07), para a análise do membros.

Com o encerramento da apresentação, o Comitê solicitou a secretária que efetuasse o pedido da análise dos fundos em questão, junto a LDB Consultoria Financeira.

✓ Visando compartilhar dados e informações pertinentes aos investimentos, a Diretora Administrativa/Financeira encaminhou para análise do Comitê, o relatório disponível na plataforma da LDB Consultoria em relação ao cenário macroeconômico de julho .

✓ Apresentou-se o Relatório Administrativo/Financeiro de junho de 2025, os membros analisaram e elaboraram o Parecer para demonstrar a conformidade dos dados.

2- Demais assuntos administrativos

COMPREV do Mês - O Superintendente informou aos Conselhos Administrativo e Fiscal, assim como ao Comitê de Investimentos, que o IPSJBV recebeu a quantia de R\$ 1.338.203,14 em julho, proveniente do repasse de COMPREV.

Desta forma, o São João Prev fechou o primeiro semestre com entradas substanciais de recursos do COMPREV, pelo fato da automação dos processos internos, o que simplificou a análise dos requerimentos, e à otimização do sistema de informação, acelerando a compensação financeira entre o Regime Geral de Previdência Social (RGPS) e os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS).

AUDIÊNCIA PÚBLICA – O Relatório de Governança Corporativa 2024, elaborado pelos servidores do Instituto, foi finalizado. Nas reuniões, o Superintendente ressaltou para o colegiado, que este documento visa detalhar as práticas de gestão, transparência e conformidade das ações no ano de 2024, reforçando o compromisso com a boa governança e a prestação de contas à sociedade.

Nisso, o Sr. Sérgio Dragão reforçou o convite para todos os membros dos Conselhos Administrativo e Fiscal, como do Comitê de Investimentos para assistir a apresentação oficial do relatório, que acontecerá na 5ª Audiência Pública. O evento será realizado no dia 12 de agosto de 2025, às 14 horas, no Plenário Dr. Durval Nicolau, na Câmara Municipal.

Essa audiência pública é uma oportunidade crucial para ampliar o diálogo com a comunidade, órgãos de controle e demais interessados, permitindo que o Instituto exponha seus avanços, desafios e metas.

Com a publicação do relatório e a realização da audiência, o Instituto reafirma seu compromisso com a governança ética e eficiente, buscando aprimorar continuamente seus processos para garantir a confiança de todos os seus públicos.

PROJETO DE LEI DO JETON - O Superintendente informou sobre a aprovação do Projeto de Lei do reajuste do jeton pelo Executivo, o qual seguiu para a análise a aprovação do Legislativo.

Aguardando sanção para que os valores definidos possam ser implementados oficialmente, pois a Câmara Municipal encontra-se em recesso.

PRAZO PARA OS NOVOS CONSELHEIROS SE CERTIFICAREM – A pedido dos membros do Conselho Fiscal, o Superintendente estendeu o prazo para a certificação profissional dos novos membros.

Desta forma, tanto o Conselho Fiscal quanto Administrativo têm até o dia 15 de setembro de 2025 para obter a certificação, conforme as diretrizes da circular nº 025/2025. Essa certificação é obrigatória para a permanência nas funções, visando a profissionalização e o fortalecimento dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS).

É importante ressaltar que, no futuro, a ausência da certificação pode levar ao bloqueio do Certificado de Regularidade Previdenciária (CRP). O CRP é um documento essencial para que o município mantenha sua regularidade

previdenciária. Sem ele, a Prefeitura pode deixar de receber verbas federais, o que afeta diretamente o orçamento e a implementação de políticas públicas.

FISCALIZAÇÃO DO TRIBUNAL DE CONTAS – O São João Prev entregou, dentro do prazo, as respostas e documentações solicitadas pelo Tribunal de Contas do Estado de São Paulo (TCE-SP) por meio do Processo TC-002564.989.25-9. A solicitação do TCE-SP se referia aos descontos de empréstimos consignados na folha de pagamento dos servidores, motivada pela repercussão de fraudes envolvendo descontos indevidos em segurados do Regime Geral de Previdência Social (RGPS/INSS).

A preocupação com a segurança dos consignados não é recente no Instituto de Previdência de São João da Boa Vista (IPSJBV). Em 2023, um Procedimento Operacional Padrão (POP) foi elaborado para regulamentar a emissão, controle e lançamento de autorizações de empréstimos. Esse procedimento, revisado pela Diretoria Executiva, exige a revisão e assinatura conjunta do Setor de Recursos Humanos e da Diretoria Administrativa-Financeira, o que ajuda a mitigar possíveis erros.

Mesmo antes da fiscalização do TCE-SP, o IPSJBV já havia tomado medidas adicionais. Em 10/06/2025, um ofício foi enviado a todas as instituições financeiras credenciadas, exigindo que, além do contrato, as instituições apresentem um documento padronizado de autorização expressa assinado pelo servidor. Sem essa autorização, os descontos não serão aceitos.

Para fortalecer as políticas internas, a área jurídica do IPSJBV elaborou uma portaria que será publicada, reiterando as seguintes regras:

- **Autorização obrigatória:** O IPSJBV não está autorizado a lançar na folha de pagamento descontos (filiação sindical, convênio ou empréstimo

consignado) sem a prévia apresentação de documento de autorização expressa assinado pelo servidor.

- **Controle de documentos:** O Setor de Recursos Humanos manterá um acervo digital ou físico com todas as autorizações, disponível para fiscalização interna e externa.
- **Responsabilidade compartilhada:** As entidades consignatárias (instituições financeiras e sindicatos) também deverão manter um acervo atualizado com as autorizações.
- **Recusa de descontos irregulares:** Qualquer solicitação de desconto que não esteja de acordo com essas normas será recusada.

Desde o final de 2024, o Instituto de Previdência está em processo de credenciamento de instituições financeiras, em conformidade com a nova Lei de Licitações (nº 14.133/2022). Atualmente, as instituições credenciadas são: Credivista, Caixa Econômica Federal, Bradesco e Sicredi. O Banco do Brasil, até o momento, não se manifestou.

Para otimizar e automatizar o controle dos dados e lançamentos, a Diretoria Administrativa-Financeira e o Diretor Jurídico estão buscando ferramentas de gerenciamento de convênios e consignados.

Atualmente, o IPSJBV está em processo de contratação de um software de gerenciamento e controle de margem consignável por meio de dispensa de licitação, já que não haverá custos para o Instituto. A utilização deste sistema permitirá:

- **Agilidade:** Otimizará o fluxo de dados entre as instituições financeiras e o São João Prev.
- **Eficiência:** Reduzirá tarefas repetitivas.

- **Segurança:** Reforçará a segurança das informações, mitigando erros, fraudes e inconsistências.

ANÁLISE DOS INVESTIMENTOS

1 – Cenário Econômico

Em julho de 2025, o cenário econômico global foi uma mistura de resiliência e incerteza. Embora a economia mundial tenha demonstrado força em alguns pontos, ela permaneceu vulnerável e instável. A situação foi como um cabo de guerra: a resiliência puxava para um lado, com sinais de recuperação e crescimento, enquanto a incerteza puxava para o outro, com riscos de uma nova desaceleração.

➤ **Cenário Global: Crescimento com Cautela**

O FMI revisou para cima a projeção de crescimento global para 2025, indicando que a economia deve crescer 3,0%, uma melhora em relação à previsão anterior. Essa resiliência foi impulsionada por alguns fatores:

Antecipação de Compras: Houve uma corrida para antecipar compras de produtos antes da implementação de novas tarifas, o que impulsionou o comércio no curto prazo.

Condições Financeiras: As condições financeiras se mostraram mais favoráveis em algumas regiões.

Estímulos Fiscais: Alguns países adotaram políticas de expansão fiscal, injetando mais dinheiro na economia.

No entanto, a incerteza pairava sobre o cenário. A inflação, embora em queda em muitas regiões, ainda era uma preocupação, especialmente nos Estados Unidos, onde as expectativas eram de que ela permanecesse acima da

meta. Além disso, as tensões geopolíticas continuaram a ser um risco significativo.

➤ **O Contexto dos Estados Unidos**

A economia americana, que vinha mostrando um forte dinamismo em 2024, começou a dar sinais de desaceleração em 2025. Após uma contração do PIB no primeiro trimestre, as projeções apontavam para um crescimento mais lento no ano, resultado do impacto das tarifas comerciais e da incerteza no ambiente macroeconômico.

Apesar da desaceleração da atividade econômica, o mercado de trabalho se manteve forte, com a taxa de desemprego atingindo um novo mínimo histórico. As vendas no varejo e a produção industrial vieram mais fracas que o esperado, indicando que o consumo e a indústria estavam perdendo fôlego.

➤ **O Cenário no Brasil**

No Brasil, o cenário macroeconômico de julho foi marcado por uma visão mais cautelosa em relação ao crescimento. As projeções para o PIB em 2025 se mantiveram em 2,2%, mas com o risco de queda, impulsionado por dados de atividade econômica mais fracos do que o esperado no segundo trimestre e pelo potencial impacto das novas tarifas de importação.

A inflação, medida pelo IPCA, mostrou sinais de desaceleração, mas as expectativas para os próximos anos ainda seguiam elevadas, acima da meta oficial. O mercado de trabalho continuou resiliente, com a manutenção do emprego formal. Em relação à política monetária, o Banco Central surpreendeu o mercado ao elevar a taxa Selic para controlar a inflação, que seguia pressionada por alguns setores.

Em resumo, julho de 2025 foi um mês de contrastes e incertezas, com a economia global buscando um caminho de crescimento em meio a desafios persistentes e com as principais economias, como a dos Estados Unidos e o

Brasil, lidando com sinais mistos de desaceleração e resiliência em setores-chave.

2 – Carteira de Investimentos

O Instituto de Previdência registrou no fechamento de julho uma rentabilidade positiva R\$ 2.286.151,37, fechando o mês com um Patrimônio na totalidade de **R\$ 241.416.696,81**.

Investimentos x Meta Atuarial (Mês a Mês)

Mês	Saldo no Mês (R\$)	Retorno no Mês (R\$)	Retorno Acumulado (R\$)	Retorno no Mês (%)	Retorno Acumulado (%)	Meta para o Mês (%)	Meta Acum (%)
janeiro	226.216.989,50	2.310.034,18	2.310.034,18	1,02%	1,02%	0,58%	0,58%
fevereiro	229.129.695,26	2.321.094,19	4.631.128,37	1,01%	2,03%	1,74%	2,33%
março	231.835.126,36	2.223.478,85	6.854.607,23	0,96%	3,02%	0,98%	3,33%
abril	233.227.058,55	2.478.979,37	9.333.586,60	1,05%	4,10%	0,85%	4,21%
maio	236.245.800,17	2.357.903,90	11.691.490,50	0,99%	5,13%	0,68%	4,92%
junho	238.148.685,54	1.986.518,88	13.678.009,38	0,83%	6,00%	0,66%	5,62%
julho	241.416.696,81	2.286.151,37	15.964.160,75	0,94%	7,00%	0,68%	6,34%

Os membros do Comitê de Investimentos nas suas análises e estratégias dos investimentos, buscam adequar a carteira ao que foi estipulado para o exercício, somado ao cenário econômico para o cumprimento de Meta.

A alocação por enquadramento/artigo segue a determinação do Resolução do Conselho Monetário Nacional – CMN nº 4.963 publicada em 25/11/2021, Subseção I, que estabelece um limite máximo de alocação para os Regimes Próprios de Previdência Social – RPPS.

A Resolução CMN nº 4.963 que entrou em vigor em 03 de janeiro de 2022, estabeleceu que os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) que comprovarem a adoção de melhores práticas de gestão, conforme o Manual do Pró-Gestão RPPS, estarão sujeitos a diferentes limites de alocação.

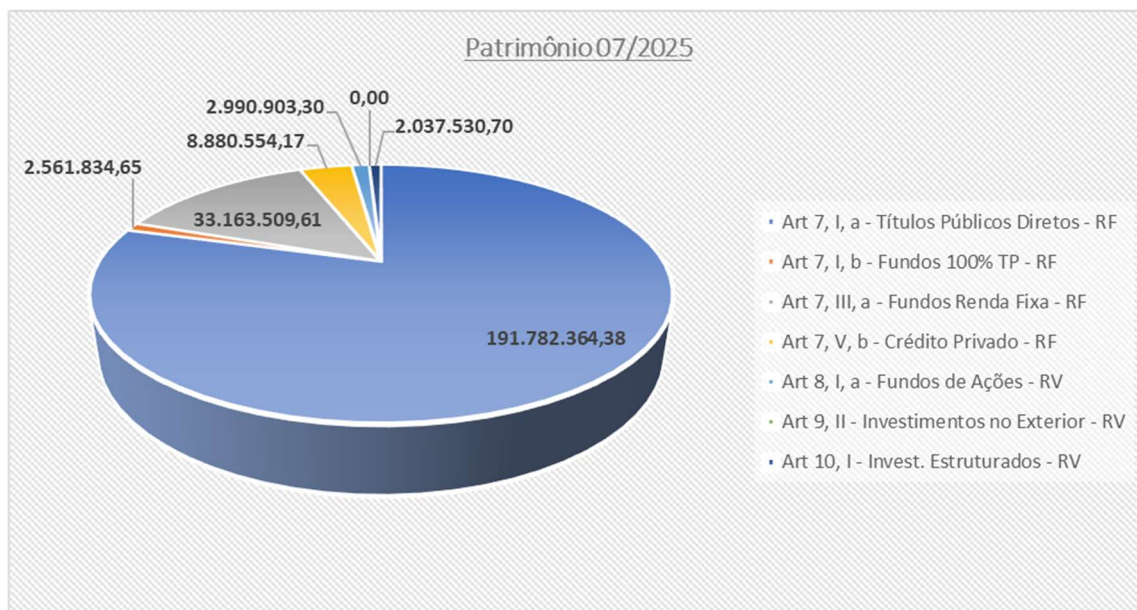
A nova norma visa vincular os níveis de governança dos RPPS aos limites de alocação, flexibilizando-os para aqueles que aderem a padrões mais rigorosos, aumentando a segurança das aplicações e criando novas oportunidades para os gestores.

Assim, os limites de alocação poderão variar entre os RPPS, dependendo do nível de adesão ao Manual e entre os segmentos de aplicação definidos na Resolução CMN 4.963, que introduziu mudanças significativas em relação à Resolução CMN 3.922.

Observamos no quadro abaixo, a composição da carteira do Instituto por enquadramento/artigo em valores e porcentagens, confrontado com a Política de Investimentos para 2025.

PATRIMÔNIO POR ENQUADRAMENTO x POLÍTICA DE INVESTIMENTOS						
Artigo	Patrimônio (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Aplicado (%)	Política de Investimentos	Máximo permitido Pró Gestão	Meta Atuarial
Art 7, I, a - Títulos Públicos Diretos - RF	191.782.364,38	1.828.355,38	79,44%	66,00%	100,00%	IPCA + 5,16
Art 7, I, b - Fundos 100% TP - RF	2.561.834,65	-17.384,06	1,06%	2,00%	100,00%	Meta do Mês
Art 7, III, a - Fundos Renda Fixa - RF	33.163.509,61	445.285,62	13,74%	15,00%	70,00%	0,68%
Art 7, V, b - Crédito Privado - RF	8.880.554,17	113.210,65	3,68%	2,00%	10,00%	Rentabilidade
Art 8, I, a - Fundos de Ações - RV	2.990.903,30	-120.846,92	1,24%	5,00%	40,00%	0,94%
Art 9, II - Investimentos no Exterior - RV	0,00	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	Acima da meta
Art 10, I - Invest. Estruturados - RV	2.037.530,70	37.530,70	0,84%	5,00%	10,00%	0,26%
TOTAL	241.416.696,81	2.286.151,37	100,00%	100,00%		

Nota-se que a alocação da carteira do IPSJBV está abaixo do limite máximo permitido pela Resolução. Considerando ainda que, o Instituto de Previdência de São João da Boa Vista, atualmente está certificado no Pró Gestão RPPS – nível II, o que permite alocação acima da Resolução.



A Meta Atuarial proposta na Política de Investimentos para 2025 do Instituto de Previdência foi mantida em IPCA+5,16%. Assim, segue demonstrado na tabela abaixo, o rendimento/retorno positivo acumulado de 7,00% atingido pelo Instituto até o mês de julho, com a meta acumulada de 6,34% para toda a carteira.

Meta Atuarial (IPCA + 5,16)	no Mês	no Ano
Meta	0,68%	6,34%
Rendimento	0,94%	7,00%

Importante ressaltar que o IPCA de julho de 2025, atingiu a variação de 0,26%, ao comparar com a inflação de junho 0,24%, a inflação este mês sofreu um acréscimo de 0,02%.

Na sequência segue demonstrado os Ativos que compõe a carteira do São João Prev no fechamento de julho.

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA**
CNPJ 05.774.894/0001-90



PLANO PREVIDENCIÁRIO												
CNPJ	TÍTULOS PÚBLICOS	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cot/Liq	Ágio/Deságio Acumulado - mês Atual
N/A	NTN-B 760199 20260815 / 1504837	4.402.294,24	0,00	0,00	4.440.922,05	38.627,81	0,88%	--	--	--	ago/26	772.111,02
N/A	NTN-B 760199 20260815 / 813216	6.342.335,30	0,00	0,00	6.399.935,99	57.600,69	0,91%	--	--	--	ago/26	697.272,41
N/A	NTN-B 760199 20260815 / 954557	5.166.380,98	0,00	0,00	5.225.380,59	58.999,61	1,14%	--	--	--	ago/26	222.921,27
N/A	NTN-F 950199 20270101 / 940553	10.461.317,54	0,00	515.958,35	10.070.918,36	125.559,17	1,26%	--	--	--	jan/27	560.155,32
N/A	NTN-B 760199 20270515 / 1504838	2.136.373,11	0,00	0,00	2.154.915,37	18.542,26	0,87%	--	--	--	mai/27	368.468,25
N/A	NTN-B 760199 20270515 / 782333	5.207.001,78	0,00	0,00	5.253.684,70	46.682,92	0,90%	--	--	--	mai/27	638.818,03
N/A	NTN-B 760199 20270515 / 813219	3.170.839,75	0,00	0,00	3.199.626,86	28.787,11	0,91%	--	--	--	mai/27	340.585,99
N/A	NTN-B 760199 20270515 / 954559	5.000.125,05	0,00	0,00	5.053.614,93	53.489,88	1,07%	--	--	--	mai/27	177.755,91
N/A	NTN-B 760199 20280815 / 782332	5.357.558,88	0,00	0,00	5.405.642,67	48.083,79	0,90%	--	--	--	ago/28	670.607,47
N/A	NTN-B 760199 20280815 / 813217	5.284.582,30	0,00	0,00	5.332.738,38	48.156,08	0,91%	--	--	--	ago/28	582.653,97
N/A	NTN-B 760199 20280815 / 954558	5.150.194,10	0,00	0,00	5.204.191,35	53.997,25	1,05%	--	--	--	ago/28	204.955,98
N/A	NTN-F 950199 20290101 / 940554	10.470.256,39	0,00	550.319,78	10.045.875,31	125.938,70	1,27%	--	--	--	jan/29	563.221,79
N/A	NTN-B 760199 20290515 / 782334	5.204.021,09	0,00	0,00	5.250.645,06	46.623,97	0,90%	--	--	--	mai/29	638.143,74
N/A	NTN-B 760199 20290515 / 813220	3.167.719,54	0,00	0,00	3.196.528,15	28.808,61	0,91%	--	--	--	mai/29	340.849,51
N/A	NTN-B 760199 20290515 / 839876	2.078.957,35	0,00	0,00	2.097.582,82	18.625,47	0,90%	--	--	--	mai/29	193.607,89
N/A	NTN-B 760199 20300815 / 782331	5.349.634,43	0,00	0,00	5.397.464,69	47.830,26	0,89%	--	--	--	ago/30	667.497,28



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA**
CNPJ 05.774.894/0001-90



N/A	NTN-B 760199 20300815 / 839879	5.346.086,76	0,00	0,00	5.393.177,19	47.090,43	0,88%	--	--	--	ago/30	527.859,20
N/A	NTN-F 950199 20310101 / 1017894	0,00	3.999.341,79	0,00	4.041.531,72	42.189,93	1,05%	--	--	--	jan/31	42.189,93
N/A	NTN-B 760199 20320815 / 883914	5.442.625,18	0,00	0,00	5.494.015,99	51.390,81	0,94%	--	--	--	ago/32	441.223,92
N/A	NTN-B 760199 20320815 / 920218	5.139.830,03	0,00	0,00	5.193.719,80	53.889,77	1,05%	--	--	--	ago/32	325.283,63
N/A	NTN-B 760199 20330515 / 920219	10.275.663,05	0,00	0,00	10.382.468,81	106.805,76	1,04%	--	--	--	mai/33	644.565,21
N/A	NTN-B 760199 20350515 / 1295840	2.230.195,46	0,00	0,00	2.250.402,94	20.207,48	0,91%	--	--	--	mai/35	544.687,95
N/A	NTN-B 760199 20350515 / 839878	8.295.832,96	0,00	0,00	8.368.906,71	73.073,75	0,88%	--	--	--	mai/35	761.906,16
N/A	NTN-F 950199 20350101 / 994220	2.528.655,97	0,00	144.181,34	2.413.078,53	28.603,90	1,20%	--	--	--	mai/35	52.078,50
N/A	NTN-B 760199 20400815 / 1187461	11.591.452,46	0,00	0,00	11.690.950,89	99.498,43	0,86%	--	--	--	ago/40	2.841.162,66
N/A	NTN-B 760199 20450515 / 1387780	4.410.388,19	0,00	0,00	4.447.984,98	37.596,79	0,85%	--	--	--	mai/45	867.790,59
N/A	NTN-B 760199 20450515 / 1475617	2.163.441,29	0,00	0,00	2.181.732,10	18.290,81	0,85%	--	--	--	mai/45	384.074,34
N/A	NTN-B 760199 20450515 / 839881	4.150.099,05	0,00	0,00	4.186.774,68	36.675,63	0,88%	--	--	--	mai/45	382.177,89
N/A	NTN-B 760199 20500815 / 1387783	5.521.672,96	0,00	0,00	5.568.739,52	47.066,56	0,85%	--	--	--	ago/50	1.094.183,29
N/A	NTN-B 760199 20500815 / 1475618	2.223.565,62	0,00	0,00	2.242.409,18	18.843,56	0,85%	--	--	--	ago/50	399.162,03
N/A	NTN-B 760199 20500815 / 839885	3.202.347,82	0,00	0,00	3.230.703,81	28.355,99	0,89%	--	--	--	ago/50	317.349,44
N/A	NTN-B 760199 20500815 / 994217	2.527.048,73	0,00	0,00	2.551.488,32	24.439,59	0,97%	--	--	--	ago/50	42.443,67
N/A	NTN-B 760199 20550515 / 1387784	5.522.199,69	0,00	0,00	5.569.222,35	47.022,66	0,85%	--	--	--	mai/55	1.087.058,90
N/A	NTN-B 760199 20550515 / 1475619	2.163.819,83	0,00	0,00	2.182.152,58	18.332,75	0,85%	--	--	--	mai/55	385.452,53
N/A	NTN-B 760199 20550515 / 839882	4.469.655,35	0,00	0,00	4.509.121,48	39.466,13	0,88%	--	--	--	mai/55	411.304,57
N/A	NTN-B 760199 20550515 / 994218	2.530.954,09	0,00	0,00	2.555.402,07	24.447,98	0,97%	--	--	--	mai/55	42.456,22



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA**
CNPJ 05.774.894/0001-90



N/A	NTN-B 760199 20600815 / 1387785	5.521.992,30	0,00	0,00	5.569.038,39	47.046,09	0,85%	--	--	--	ago/60	1.095.016,25
N/A	NTN-B 760199 20600815 / 1475620	2.227.136,04	0,00	0,00	2.245.986,70	18.850,66	0,85%	--	--	--	ago/60	399.929,62
N/A	NTN-B 760199 20600815 / 839883	3.203.307,41	0,00	0,00	3.231.647,67	28.340,26	0,88%	--	--	--	ago/60	317.420,33
N/A	NTN-B 760199 20600815 / 994219	2.527.564,61	0,00	0,00	2.552.040,69	24.476,08	0,97%	--	--	--	ago/60	42.512,12
ART 7º, I, a - Títulos Públicos		187.165.126,68	3.999.341,79	1.210.459,47	191.782.364,38	1.828.355,38						21.088.914,78

CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cot/Liq	Ágio/Deságio Acumulado - mês Atual
10.756.541/0001-06	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	1.165.437,28	0,00	0,00	1.147.133,12	-18.304,16	-1,57%	-1,57%	0,51	16-16	D+0	-25.292,45
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOC DINÂMICA RF FIC FI	1.413.781,43	0,00	0,00	1.414.701,53	920,10	0,07%	0,07%	0,19	148-142	D+0/ D+1du	414.701,53
ART 7º, I, b - Fundos de Títulos Públicos		2.579.218,71	0,00	0,00	2.561.834,65	-17.384,06						389.409,08

CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cot/Liq	Ágio/Deságio Acumulado - mês Atual
07.861.554/0001-22	BB PREV RF IMA-B FI	3.107.366,04	0,00	2.000.000,00	1.100.550,37	-6.815,67	-0,53%	-0,79%	0,33	158-157	D+1du/ D+1du	-42.818,95
13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	4.432.846,01	5.763.616,01	6.346.950,92	3.919.586,93	70.075,83	1,28%	1,29%	0,05	1347-1348	D+0/D+0	511.975,10
03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LP	2.300.908,62	0,00	0,00	2.330.457,56	29.548,94	1,28%	1,28%	0,05	1273-1285	D+0/D+0	1.333.688,45
03.399.411/0001-90	BRABESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	5.310.188,89	0,00	0,00	5.378.125,38	67.936,49	1,28%	1,28%	0,05	707-721	D+0/D+0	1.980.346,43
ART 7º, III, a - Fundos de renda Fixa		15.151.309,56	5.763.616,01	8.346.950,92	12.728.720,24	160.745,59						3.783.191,03



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA**
CNPJ 05.774.894/0001-90



CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cot/Liq	Ágio/Deságio Acumulado - mês Atual
10.783.480/0001-68	DAYCOVAL CLASSIC FIC FIF RF CRÉDITO PRIVADO	4.386.783,04	0,00	0,00	4.443.749,09	56.966,05	1,30%	1,30%	0,05	95501-92474	D+4du/ D+5du	415.696,91
20.441.483/0001-77	SAFRA EXTRA BANCOS FIC FI RF CREDITO PRIVADO	4.380.560,48	0,00	0,00	4.436.805,08	56.244,60	1,28%	1,28%	0,05	3165-1597	D+0/D+0	408.752,89
ART 7º, V, b - Fundos de renda Fixa		8.767.343,52	0,00	0,00	8.880.554,17	113.210,65						824.449,80

CNPJ	Ativos Renda Variável	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cot/Liq	Ágio/Deságio Acumulado - mês Atual
08.279.304/0001-41	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	93.817,24	0,00	0,00	90.102,23	-3.715,01	-3,96%	-3,96%	1,40	1029-984	D+1du/ D+3du	-4.228.583,79
03.394.711/0001-86	BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	5.017.932,98	0,00	2.000.000,00	2.900.801,07	-117.131,91	-3,88%	-4,20%	1,51	33-34	D+0/ D+2du	644.238,59
ART 8º, I - Renda Variável		5.111.750,22	0,00	2.000.000,00	2.990.903,30	-120.846,92						-3.584.345,20

CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado - mês Atual
24.633.818/0001-00	SICREDI - FIM BOLSA AMERICANA LP	0,00	2.000.000,00	0,00	2.037.530,70	37.530,70	1,88%	3,10%	--	13602-14487	D+0/D+1	37.530,70
ART 10º, I - Fundos Estruturados		0,00	2.000.000,00	0,00	2.037.530,70	37.530,70						37.530,70

TOTAL PLANO PREVIDENCIÁRIO		218.774.748,69	11.762.957,80	11.557.410,39	220.981.907,44	2.001.611,34						22.539.150,19
-----------------------------------	--	-----------------------	----------------------	----------------------	-----------------------	---------------------	--	--	--	--	--	----------------------



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA**
CNPJ 05.774.894/0001-90



PLANO FINANCEIRO												
CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cot/Liq	Ágio/Deságio Acumulado - mês Atual
13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	3.408.338,53	2.847.026,04	592.439,10	31.126,61	1,23%	1,29%	0,05	1347-1348	D+0/D+0	31.126,61
TOTAL PLANO FINANCEIRO		0,00	3.408.338,53	2.847.026,04	592.439,10	31.126,61						31.126,61

FUNDO DE OSCILAÇÃO												
CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cot/Liq	Ágio/Deságio Acumulado - mês Atual
13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	6.000.590,52	0,00	0,00	6.078.163,44	77.572,92	1,29%	1,29%	0,05	1347-1348	D+0/D+0	1.668.837,54
TOTAL FUNDO DE OSCILAÇÃO		6.000.590,52	0,00	0,00	6.078.163,44	77.572,92						1.668.837,54

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO												
CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cot/Liq	Ágio/Deságio Acumulado - mês Atual
13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.373.346,33	250.000,00	35.000,00	13.764.186,83	175.840,50	1,29%	1,29%	0,05	1347-1348	D+0/D+0	2.621.814,59
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO		13.373.346,33	250.000,00	35.000,00	13.764.186,83	175.840,50						2.621.814,59



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA**
CNPJ 05.774.894/0001-90



TOTAL CONSOLIDADO	Saldo Inicial no mês (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Final no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Ágio/Deságio Acumulado
	238.148.685,54	15.421.296,33	14.439.436,43	241.416.696,81	2.286.151,37	26.860.928,93

São João da Boa Vista, 18 de agosto de 2025

Ednéia Ridolfi
Diretora Adm/Financeira

Sérgio Venício Dragão
Superintendente





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 7539-D316-7D79-5943

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



EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 18/08/2025 17:08:13 GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 19/08/2025 14:21:43 GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

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

<https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/7539-D316-7D79-5943>

ANEXO Nº 5

Cenário Econômico e Perspectivas de Investimentos para RPPS

Bradesco Asset

Agosto 2025

Cenário Econômico

Pontos de atenção



- Dados revisados de emprego exibem **grande desaceleração e geração de vagas abaixo do requerido** para manter a taxa de desemprego estável.
- Retomada do **ciclo de corte de juros** pelo Fed em setembro.
- Tarifas EUA: **Elevação do nível médio** de 2,5% para perto de 18% atuais.
- **Pressão sobre a inflação** dos EUA ainda será observada.
- **Atividade dos EUA e global também será negativamente afetada**, mas ainda não houve efeitos perceptíveis.



- **Novas sanções dos EUA** são cenário base.
- Avaliamos como **menos provável nova elevação** de tarifas sobre o Brasil.
- Sinais mais evidentes de **transmissão da política monetária** para o crédito.
- Revisamos **PIB de 2026** ligeiramente **para baixo** e antecipamos corte de juros Copom de junho para maio.
- Situação política conturbada: **pressões por votação da anistia, impeachment de ministros do STF** têm baixa probabilidade, mas mantém grande incerteza sobre Eleições 2026.

- **Tarifas acima do cenário base**

Risco de mais inflação e menor crescimento da atividade por esse canal

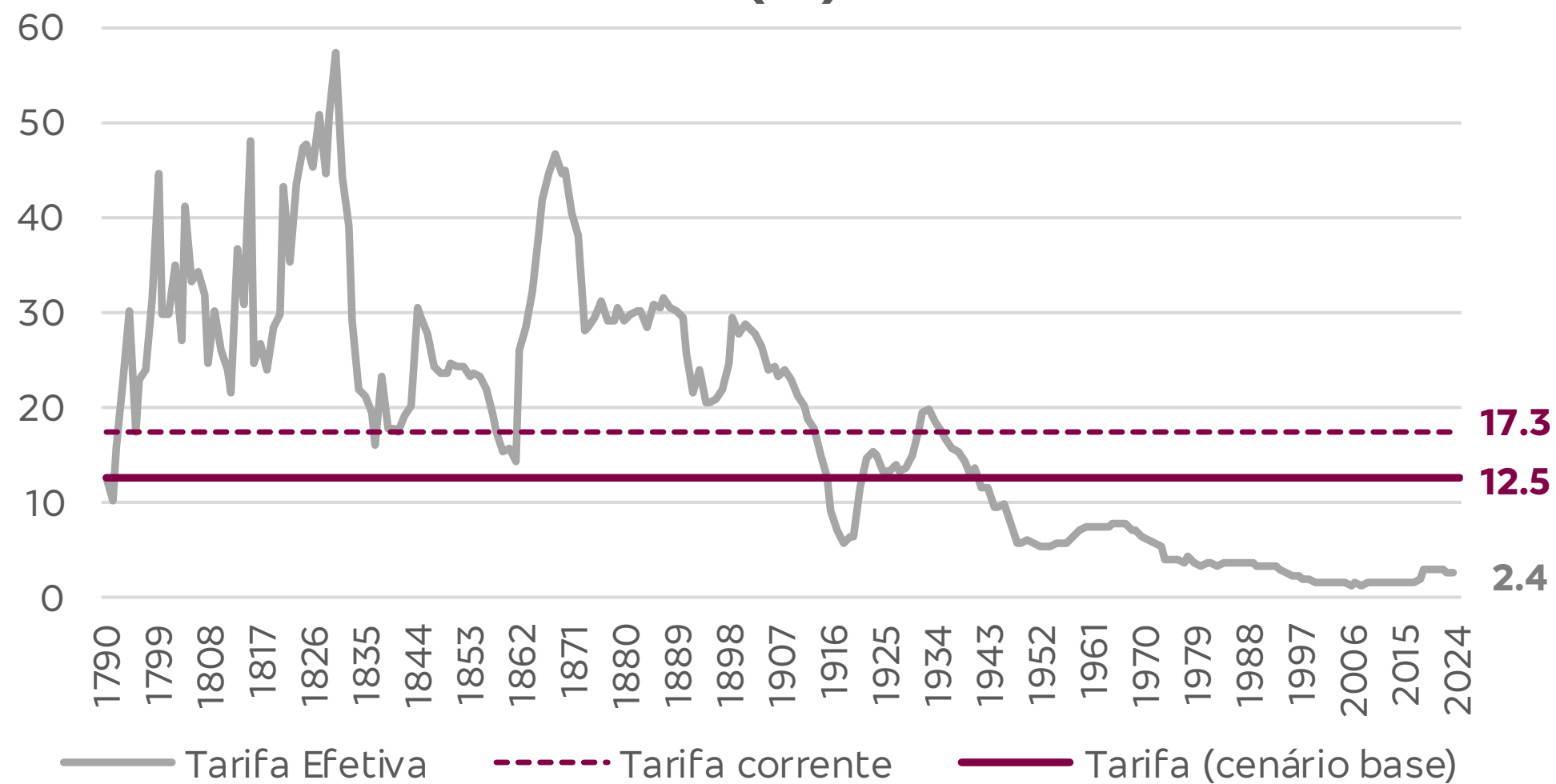
- **Evolução da inflação e mercado de trabalho**

Expectativa de alta da inflação e aumento do desemprego nos próximos meses

- **Expectativa para o Fed**

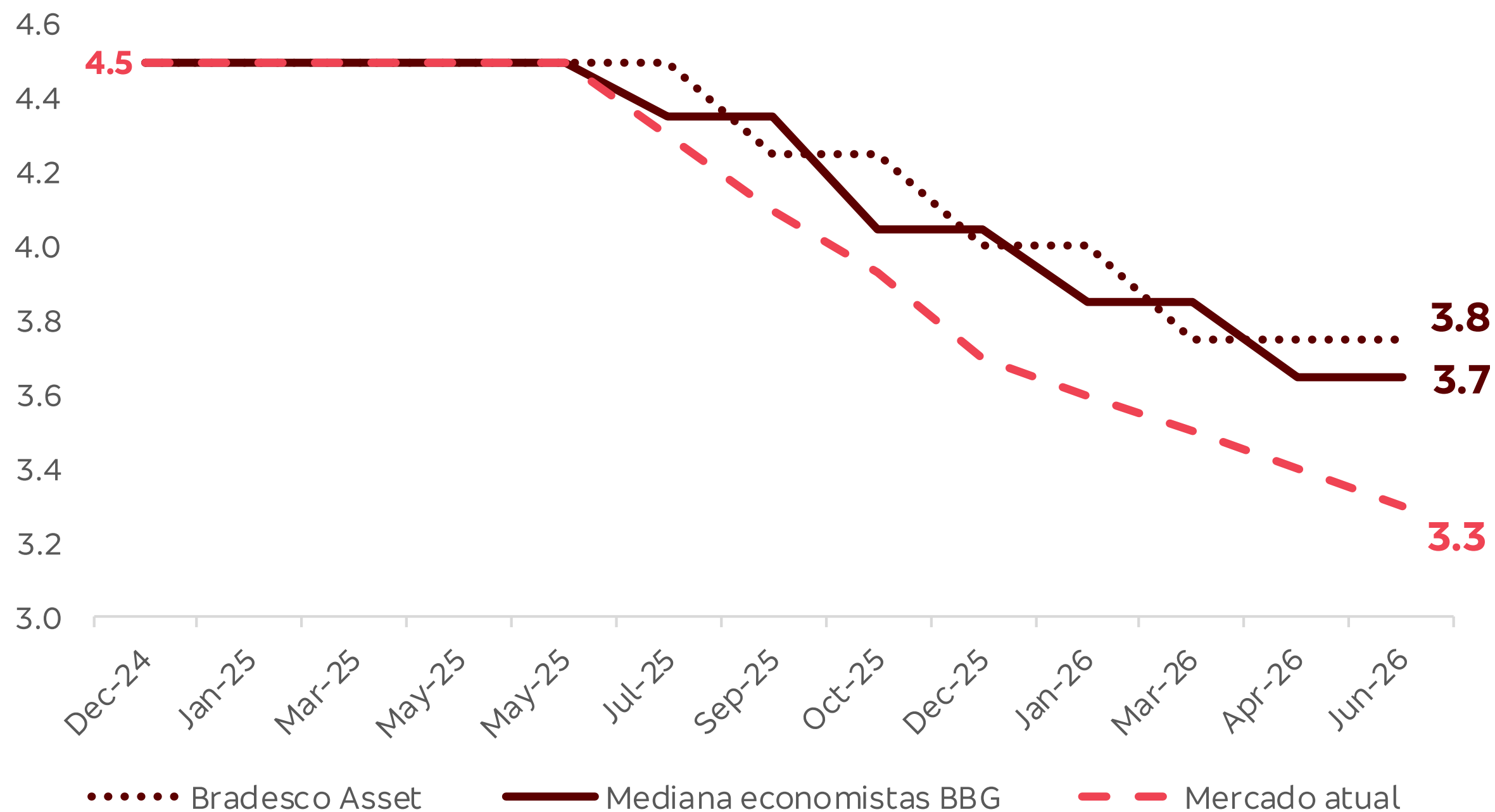
Manutenção de dois cortes em setembro e dezembro. Em 2026, um novo corte em março

EUA - Tarifa Efetiva (%)



- Tarifa **voltou para o radar**. Até o momento, tarifa acima do cenário base
- Portanto, um pouco pior para **crescimento global e inflação nos EUA**

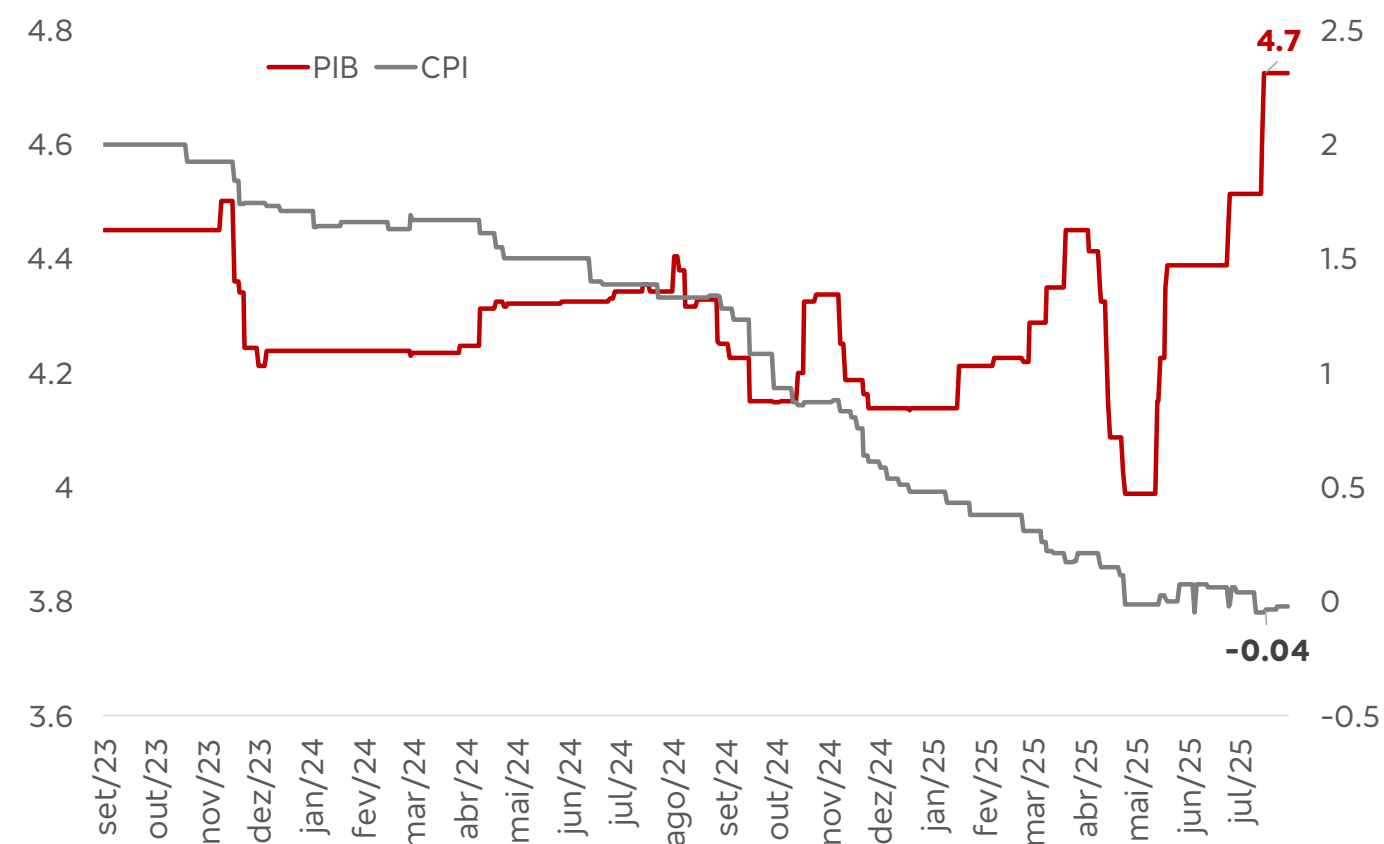
Projeções - Fed Funds (%)



Equipe econômica do governo **Trump** sugere “sequenciamento” de políticas em direção a questões **market-friendly**



China: expectativa PIB e CPI, 2025, coleta da Bloomberg



Fonte: Bradesco Asset | Bloomberg

ATENÇÃO

➤ **Economia melhor**

Meta parece garantida.

- Revisamos PIB 2025 de 4,5% para 5,0%
- Crescimento 1S25 5,3% >>> 2S25 4,7%

➤ **Frustração até agora:** investimento infraestrutura e consumo

➤ **Baixa urgência para estímulos macro** (fiscal e monetário)

➤ **Politburo com foco mais estrutural** (plano quinquenal 2026-30 em outubro)
Discussões atuais na China são: deflação, consumo, demografia, tech

	2020	2021	2022	2023	2024	2025E	2026E
PIB Global (% a.a)	-2.8%	6.3%	3.5%	3.3%	3.2%	2.9%	2.8%
PIB EUA	-2.2%	5.8%	1.9%	2.5%	2.8%	1.2%	1.4%
PIB China	2.2%	8.4%	3.0%	5.2%	5.0%	5.0%	4.5%
PIB Zona do Euro	-6.1%	5.9%	3.4%	0.4%	0.9%	1.0%	1.3%
Fed Funds	0.25%	0.25%	5.50%	5.50%	4.50%	4.00%	3.75%
PCE Core US (4T)	1.3%	3.6%	5.2%	4.1%	2.8%	3.3%	3.0%

Implicações das novas tarifas dos EUA sobre Brasil

Setor Externo

- **Perda estimada total realista de US\$ 6,5 bi de exportações** em 12 meses, já considerando possibilidade de redirecionamento para outros países e repasse de preços;
- **Depreciação do câmbio em torno de 2,0%** para compensar a piora do déficit em conta corrente;
- **Possível escalada para outros focos:** fluxo de investimento direto ou portfólio.

Inflação

- Risco de **impacto marginal por excesso de oferta** (-11 bps);
- Para alguns itens como café, os EUA teriam poucas alternativas para substituir a importação do Brasil, com impacto altista nos preços nos EUA.

Atividade e Juros

- Efeito pequeno sobre atividade em 2025 e 2026;
- **Política monetária:**
 1. choque câmbio;
 2. modesto choque sobre atividade;
 3. Brasil procurará não agravar problema da inflação com retaliações
- Barra extremamente alta para **elevação de juros por depreciação cambial.**

Atividade: estímulos no caminho da desaceleração

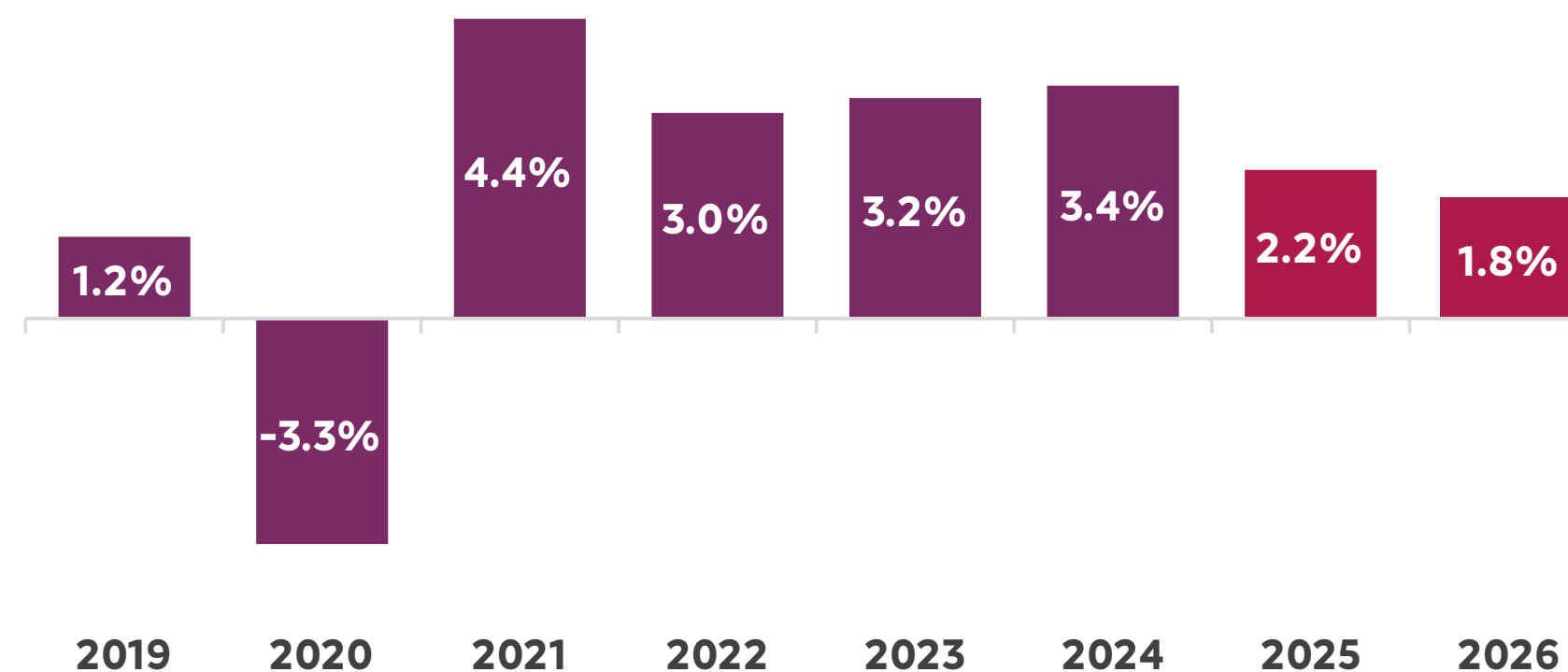
➤ **PIB 2025: 2,2% | PIB 2026: 1,8%**

➤ Começo do ano mais forte pelo impulso da agropecuária e reajuste real do salário mínimo, **desaceleração no 2º semestre.**

➤ Apesar do **ciclo de alta de juros**, estímulos fiscais e parafiscais (FGTS, consignado privado, expansão do imobiliário) impedem desaceleração do **PIB mais expressiva no 2º semestre.**

➤ **Mercado de trabalho ainda aquecido.**

Projeção do PIB
(var. anual)

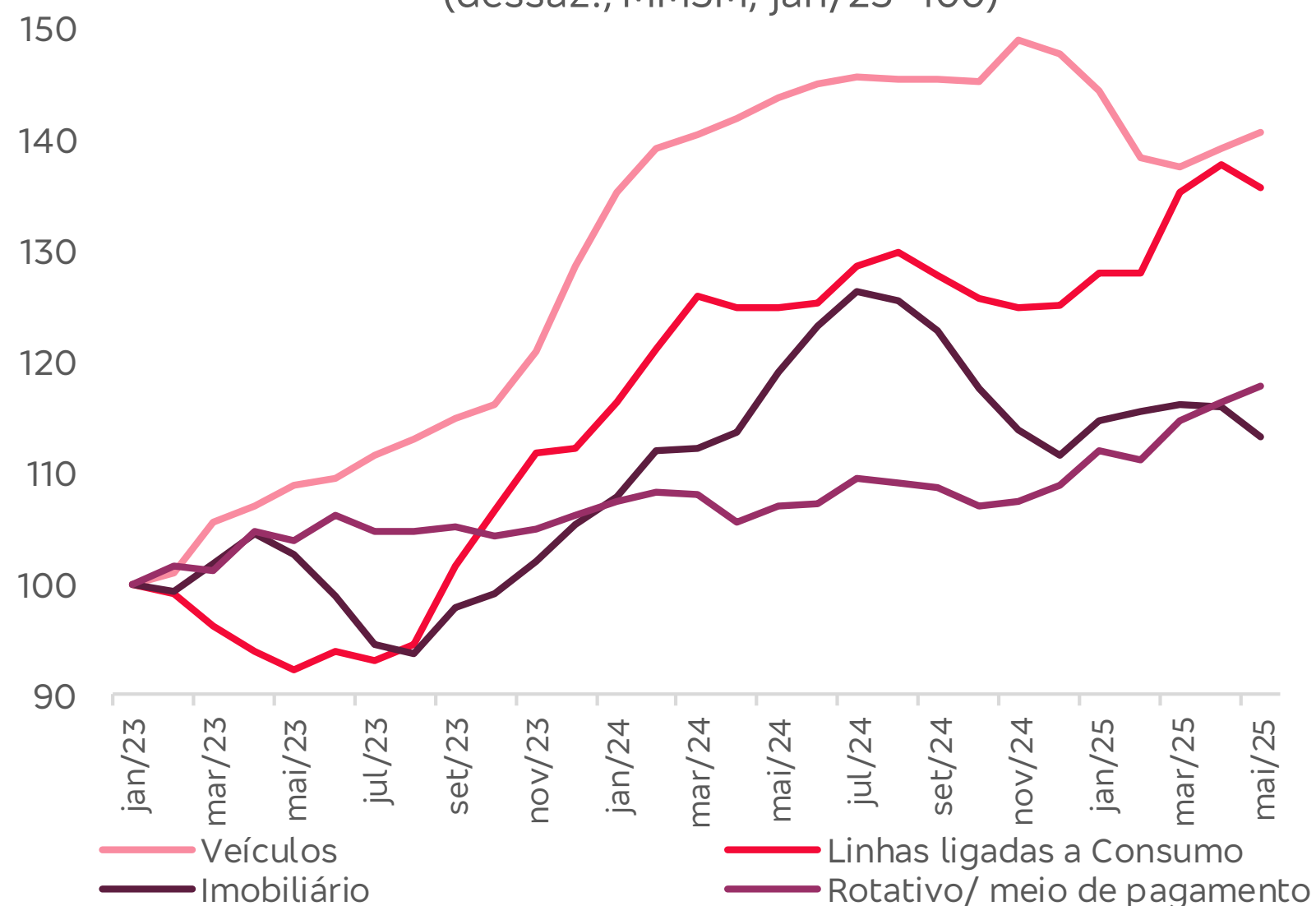


Atividade: como estão os indicadores até aqui?

Mercado do trabalho segue sustentando consumo, mas concessões de crédito moderando.

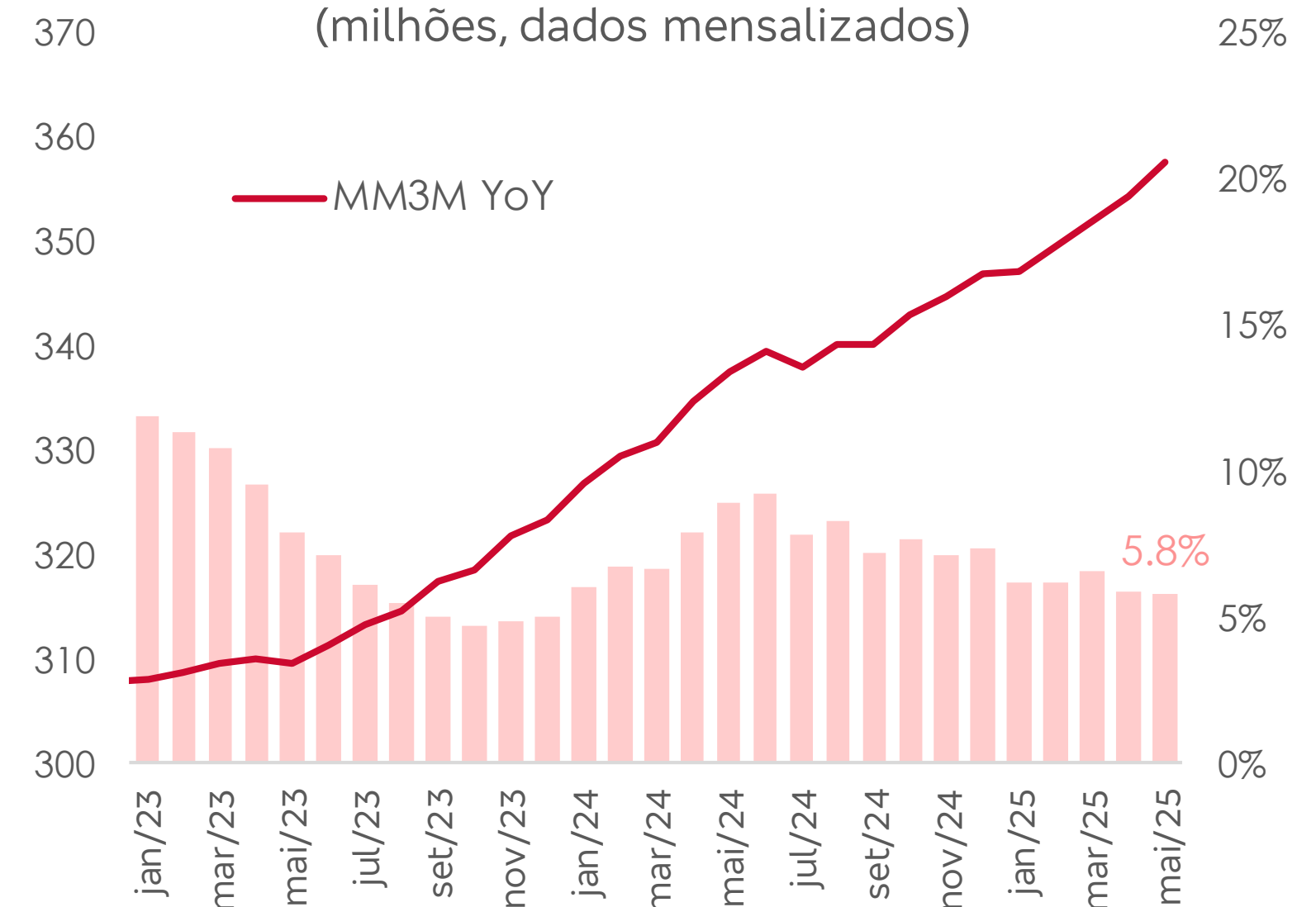
Concessões de Crédito às famílias

(dessaz., MM3M, jan/23=100)



Massa de rendimento real do trabalho

(milhões, dados mensalizados)



Atividade: pontos prospectivos



Consignado Privado

- Três principais efeitos:
- Migração de dívidas caras** (crédito pessoal “clean”, cartão de crédito, cheque especial) para nova modalidade com juros menores (premissa: 25% a.a.), liberando renda disponível das famílias

>> 64 bi em doze meses

- Competição entre instituições financeiras** reduzirá a taxa de juros para quem já tem acesso ao consignado

>> 4 bi em doze meses

- Estímulo a novas concessões:** não considerados na estimativa
- Efeito maior no 2º semestre de 2025, com dúvidas a respeito de garantias e do sistemas já resolvidas.

>> efeito de 0,3 pp do PIB em 2025 e de 0,3 pp em 2026



Isenção do IR até R\$ 5 mil mensais

- Liberação de renda disponível** dos trabalhadores que recebem até R\$ 5 mil mensais. Renúncia total de 48 bilhões, com compensação parcial de 19 bi.

>> efeito total estimado: 0,3 pp do PIB em 2026



Efeito das tarifas americanas

- Impacto mais relevante sobre **café, carnes, pescado e etanol**. Caso produção direcionada a EUA fosse totalmente descontinuada, impacto de 0,05% sobre valor adicionado da indústria e agropecuária.

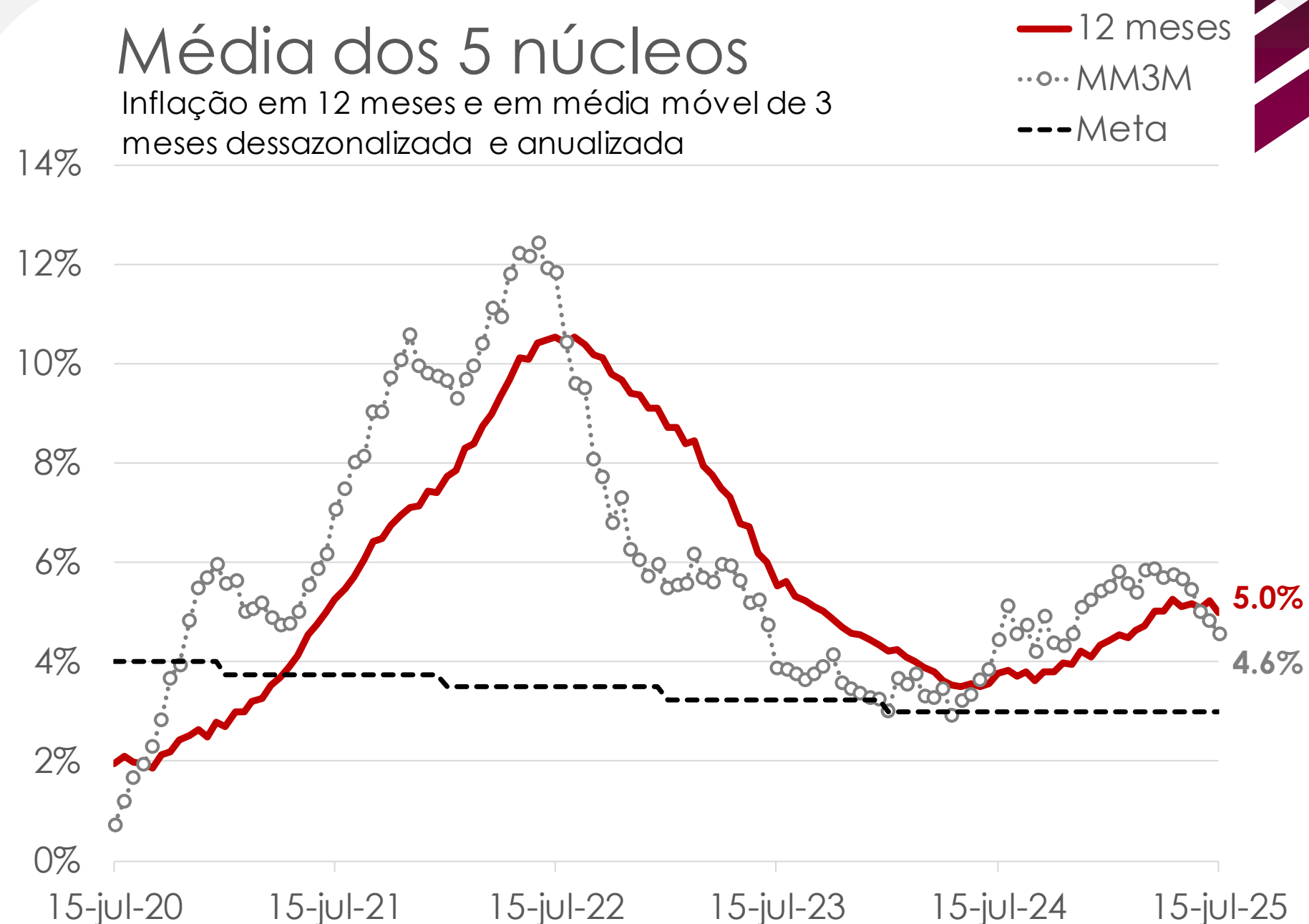
Inflação corrente

Núcleos seguem em patamar elevado, mas com tendência de desaceleração

- **Tendência de recuo** nas últimas divulgações;
- Bens industriais em torno de 3%;
- **Serviços subjacentes recuando** de 7,5% para próximo de 5,7% na MM3SAAR;
- **Núcleos em níveis elevados** e não compatíveis com meta ou topo da banda, mas com tendência de desaceleração na última leitura.

Média dos 5 núcleos

Inflação em 12 meses e em média móvel de 3 meses dessazonalizada e anualizada

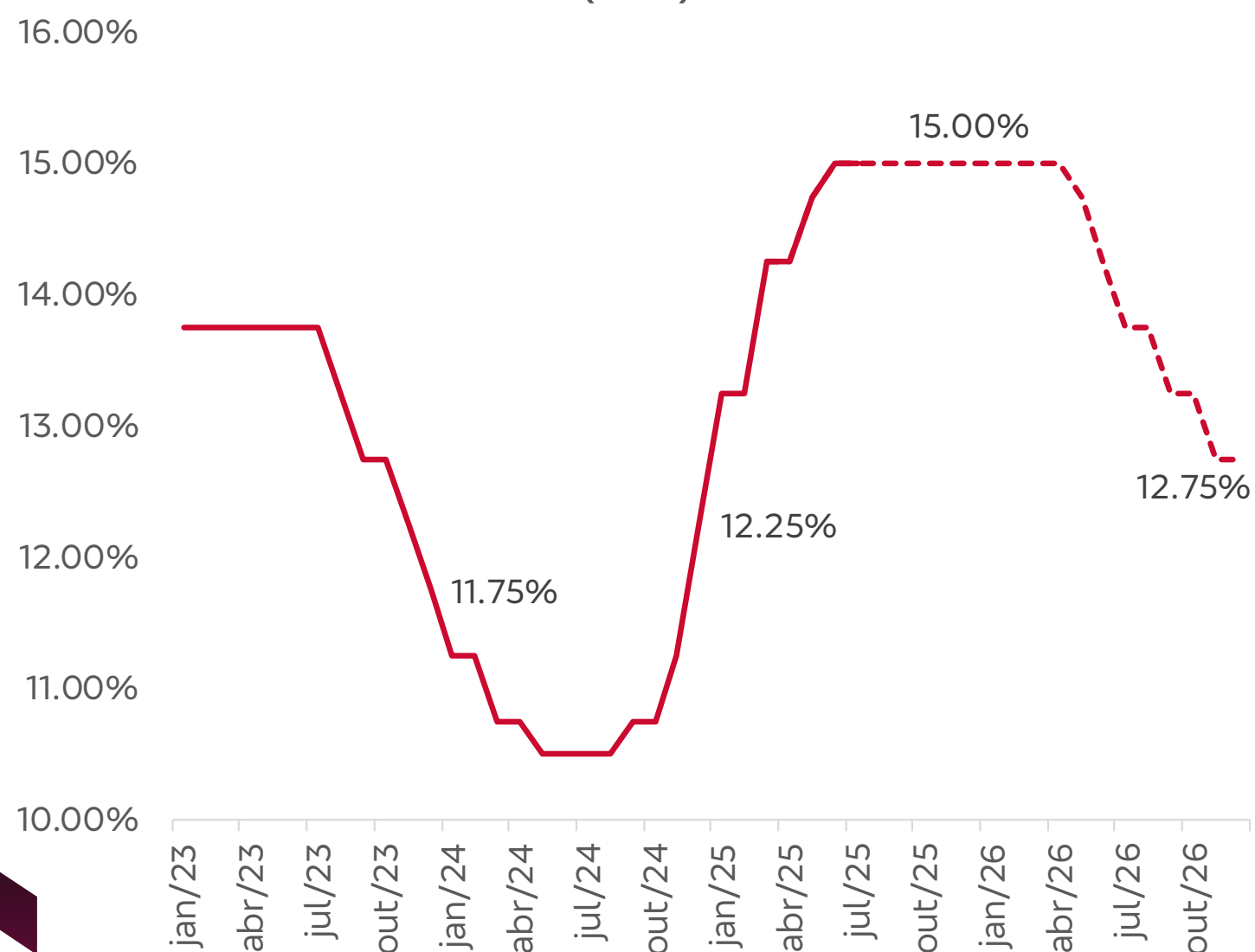


- 
- **Governo** deve alcançar metas nesse ano;
 - Receita recorrente sólida, mas despesa ainda pressionada **em 2026;**
 - Na margem, governo reduzindo a pressão sobre o arcabouço
 - **Aumento do estímulo via crédito;**
 - Trajetória de dívida segue **sem expectativa de estabilização.**
- 

Política monetária

Expectativa para início do ciclo de cortes

Cenário de Juros Selic
(a.a.)



- **Depreciação do dólar** no primeiro semestre de 2025 **contribuiu** para projeções de inflação mais benignas;
- Risco de **desaceleração global** traz impacto **baixista** para **cenário de inflação**;
- **Estímulos econômicos** (fiscal e crédito) contrapõem o elevado grau de aperto monetário, **dificultando** a **desaceleração da inflação**;
- Esperamos que o **ciclo de corte de juros** tenha início na primeira reunião do **segundo trimestre de 2026**.

Política fiscal e parafiscal expansionistas

	2022	2023	2024	2025E	2026E
PIB (% a.a)	3,0%	2,9%	3,5%	2,2%	1,8%
IPCA (% a.a)	5,8%	4,6%	4,8%	5,0%	4,4%
Selic (final ano)	13,75%	11,75%	12,25%	15,00%	12,75%
<i>Selic ex-ante</i>	7,7%	7,8%	6,9%	10,2%	7,9%
Câmbio (final ano)	5,22	4,85	6,19	5,60	5,70
Conta Corrente (% PIB)	-2,8%	-1,3%	-2,6%	-3,0%	-2,8%
Primário Consolidado (% PIB)	1,2%	-2,3%	-0,4%	-0,5%	-0,6%
Dívida Bruta (% PIB)	71,7%	73,8%	76,1%	79,5%	84,0%
Fed Funds (% a.a)	4,50%	5,50%	4,50%	4,00%	3,75%

Balanco de riscos

Favorável

1. Corte maior de juros pelo Fed (passos de 50 pb).
2. Trajetória de dólar fraco globalmente retornar por conta do Fed.
3. Desaceleração da atividade doméstica refletindo política monetária apertada.

Desfavorável

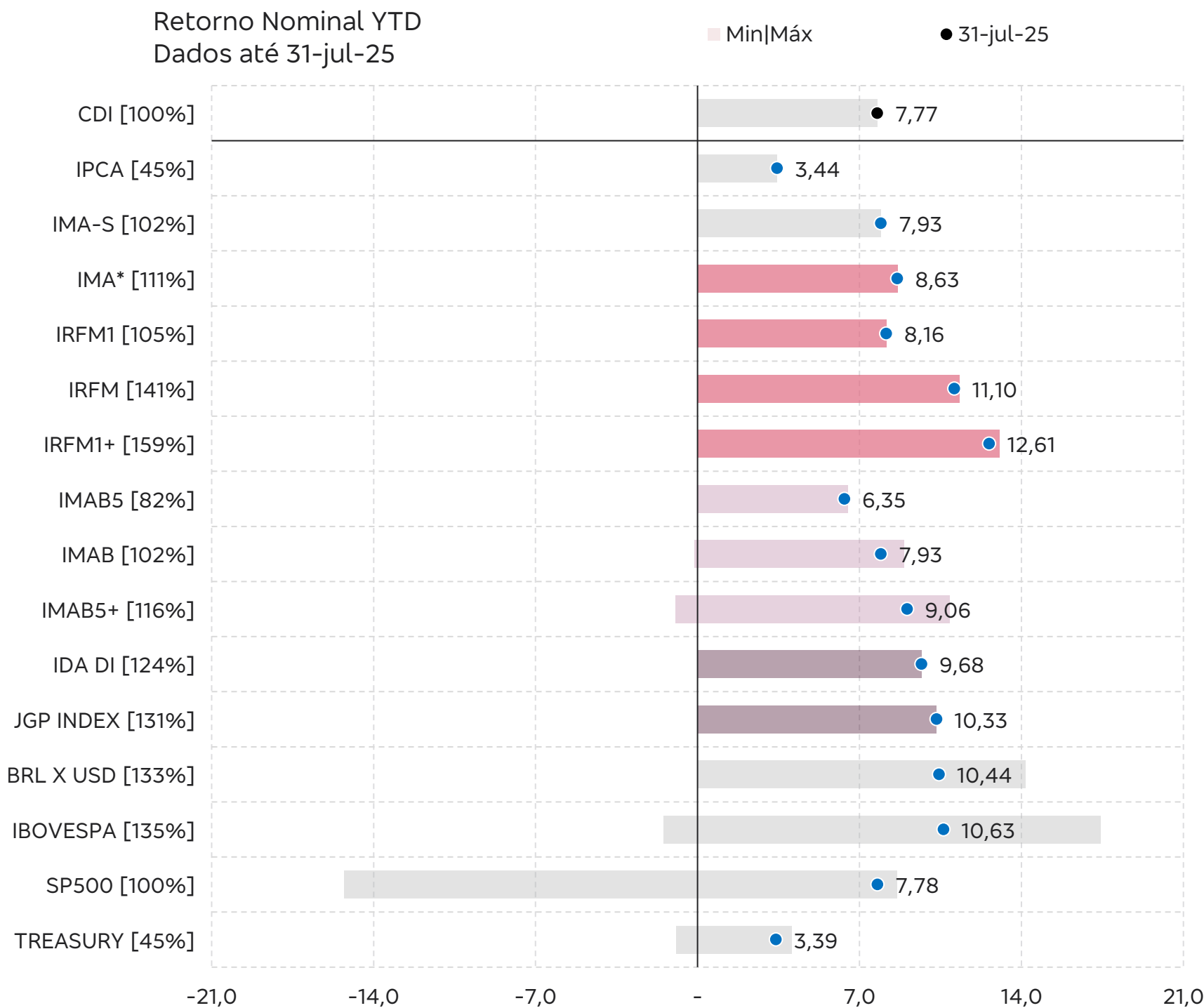
1. Contexto política conturbado.
2. Conflito EUA e Brasil.
3. Riscos geopolíticos elevados.
4. Impacto das expansões fiscal, parafiscal e de crédito no 2º sem.
5. Estímulos para fiscais para 2026.

Mercados

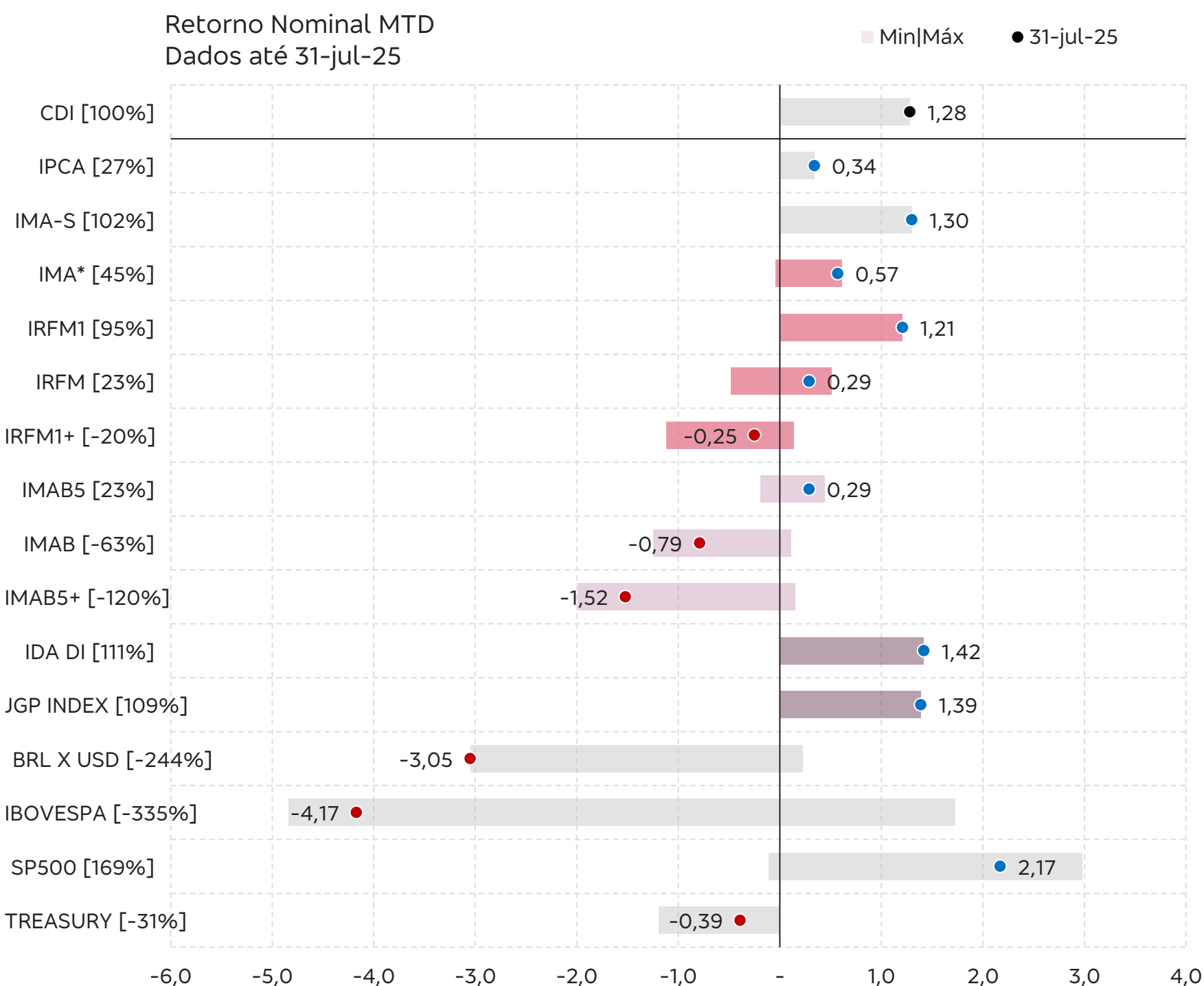
Renda Fixa



Ano 2025

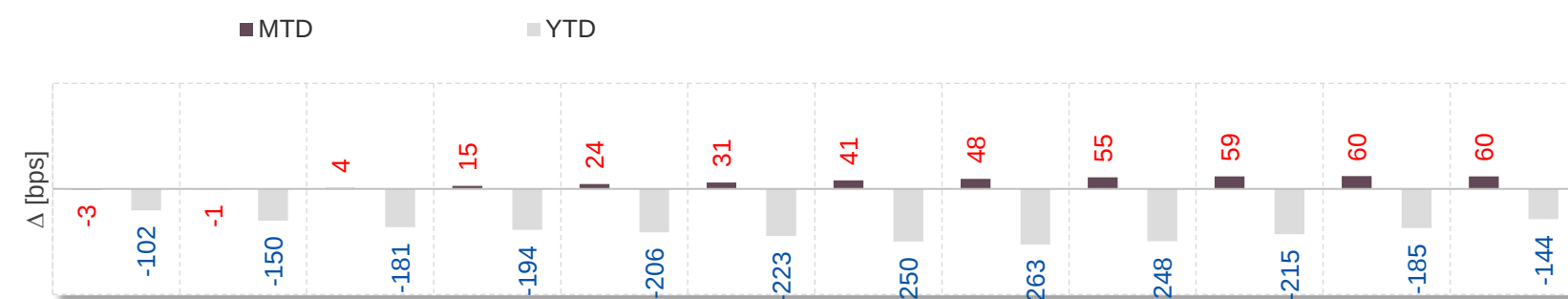
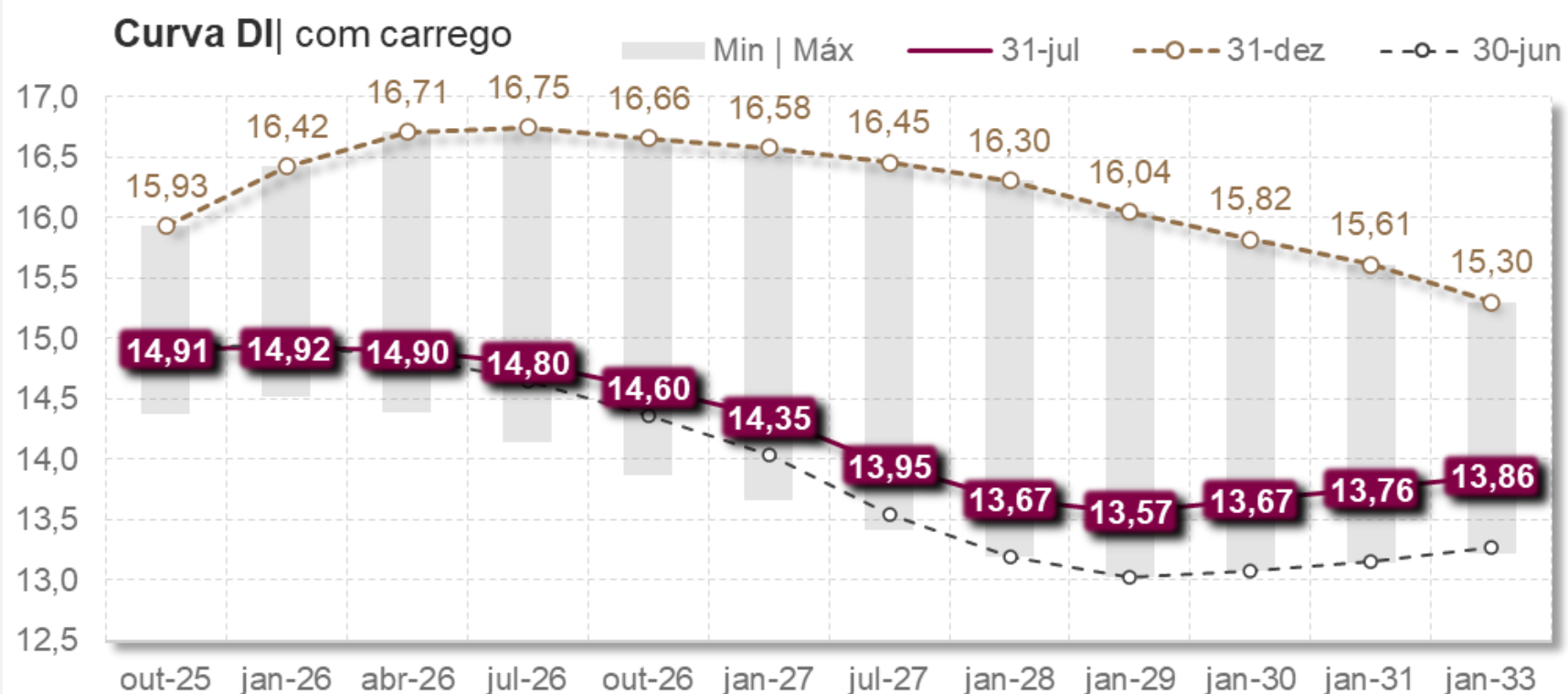


Julho-2025

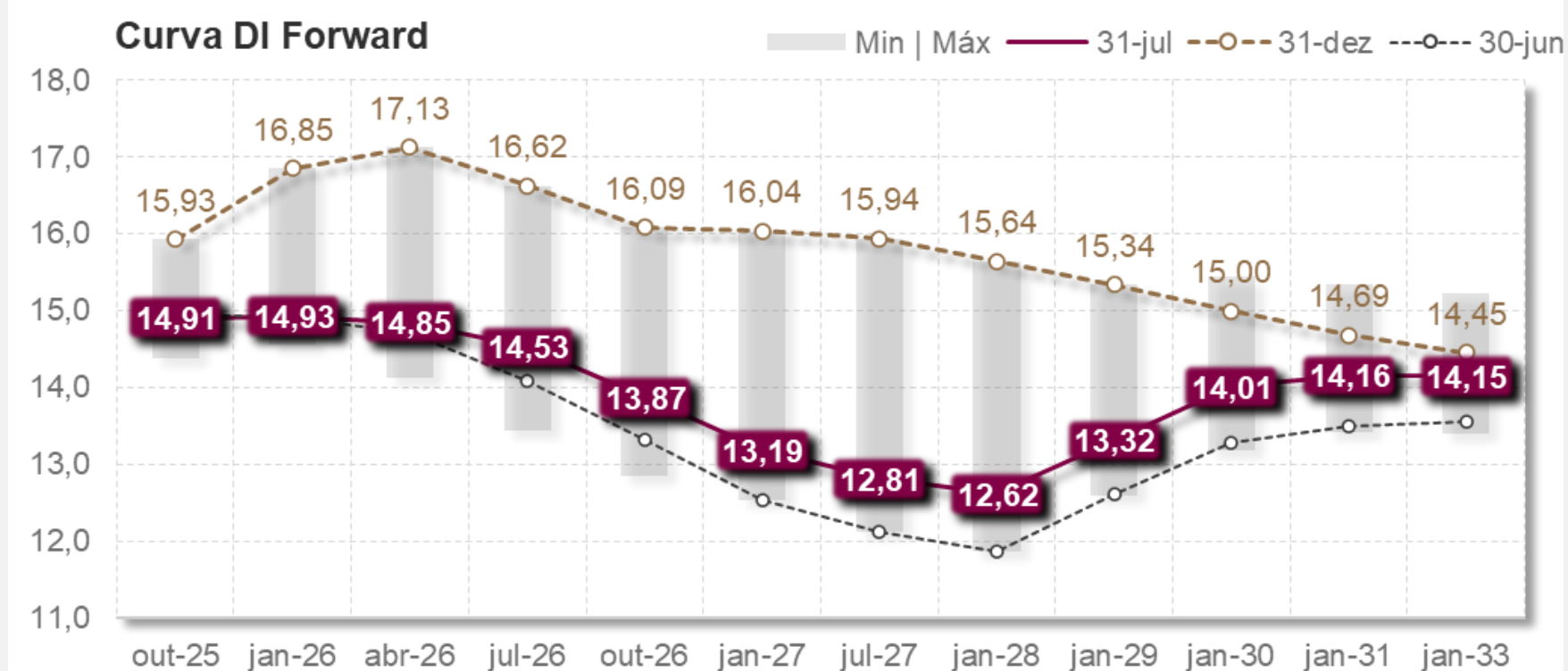


Mercado fez o low no início do mês, e foi revertido pelo IOF e tarifas Trump.

Curva Nominal



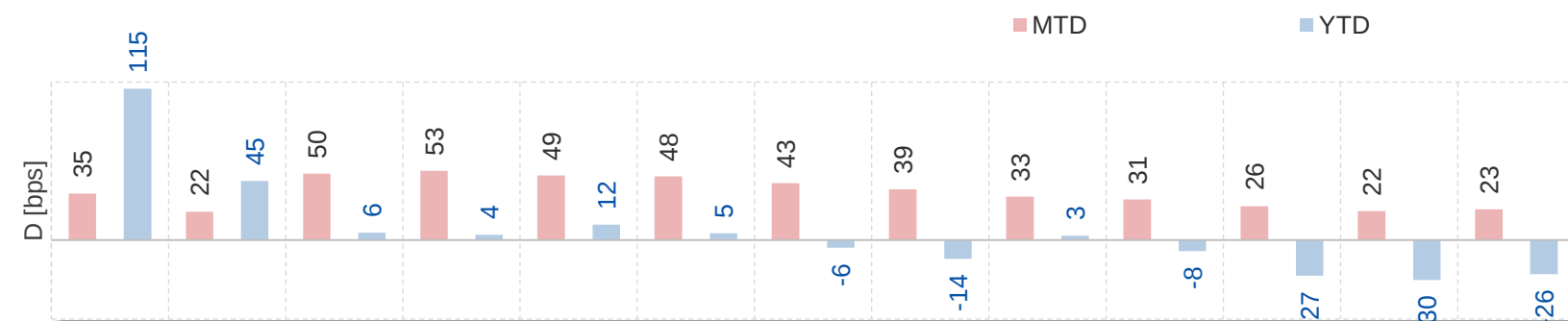
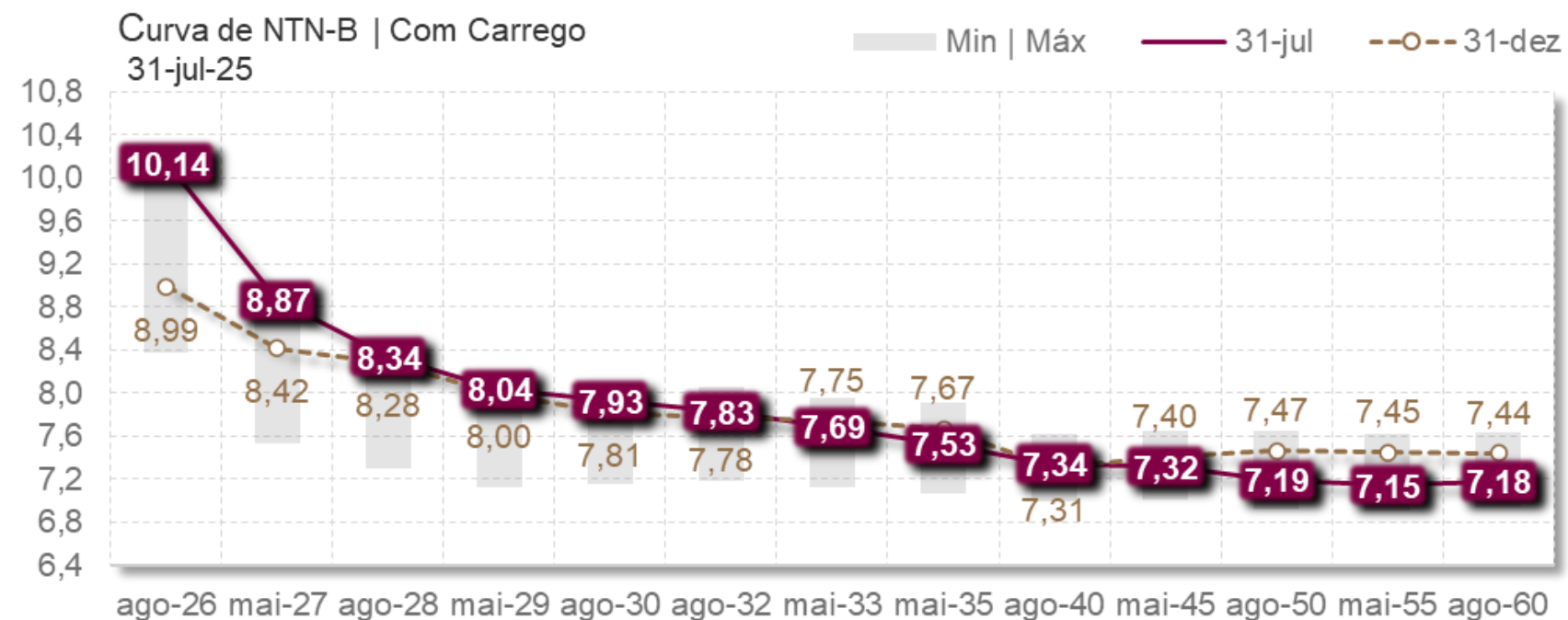
Curva Foward



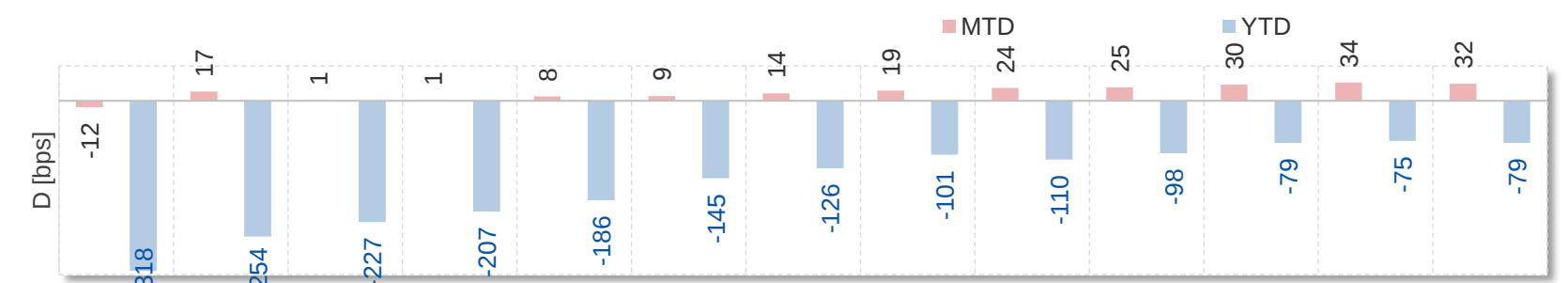
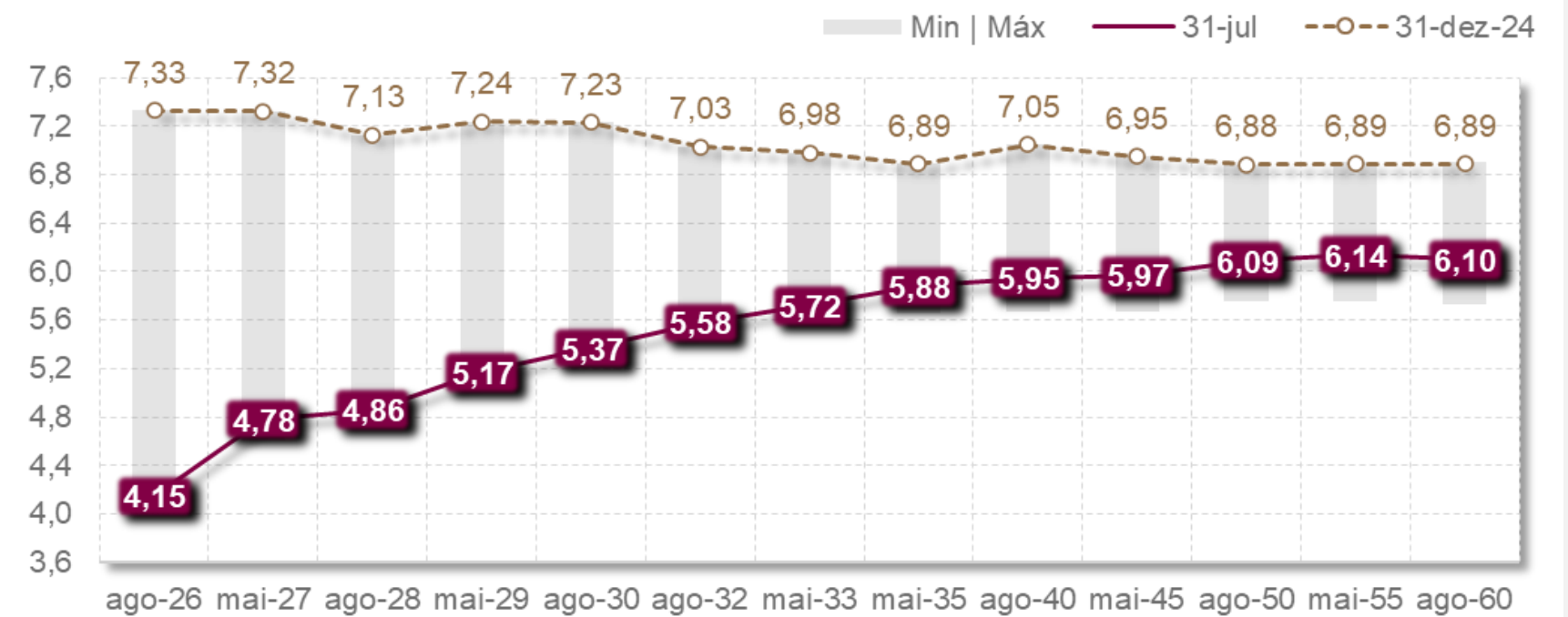
Curva de juros reais

NTN-Bs – inflação implícita comportadas na parte curta.

Curva de Juros Real

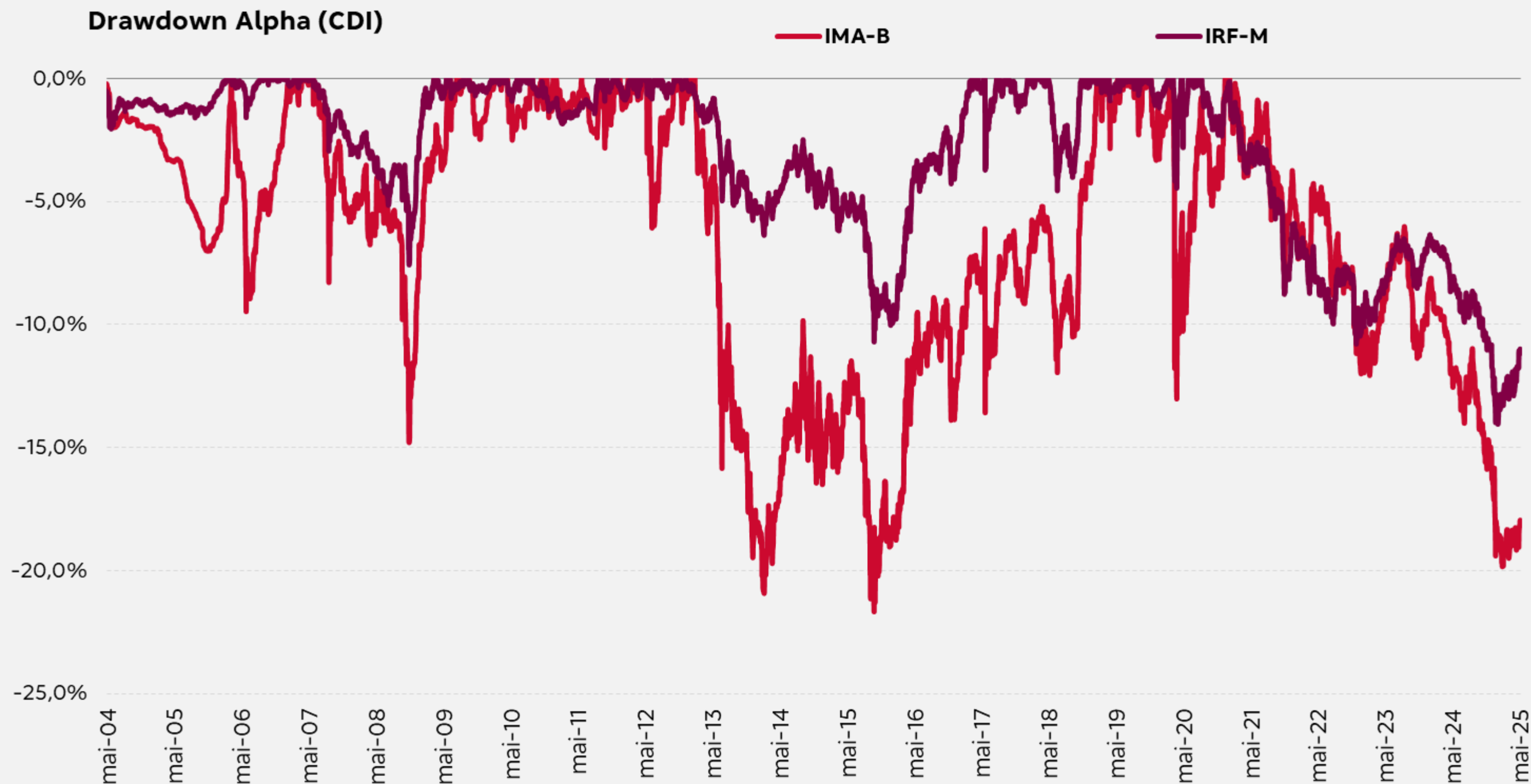


Curva de Inflação Implícita



Análise da Indústria de Renda Fixa Ativa

Mudança estrutural da indústria de fundos de renda fixa ativa, após ciclo negativo de resultados recentes



Análise da Indústria de Renda Fixa Ativa

Mudança estrutural da indústria de fundos de renda fixa ativa, após ciclo negativo de resultados recentes

O **Índice de Renda Fixa Ativa Amplo (IRFA)** da Bradesco Asset construído através de modelos quantitativos com o uso de IA representa o setor de fundos de renda fixa ativa no Brasil.

- A **amostra inicial** contava com **mais de 20.000 fundos** da classe Renda Fixa da CVM na última década.
- Exclusão de fundos com **concentrados em crédito, indexados e ALM;**
- **Resultado: 250 fundos** em mais de **60 gestoras.**

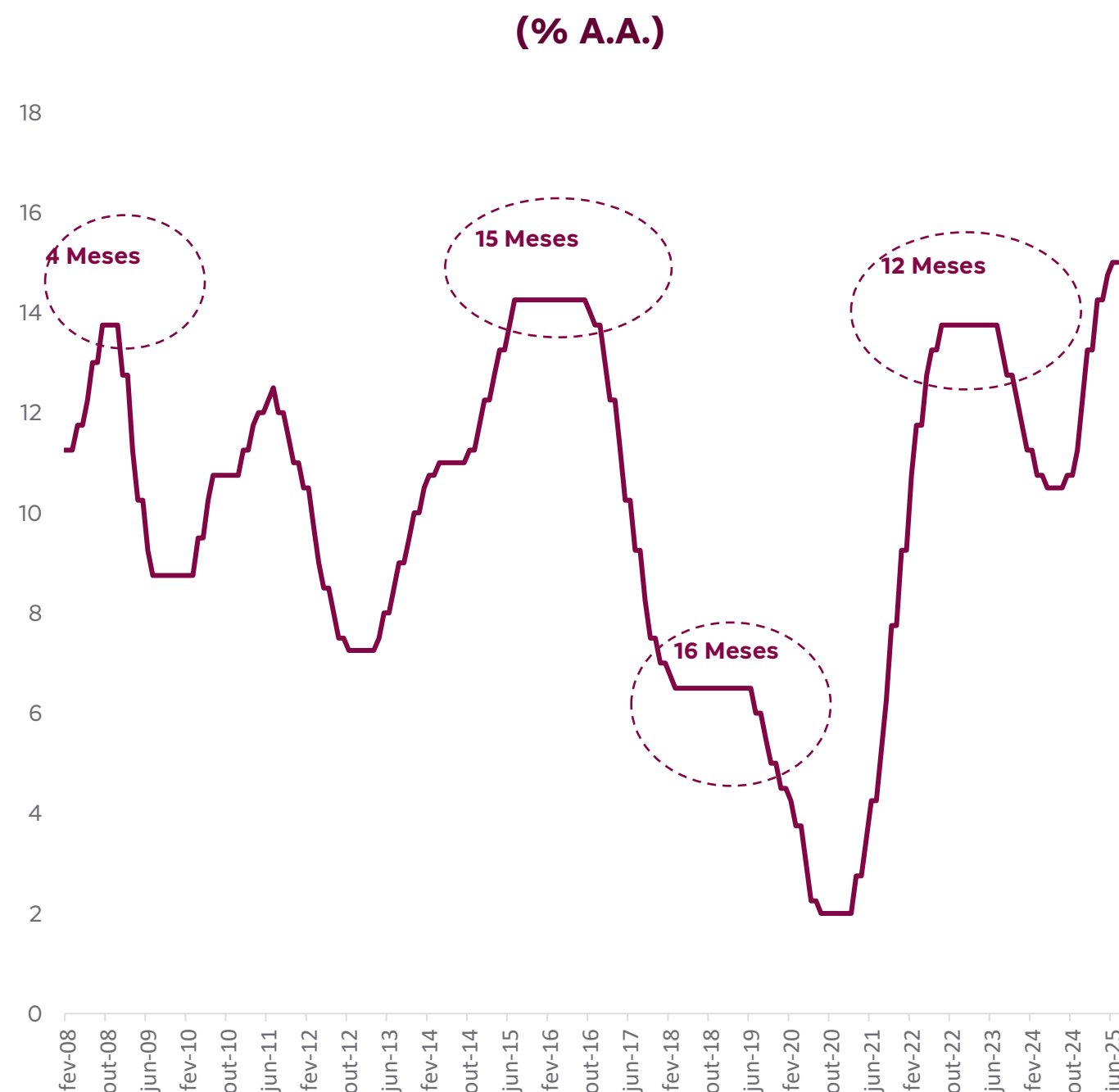
Correlação entre o IRFA e o IMA Geral ex C
(Janelas Móveis de 12 meses)



Tese - Ciclos do Copom

Períodos de pausa do Copom costuma ser positivo para os índices de RF

CICLOS DE PAUSAS DE JUROS COPOM (% A.A.)



Fonte: Bradesco Asset

RENTABILIDADE ÍNDICES RF (% DO CDI)



Fonte: Bradesco Asset

Nível de risco e posicionamento



Consumo de Risco

- Utilização de risco em **nível médio**, entre **25-54%**.
- Perspectiva de juros (SELIC) estáveis por tempo bastante prolongado.
- Mercado de juros deve seguir com **alta volatilidade**, causados pelos ruídos externos, políticos e fiscais.



Posições

- Redução tática do risco em julho



Próximos Passos

- Perspectivas de **incremento** do nível **risco** com reduções táticas.
- **Monitoramos oportunidades** de mercado **para mudanças** no nível de risco, uma vez que o mercado já embute cortes na curva antecipadamente

Fundos de Renda Fixa



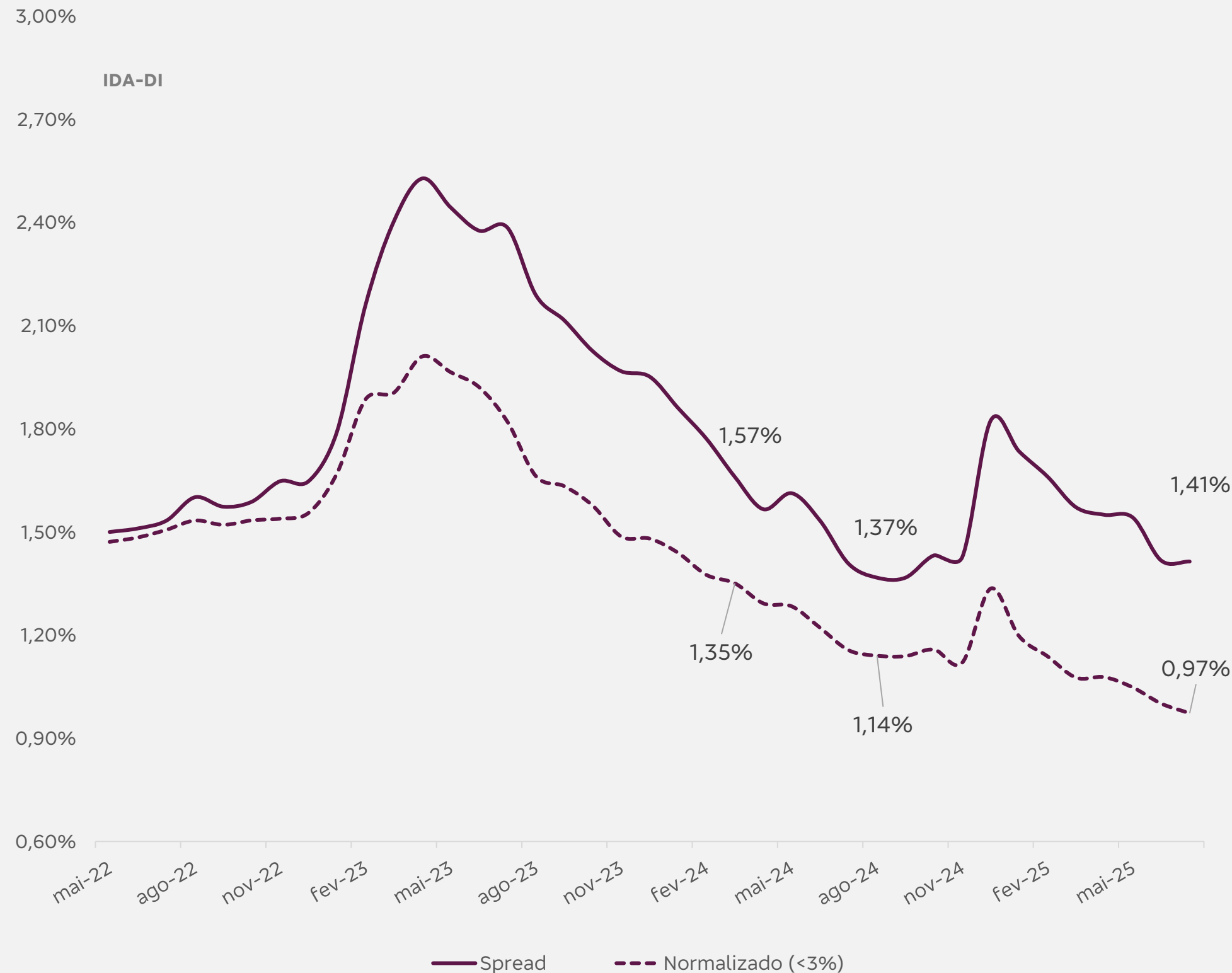
RENTABILIDADES	RENTABILIDADES							PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)
	julho	2025	2024	2023	2022	2021	5 anos	Fundo	Master				
BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	1,25	7,61	10,58	4,28	12,07	4,28	57,64	11.928	-	0,15%	-	não há	D+0/D+0
%CDI	98,1%	98,0%	97,3%	97,3%	97,5%	97,3%	96,5%						
BRADESCO FI RENDA FIXA REF DI PREMIUM	1,28	7,91	11,52	13,63	13,00	4,94	63,27	18.538	-	0,20%	-	1.000.000	D+0/D+0
%CDI	100,3%	101,8%	105,9%	310,0%	105,1%	112,4%	106,0%						
CREDITO PRIV. PERFORMANCE INSTITUCIONAL	1,30	8,45	11,85	14,37	13,71	6,10	69,88	2.808	-	0,20%	20% s/104,5% CDI	250.000	D+4/D+5
%CDI	101,5%	108,8%	109,0%	326,9%	110,8%	138,9%	117,0%						
RENTABILIDADES	RENTABILIDADES							PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)
	julho	2025	2024	2023	2022	2021	5 anos	Fundo	Master				
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TIT. PÚBLICOS	1,20	8,02	9,28	13,00	11,78	2,66	63,27	18.538	-	0,20%	-	50.000	D+0/D+0
Alpha s/IRF-M 1	-0,02	-0,14	-0,18	10,07	-0,18	-0,27	7,18						
BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	0,53	11,50	-0,49	16,49	7,51	-3,53	35,03	190	-	0,20%	-	10.000	D+0/D+0
Alpha s/IDKA PRÉ 2A	-0,05	-0,26	-0,50	19,77	-0,76	-0,25	-3,14						
BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA IPCA 2	0,61	6,20	5,12	12,04	9,33	Até 2021 histórico do Master, sem custo de gestão		8	20	0,20%	-	0	D+0/D+0
Alpha s/IDKA IPCA 2A	0,01	-0,31	-0,72	4,19	3,47								
BRADESCO INSTIT. FIC RF IMA-B 5	0,25	6,13	5,82	11,84	9,29	3,67	47,25	496	2.332	0,20%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/IMA-B 5	-0,03	-0,22	-0,35	7,28	-0,44	-0,90	-3,44						
BRADESCO INSTIT. FI RF IMA-B TIT. PÚBLICOS	-0,83	7,71	-2,78	15,71	6,00	-1,62	30,82	269	282	0,20%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/IMA-B	-0,03	-0,23	-0,34	16,97	-0,32	-0,36	-2,23						
BRADESCO INSTIT. FIC RENDA FIXA IMA-B	-0,85	7,70	-2,92	-2,34	5,95	-2,34	29,70	191	461	0,20%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/IMA-B	-0,06	-0,24	-0,48	-1,07	-0,37	-1,07	-3,34						
BRADESCO RENDA FIXA NILO	-1,06	7,67	-3,63	-3,35	5,16	-3,35	26,61	41	-	0,30%	20% s/ IMA-B	2.000.000	D+4/D+4
Alpha s/IMA-B	-0,27	-0,26	-1,19	-2,09	-1,17	-2,09	-6,43						
BRADESCO INSTIT. FIC RENDA FIXA IMA-B 5+	-1,55	8,83	-9,00	18,91	3,00	-7,05	16,68	98	742	0,20%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/IMA-B 5+	-0,03	-0,23	-0,37	25,46	-0,25	-0,50	-2,37						
BRADESCO INSTIT. FIC RENDA FIXA IMA-GERAL	0,53	8,25	4,61	13,99	9,30	0,08	43,83	135	254	0,25%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/IMA-Geral	-0,04	-0,28	-0,49	13,03	-0,31	-0,88	-3,50						
BRADESCO FIC RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	0,45	8,44	2,72	15,23	8,75	-0,16	40,91	344	-	0,40%	-	50.000	D+3/D+4
Alpha s/IPCA	0,04	4,86	-2,11	5,17	2,96	-10,22	3,30						
BRADESCO CP INFLAÇÃO	0,25	7,05	7,09	32,39	16,37	Fundo master criado em 05/03/2021, até 2021 histórico Bruto.		37	426	0,35%	20% s/ IMA-B 5	10.000	D+30/D+31
Alpha s/ Ima-b 5	-0,04	0,70	0,93	27,83	6,64								
BRADESCO RF ALOCAÇÃO SISTEMÁTICA	0,65	6,31	-	-	-	-	-	4	50	0,45%	20% s/ CDI	1	D+0/D+1
%CDI	51,0%	81,2%	-	-	-	-	-						

Mercados

Crédito Privado

Convicção mercado de crédito – Corporativos e Bancários

Julho/25



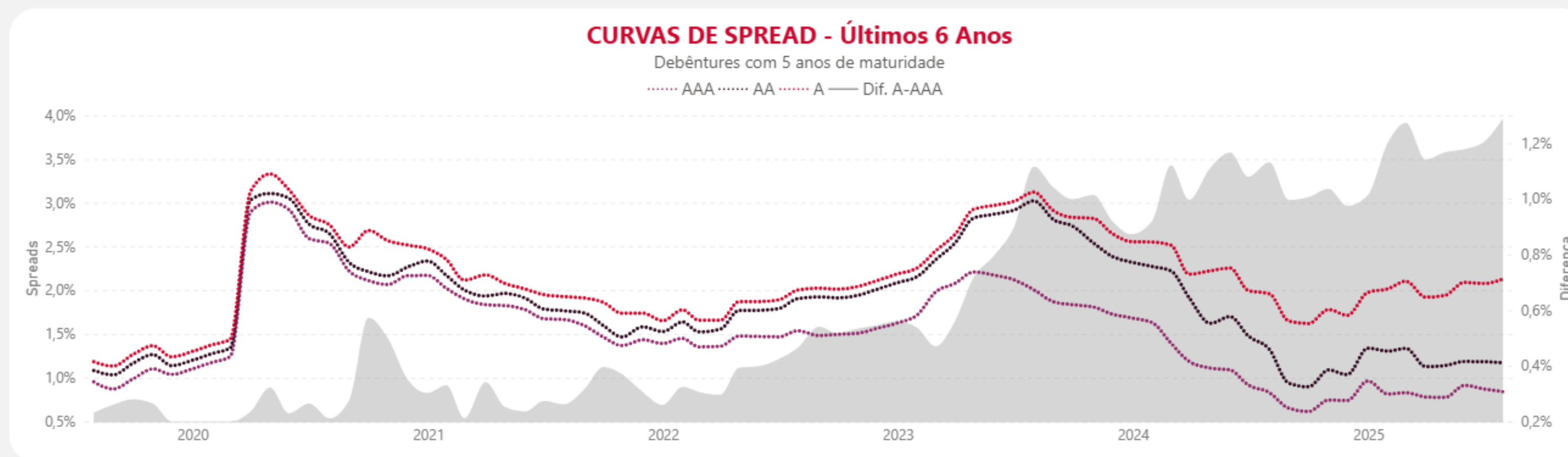
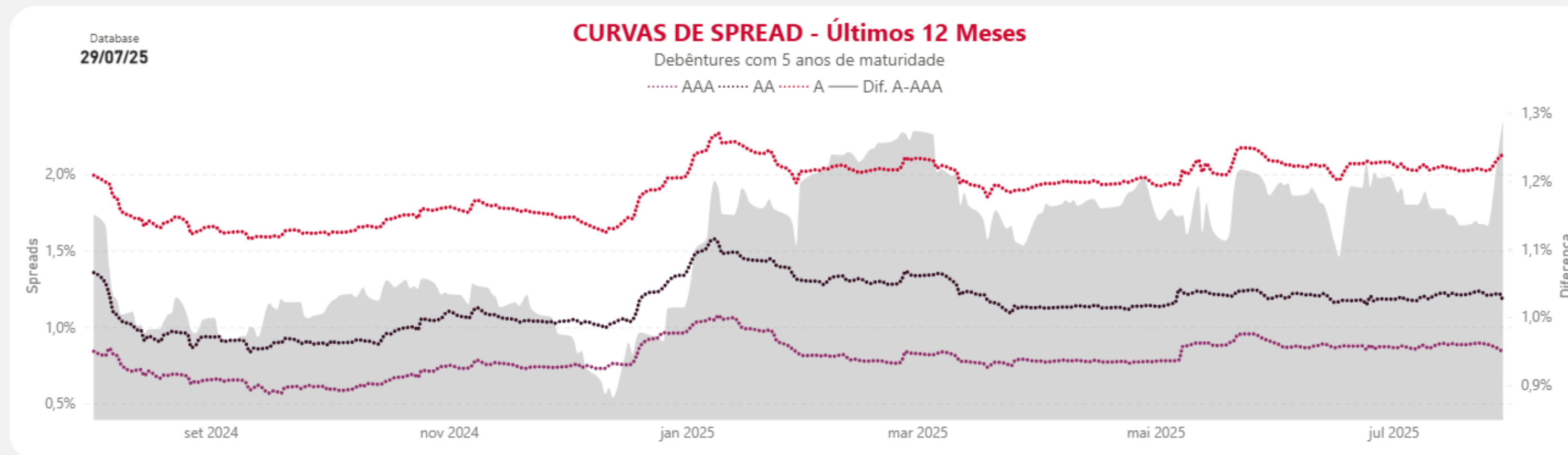
- | Em julho, o mercado de crédito privado teve **desempenho pouco acima às taxas de carregamento**, (Spreads com algum fechamento no segmento corporativo);
- | Com os níveis atuais de spread dos melhores riscos já bastante fechados, **continuamos com uma postura cada vez mais seletiva na alocação de capital.**
- | Mercado secundário para ativos bancários seguiu comprador, com movimento marginal de spreads; Movimento de fechamento novamente para grandes emissões recentes de ativos perpétuos.
- | No mercado primário os **books públicos de bancos médios registraram uma fortíssima demanda e fechamento também de taxa**, conversando com o comportamento do mercado no secundário .

Crédito Privado

Curva Spread de Crédito - Anbima

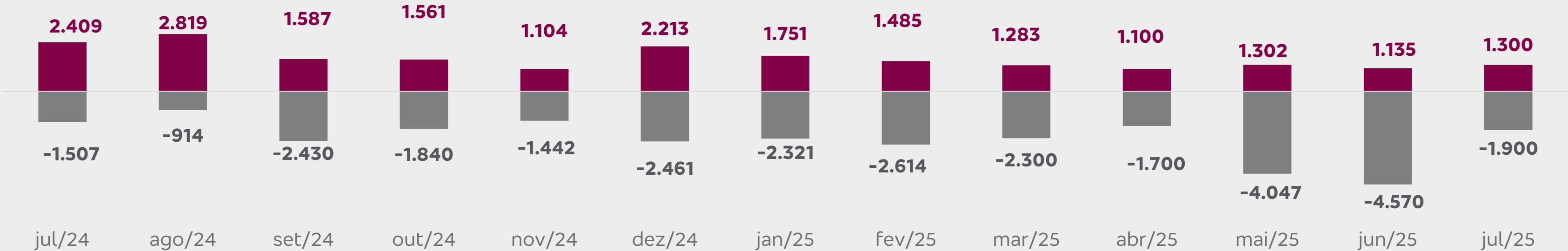


bradesco
asset management

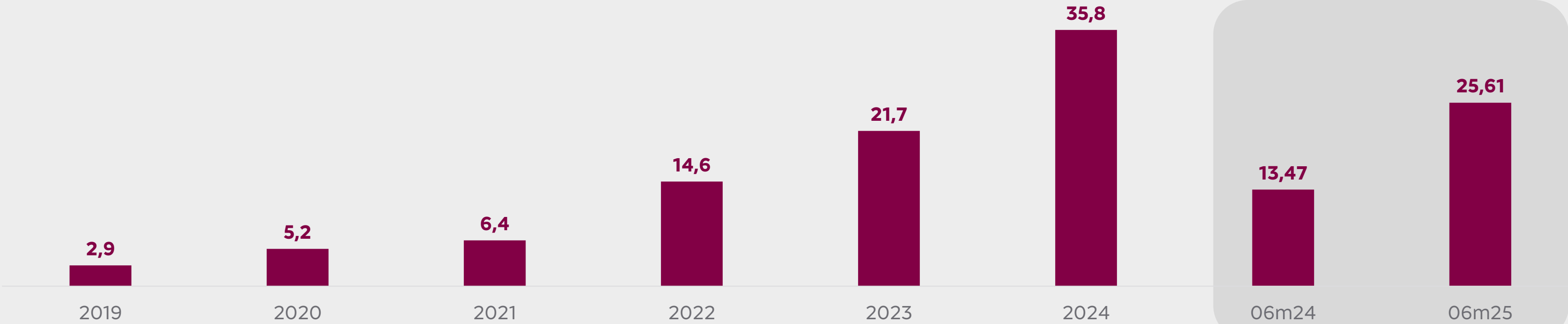


Compras e Vendas Secundário

Data base: 30/06/25
Fonte: Bradesco Asset



Volume Negociado Secundário



DI PREMIUM

7, III, A



bradesco
asset management



Sobre o fundo

Objetivo

Fundo enquadrado ao público institucional, previdência fechada e RPPS. Busca superar o CDI por meio de uma carteira bastante diversificada, com bom equilíbrio entre risco x retorno de crédito privado, em ativos bastante líquidos. A alocação de crédito não incorre em risco de mercado.

Perfil de Risco



Características

(+) Taxa de Administração:	0,008% a.a.
(+) Taxa de Gestão:	0,136% a.a.
(+) Taxa de Distribuição:	0,056% a.a.
(=) Taxa Produto ¹ :	0,200% a.a. ¹
Taxa de Performance:	Não há
Classif. Anbima:	RF Duração Baixa Grau de Invest.
Apl. Inicial:	R\$ 1.000.000,00
Apl. Adicional:	R\$ 50,00
Permanência Mínima:	R\$ 1.000,00
Cota de Aplicação:	D+0
Cota de Resgate:	D+0
Crédito do Resgate:	D+0
Público-alvo:	Investidores Qualificados
CNPJ:	03.399.411/0001-90
Responsabilidade:	Limitada
Data de Início:	05/10/1999
Regime de Tributação:	Longo Prazo
Horário de Movimentação:	17:00



Rentabilidade

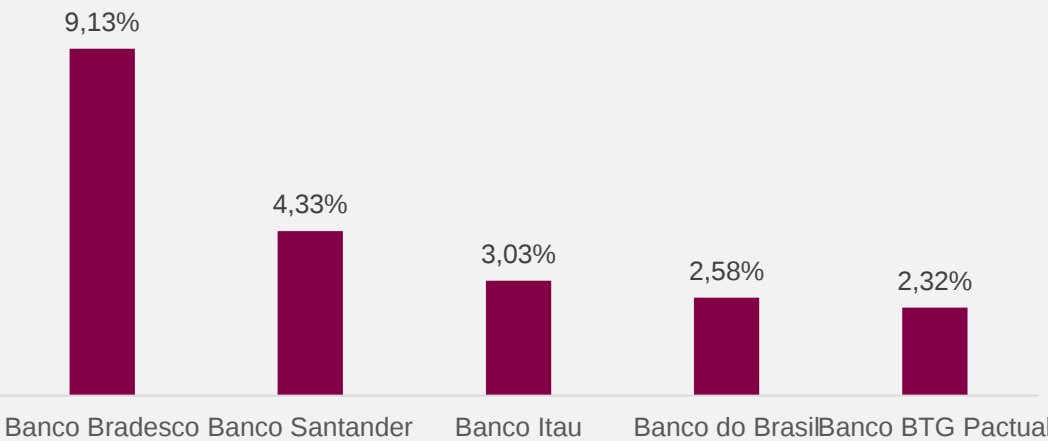
Duration 0,81 Carrego 0,22 % Crédito Privado 40,51% PL Médio 12M 18.5 B

	Mês	Ano	12 meses	24 meses	Desde o início
FUNDO	1,28%	7,91%	12,74%	26,85%	1.891,97%
CDI	1,28%	7,77%	12,54%	25,49%	1.815,04%
% CDI	100,28%	101,84%	101,64%	105,34%	104,24%

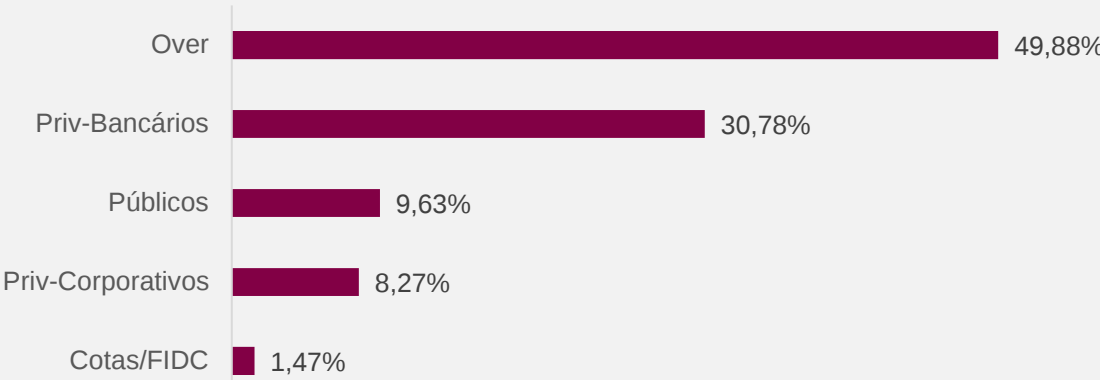


Composição da Carteira

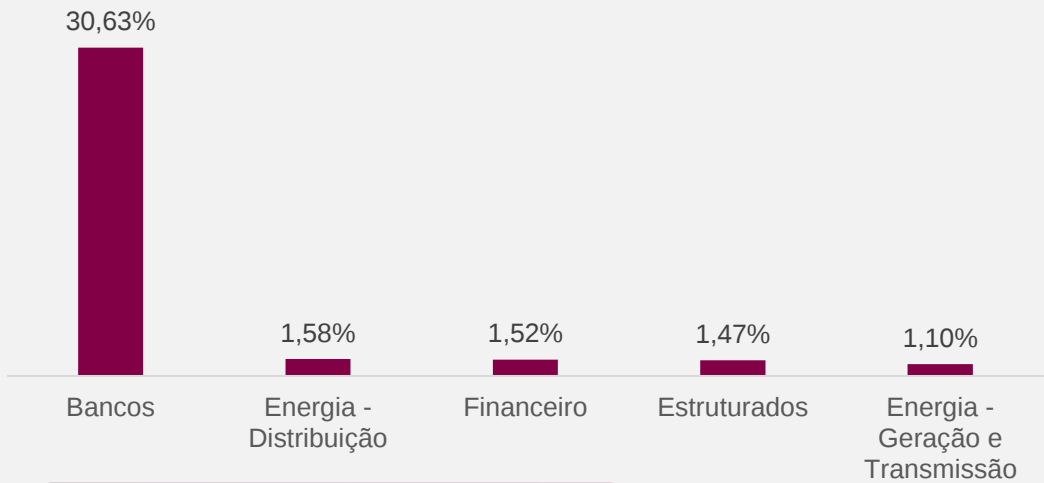
Top 5 Exposições



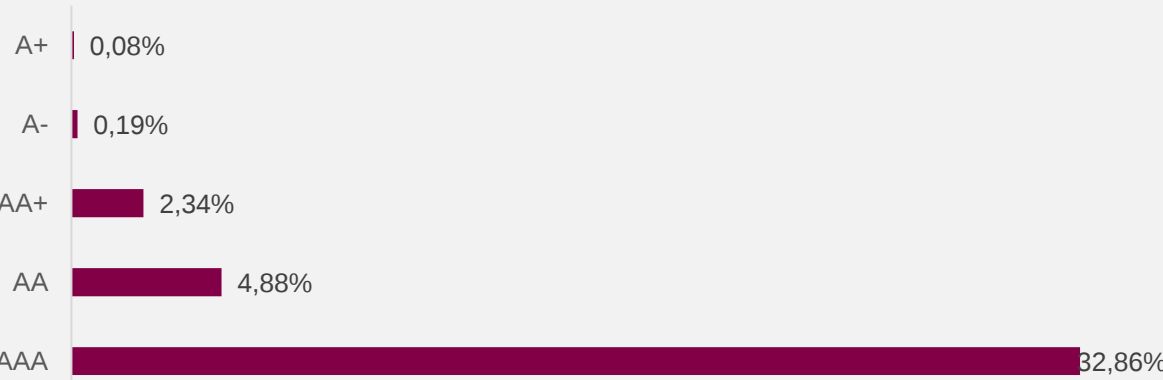
Alocação Atual



Top 5 Exposição Setorial



Rating de Crédito



Fonte: Bradesco Asset I | Data Base: 31/07/2025
A estrutura de custos do Fundo não foi alterada. A segregação das taxas atende às exigências de transparência da RCMV nº 175. Consulte o regulamento e os documentos oficiais do Fundo para mais informações. ¹A Taxa do Produto reflete a soma das taxas de administração, gestão e distribuição, considerando também as taxas dos fundos investidos, quando aplicável. BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA. A Classe está sujeita a diversos fatores de risco, entre eles: i) Risco de Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira podem aumentar ou diminuir, de acordo com as condições do mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio pode ser afetado negativamente. Essa queda pode ser temporária, mas não há garantia sobre a sua duração; ii) Risco de Crédito/Contraparte: Refere-se ao risco de inadimplência dos emissores dos ativos da carteira. Alterações na avaliação de crédito podem impactar o preço dos ativos; iii) Risco Operacional: A Classe e seus Cotistas estão sujeitos a perdas por falhas, deficiências ou inadequações operacionais dos Prestadores de Serviços, locais ou internacionais; iv) Risco de Concentração da Carteira da Classe: A Classe pode apresentar concentração relevante em poucos emissores, o que pode comprometer seu desempenho; e v) Risco de Derivativos: Há risco de o derivativo não refletir adequadamente o ativo relacionado, podendo aumentar a volatilidade, limitar ganhos ou gerar perdas. Mesmo quando utilizado como proteção – hedge, pode não ser eficaz. Conceito Global: Não. Administrador: Banco Bradesco S.A.. Gestor: Banco Bradesco S.A..

Bradesco H FI RF CP LP Performance Institucional 7, V, B



Sobre o fundo

Objetivo

Fundo enquadrado ao público institucional, previdência fechada e RPPS. Busca superar o CDI por meio de uma estratégia de crédito privado, com baixo risco de crédito, diferenciar-se dos demais por manter uma carteira pulverizada, diversificada entre bancos e empresas, além de diferentes setores, com grande liquidez. Fundo enquadrado ao público institucional, previdência fechada e RPPS

Perfil de Risco



Características

(+) Taxa de Administração:	0,008% a.a.
(+) Taxa de Gestão:	0,136% a.a.
(+) Taxa de Distribuição:	0,056% a.a.
(=) Taxa Produto ¹ :	0,200% a.a. ¹
Taxa de Performance:	20% s/ exceder 104,5% CDI ²
Classif. Anbima:	RF Duração Baixa Grau de Invest.
Apl. Inicial:	R\$ 10.000.000,00
Apl. Adicional:	R\$ 1.000,00
Permanência Mínima:	R\$ 500,00
Cota de Aplicação:	D+0
Cota de Resgate:	D+4 du
Crédito do Resgate:	D+5 du
Público-alvo:	Investidores em Geral
CNPJ:	10.813.716/0001-61
Responsabilidade:	Limitada
Data de Início:	17/06/2009
Regime de Tributação:	Longo Prazo
Alocação através do FIC:	44.961.198/0001-45



Rentabilidade

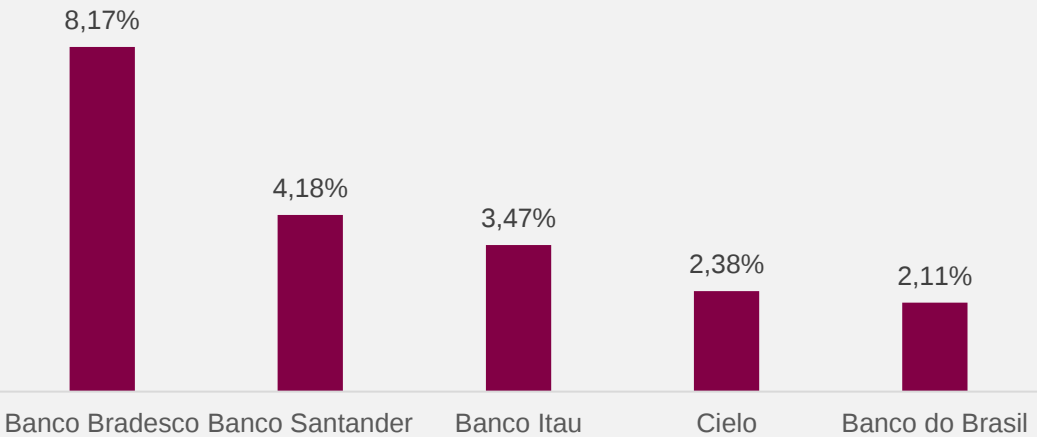
Duration 1,63 Carrego 0,55 % Crédito Privado 62,42% PL Médio 12M 2.8 B

	Mês	Ano	12 meses	24 meses	Desde o início
FUNDO	1,30%	8,45%	13,17%	28,27%	379,07%
CDI	1,28%	7,77%	12,54%	25,49%	333,57%
% CDI	101,51%	108,44%	104,77%	109,68%	106,80%

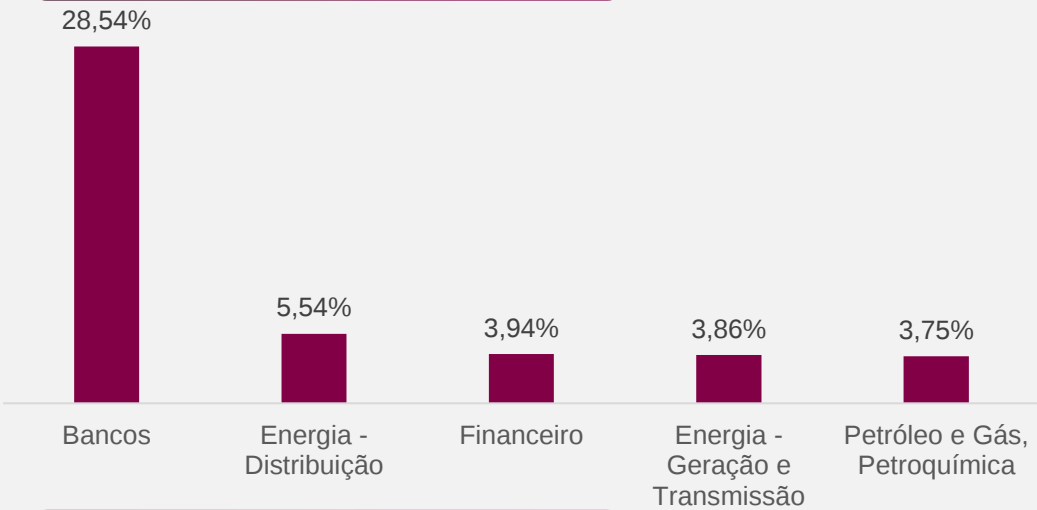


Composição da Carteira

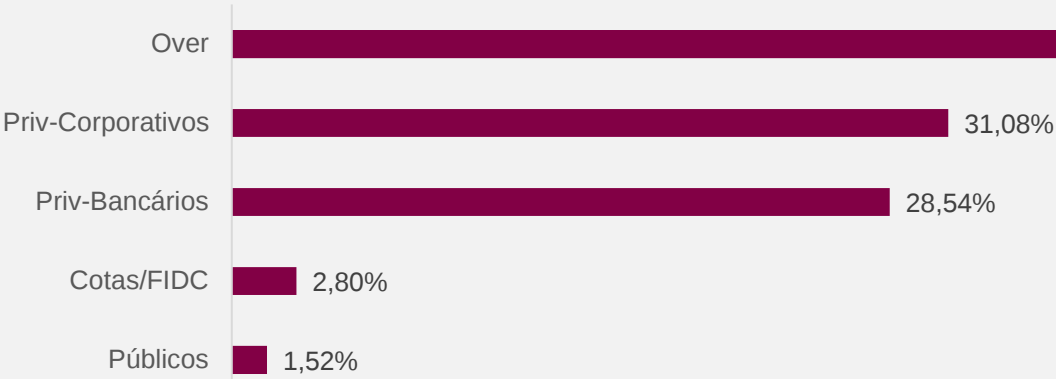
Top 5 Exposições



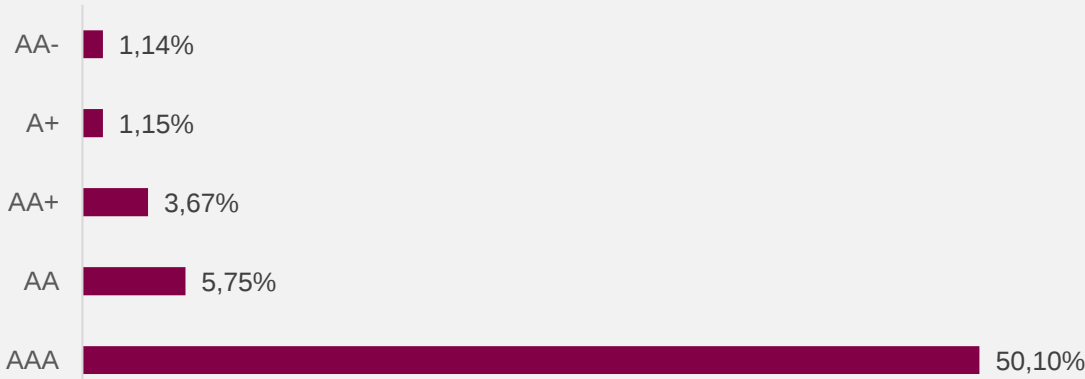
Top 5 Exposição Setorial



Alocação Atual



Rating de Crédito



Fonte: Bradesco Asset I Data Base: 31/07/2025

A estrutura de custos do Fundo não foi alterada. A segregação das taxas atende às exigências de transparência da RCVM nº 275. Consulte o regulamento e os documentos oficiais do Fundo para mais informações. ¹ A Taxa do Produto reflete a soma das taxas de administração, gestão e distribuição, considerando também as taxas dos fundos investidos, quando aplicável. **BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO - CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA.** A Classe está sujeita a diversos fatores de risco, entre eles: i) Risco de Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira podem aumentar ou diminuir, de acordo com as condições do mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio pode ser afetado negativamente. Essa queda pode ser temporária, mas não há garantia sobre a sua duração; ii) Risco de Crédito/Contraparte: Refere-se ao risco de inadimplência dos emissores dos ativos da carteira. Alterações na avaliação de crédito podem impactar o preço dos ativos; iii) Risco de Concentração da Carteira da Classe: A Classe pode apresentar concentração relevante em poucos emissores, o que pode comprometer seu desempenho; iv) Risco de Liquidez: A Classe pode investir em ativos com baixa liquidez, o que pode exigir sua venda com desconto, especialmente em cenários de crise; e v) Risco Operacional: A Classe e seus Cotistas estão sujeitos a perdas por falhas, deficiências ou inadequações operacionais dos Prestadores de Serviços, locais ou internacionais. Conceito Global: Não. Administrador: Banco Bradesco S.A. - Gestor: Banco Bradesco S.A.

Bradesco FIC FI RF CP Longo Prazo Inflação 7, V, B

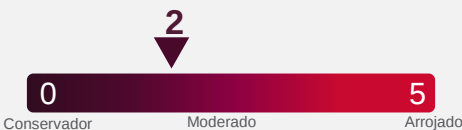


Sobre o fundo

Objetivo

Busca superar o índice de ativos atrelados à inflação da Anbima, o IMA-B 5, através de uma alocação em crédito privado. Foco em créditos de alta qualidade. Aloca em emissões com indexador CDI+ e inflação (IPCA). Faz a troca da indexação utilizando derivativos quando necessário.

Perfil de Risco



Características

Taxa Global ¹ :	0,350% a.a. ¹
Taxa de Performance:	20% s/ exceder 100% IMA-B 5 ²
Classif. Anbima:	RF Duração Livre Crédito Livre
Apl. Inicial:	R\$ 1.000,00
Apl. Adicional:	R\$ 500,00
Permanência Mínima:	R\$ 500,00
Cota de Aplicação:	D+0
Cota de Resgate:	D+30 du
Crédito do Resgate:	D+31 du
Público-alvo:	Investidores em Geral
CNPJ:	44.315.854/0001-32
Responsabilidade:	Limitada
Data de Início:	30/12/2021
Regime de Tributação:	Longo Prazo
Horário de Movimentação:	13:00



Rentabilidade

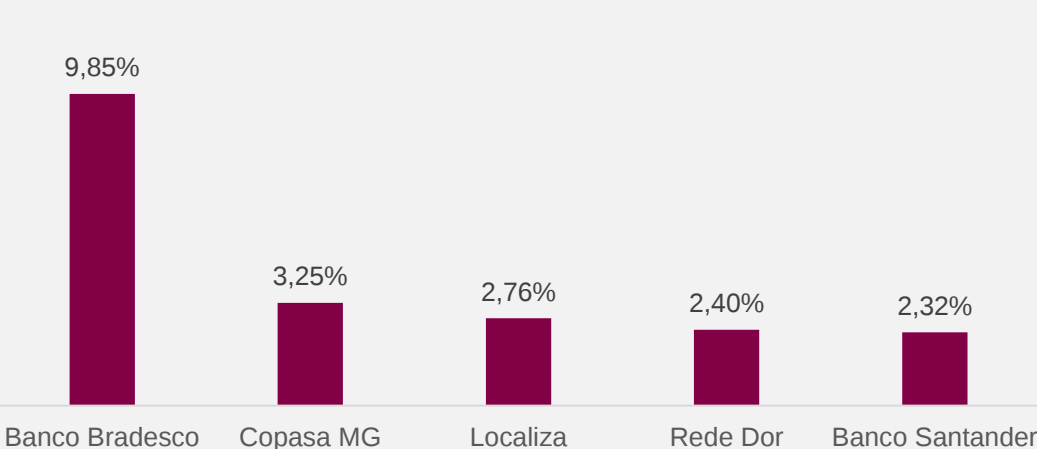
Duration 2,94 Carrego 0,92 % Crédito Privado 79,80% PL Médio 12M 37.1 M

	Mês	Ano	12 meses	24 meses	Desde o início
FUNDO	0,25%	7,05%	8,89%	19,70%	43,11%
IMAB5	0,29%	6,35%	8,28%	17,12%	39,04%
+ IMAB5	-0,04%	0,70%	0,61%	2,58%	4,07%

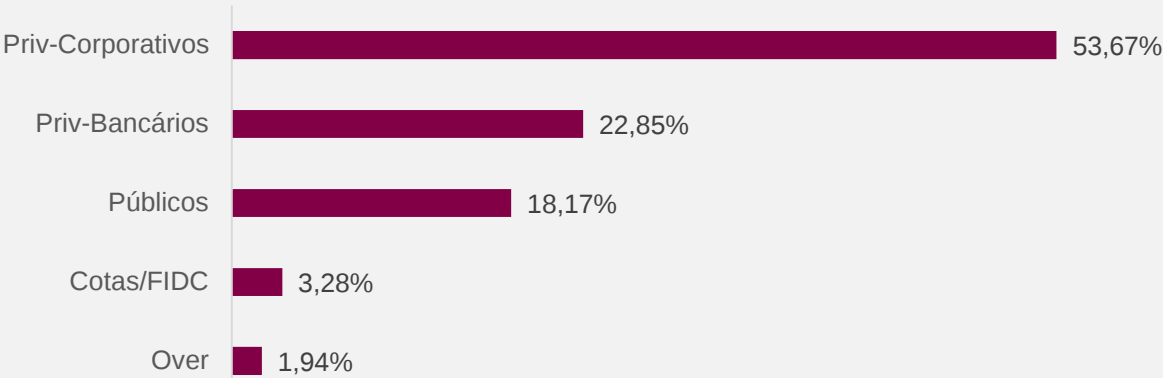


Composição da Carteira

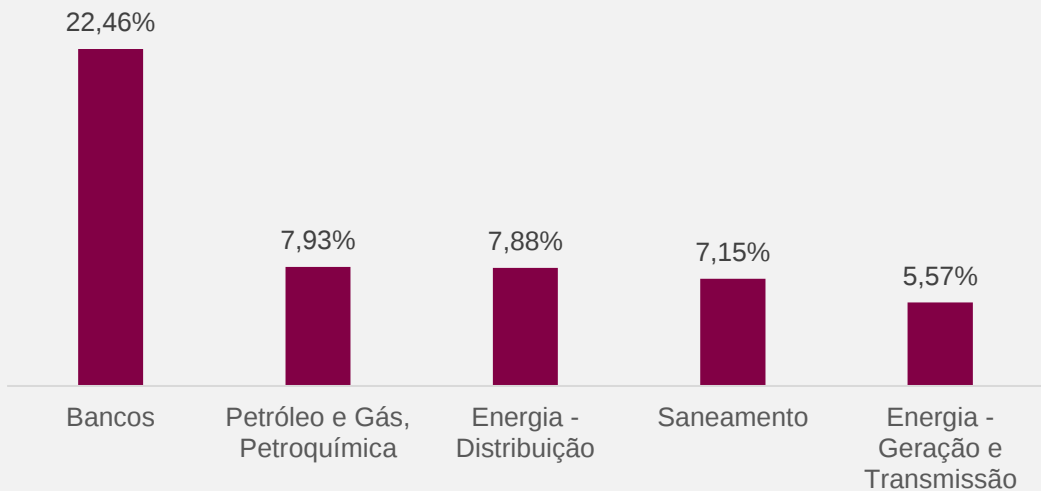
Top 5 Exposições



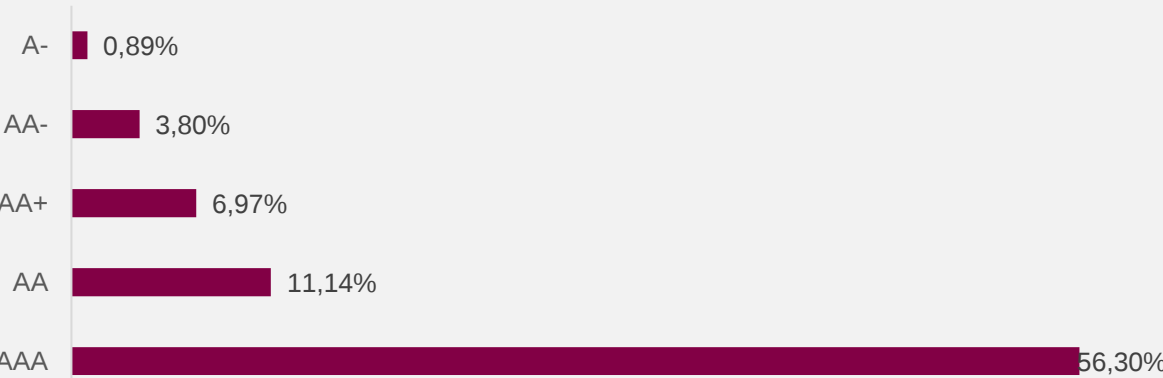
Alocação Atual



Top 5 Exposição Setorial



Rating de Crédito



Fonte: Bradesco Asset I Data Base: 31/07/2025
¹Verifique o Sumário de Remuneração disponível em: <https://publish-p28342-e259725.adobecloud.com/content/dam/branco-bradesco/bram/staticfiles/assets/pdf/artigos/Sumarios-de-Remuneracao.pdf> BRADESCO INFLAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO - CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA. ²O Fundo está sujeito às taxas de performance dos fundos investidos. A Classe está sujeita a diversos fatores de risco, entre eles: i) Risco de Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira podem aumentar ou diminuir, de acordo com as condições do mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio pode ser afetado negativamente. Essa queda pode ser temporária, mas não há garantia sobre a sua duração; ii) Risco de Crédito/Contraparte: Refere-se ao risco de inadimplência dos emissores dos ativos da carteira. Alterações na avaliação de crédito podem impactar o preço dos ativos; iii) Risco de Concentração da Carteira da Classe: A Classe pode apresentar concentração relevante em poucos emissores, o que pode comprometer seu desempenho; iv) Risco de Liquidez: A Classe pode investir em ativos com baixa liquidez, o que pode exigir sua venda com desconto, especialmente em cenários de crise; e v) Risco Operacional: A Classe e seus Cotistas estão sujeitos a perdas por falhas, deficiências ou inadequações operacionais dos Prestadores de Serviços, locais ou internacionais. Conceito Global: Não Administrador: Banco Bradesco S.A.. Gestor: Banco Bradesco S.A..

Mercados

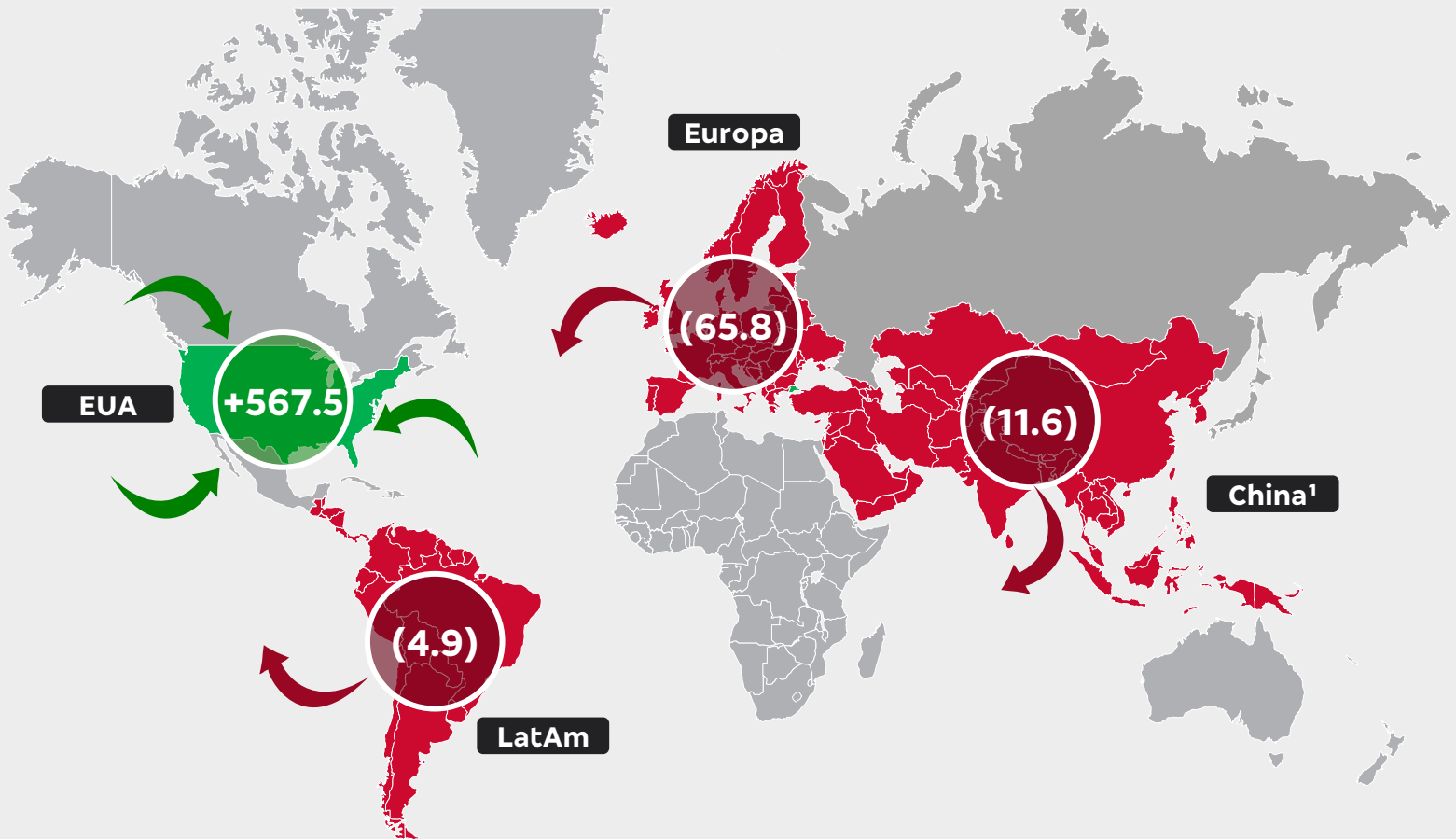
Renda Variável

Fluxo Global para Fundos de Ações

Investimentos em fundos de ações tiveram migração intensa para os EUA

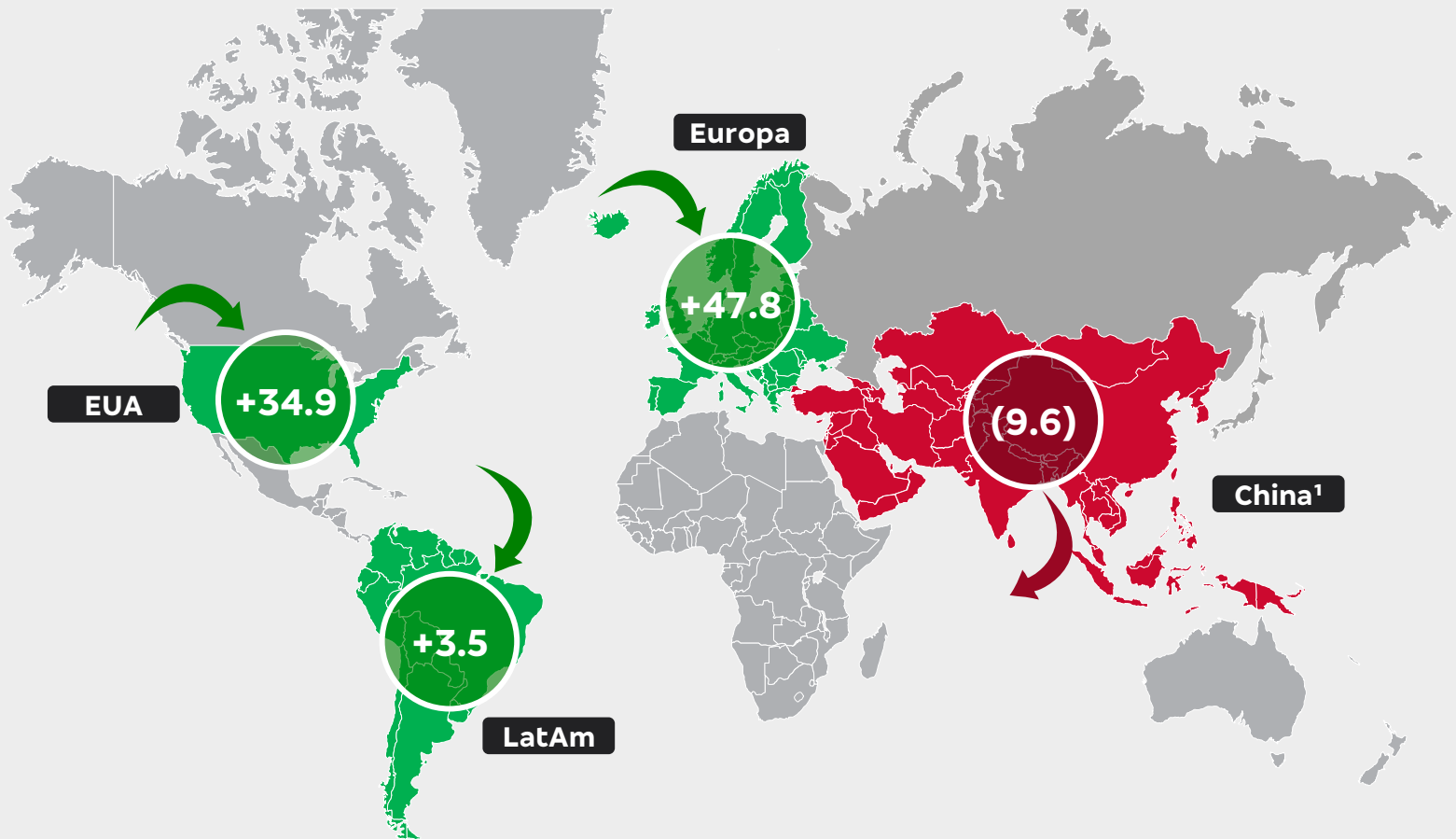
Fundos de Ações (inclui ETF) | Fluxo de Investimento por Classe e Região

2024 (US\$bi)



- Em 2024 vimos um fluxo positivo intenso para fundos de ações nos Estados Unidos em detrimento do restante do mundo...

2025 YTD (US\$bi)

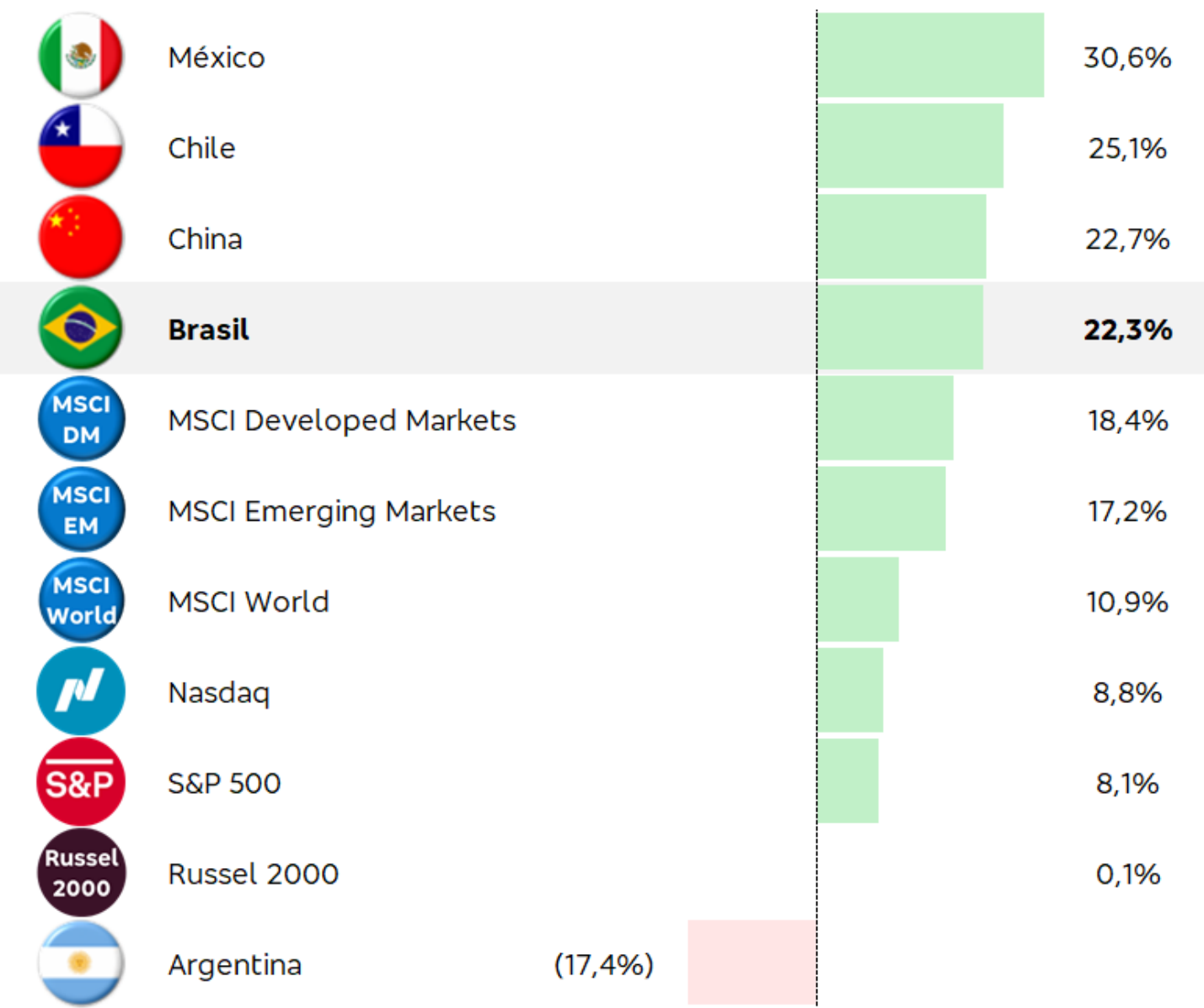
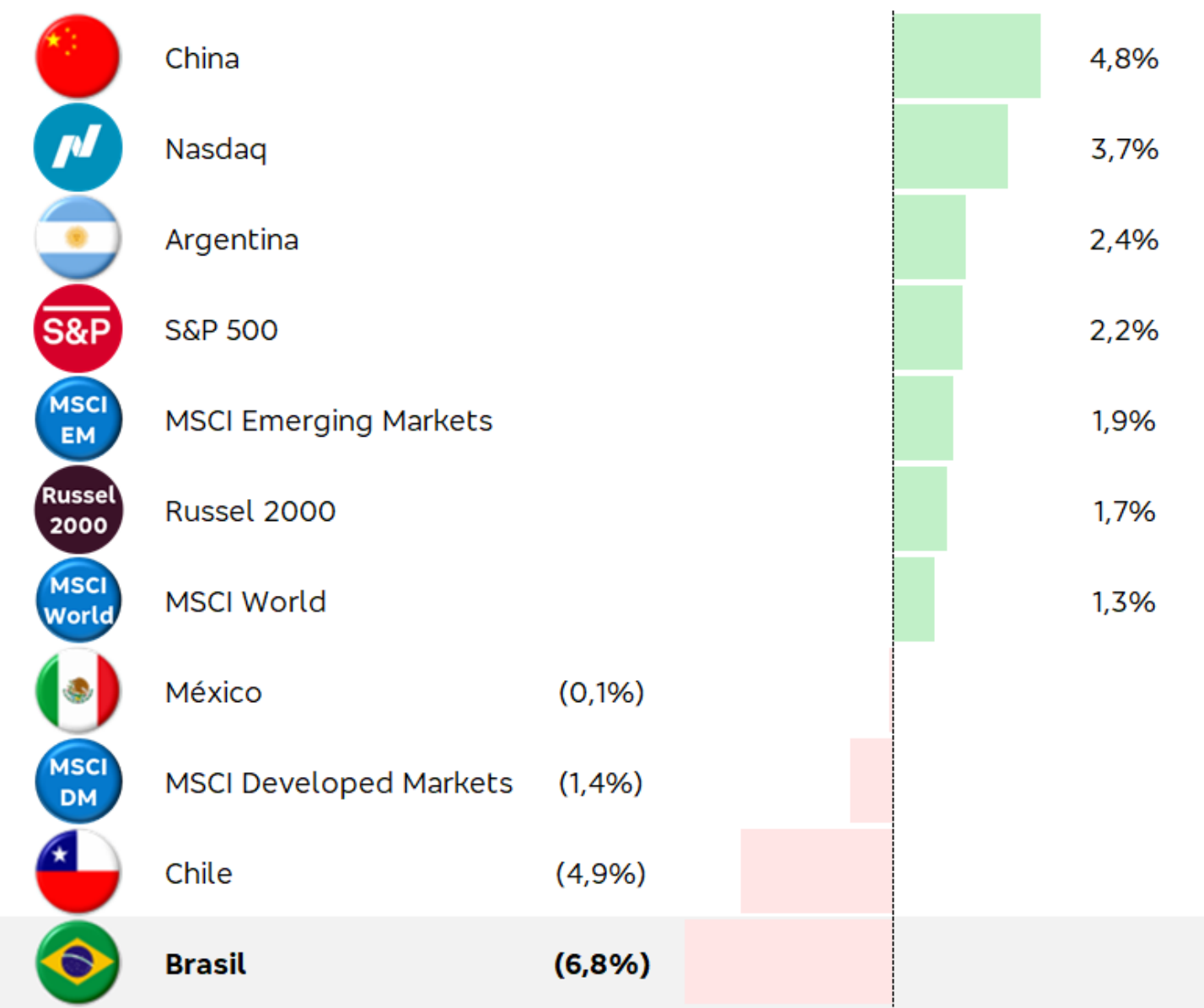


- ... no entanto, por conta do aumento de incerteza com relação aos Estados Unidos e *valuations* relativos mais atraentes temos visto outras regiões como América Latina e Europa recebendo mais investimentos

Bolsas Internacionais – Performance em USD

Julho

2025



Valuation Bolsa Brasileira

Valuation segue atrativo desde 2022

Valuation IBOVESPA—P/E 12m *Forward* | Histórico de 10 anos



Fluxo e Captações

Fluxo Internacional

	À Vista	Futuro	Fluxo Total
Mês	R\$ bi	R\$ bi	R\$ bi
ago-24	10,0	1,6	11,6
set-24	(1,7)	0,6	(1,1)
out-24	(2,5)	(3,3)	(5,9)
nov-24	(3,1)	3,1	0,1
dez-24	1,7	(4,9)	(3,2)
jan-25	6,8	6,0	12,8
fev-25	0,7	(4,6)	(3,9)
mar-25	3,1	2,3	5,4
abr-25	(0,1)	2,3	2,1
mai-25	10,6	5,7	16,3
jun-25	5,4	(3,8)	1,6
jul-25	(6,3)	(3,7)	(10,0)
Últimos 12 Meses	24,6	1,3	25,9
2023	44,9	7,2	52,0
2024	(32,1)	(11,4)	(43,5)
2025	20,2	4,3	24,4

Captações e Resgastes

	Renda Variável	Multimercado	Total
Mês	R\$ bi	R\$ bi	R\$ bi
ago/24	(1,6)	(38,0)	(39,7)
set/24	(8,5)	(44,5)	(53,1)
out/24	(5,0)	(101,0)	(106,0)
nov/24	(1,2)	(19,5)	(20,7)
dez/24	(5,6)	(32,7)	(38,3)
jan/25	(16,1)	(13,5)	(29,6)
fev/25	(7,0)	(24,5)	(31,5)
mar/25	(10,8)	7,3	(3,5)
abr/25	(9,2)	(19,7)	(28,9)
mai/25	(0,5)	(16,4)	(16,9)
jun/25	(4,6)	(8,0)	(12,6)
jul/25	(5,0)	(1,3)	(6,3)
Últimos 12 Meses	(75,3)	(311,9)	(387,2)
2023	4,4	(181,5)	(177,1)
2024	(15,4)	(341,6)	(357,0)
2025	(53,3)	(76,1)	(129,4)

Investimento em Bolsa Brasil

Tese de Investimento



USD fraco e fim do excepcionalismo americano



Fim do ciclo de juros (BR/US)



Expectativa de mudança de governo

Risco



Recessão no mercado americano



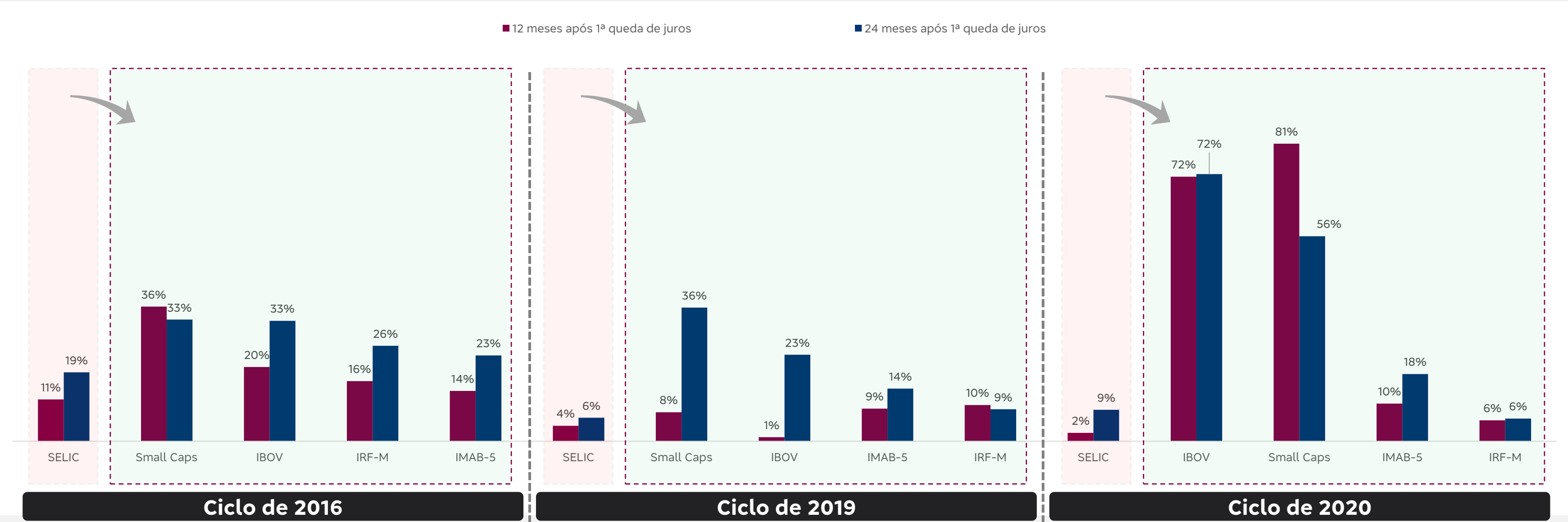
Fiscal Brasil



Preço de commodity

Performance dos Mercados Durante Ciclos de Queda de Juros

Desempenho dos Índices



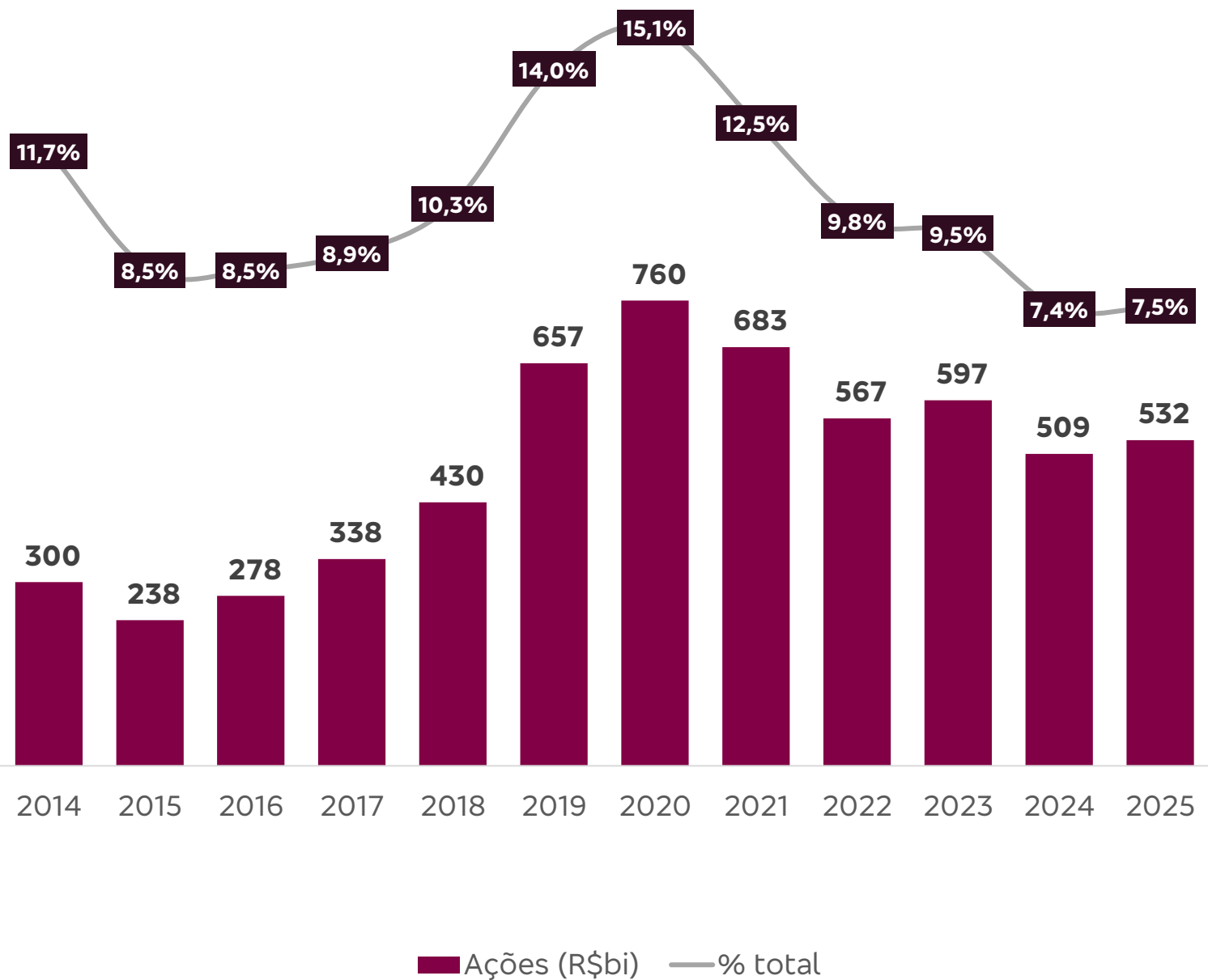
Durante ciclos de corte de juros, ativos como IBOVESPA tiveram performance superior nas janelas de 12 e 24 meses

Menor alocação em ações dos Institucionais

Alocação em Ações por Institucionais | ABRAPP



Patrimônio em Fundos de Ações | ANBIMA

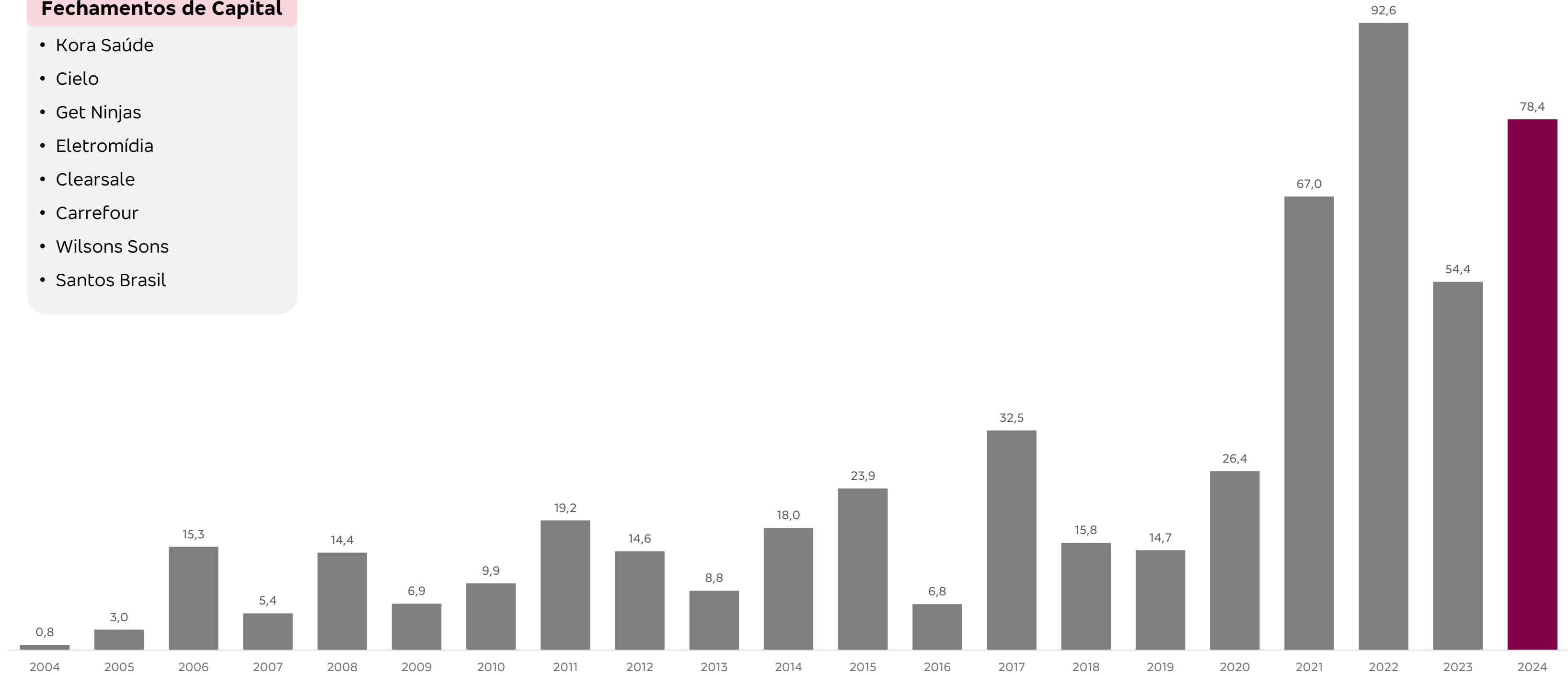


Recorde do fluxo de recompra de ações

Volume de Recompras Anunciado (R\$ bilhões)

Fechamentos de Capital

- Kora Saúde
- Cielo
- Get Ninjas
- Eletromídia
- Clearsale
- Carrefour
- Wilsons Sons
- Santos Brasil

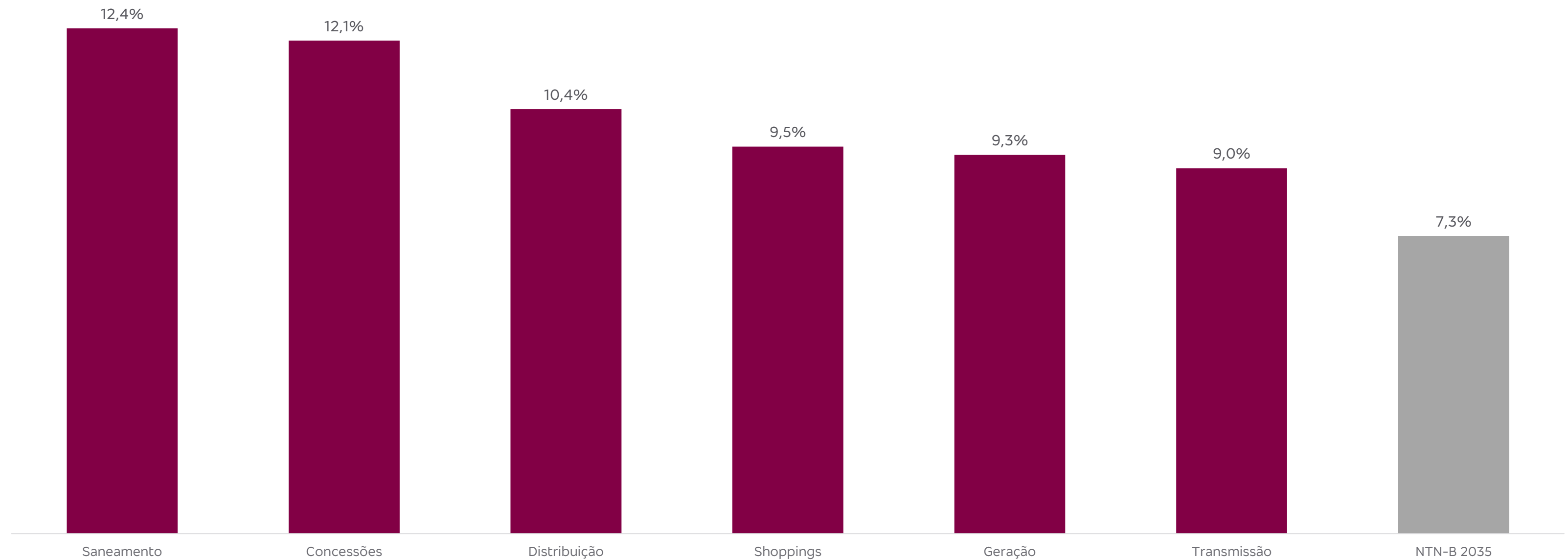


Fonte: Bloomberg, B3

Taxa Interna de Retorno

Setores com boa previsibilidade com retornos elevados

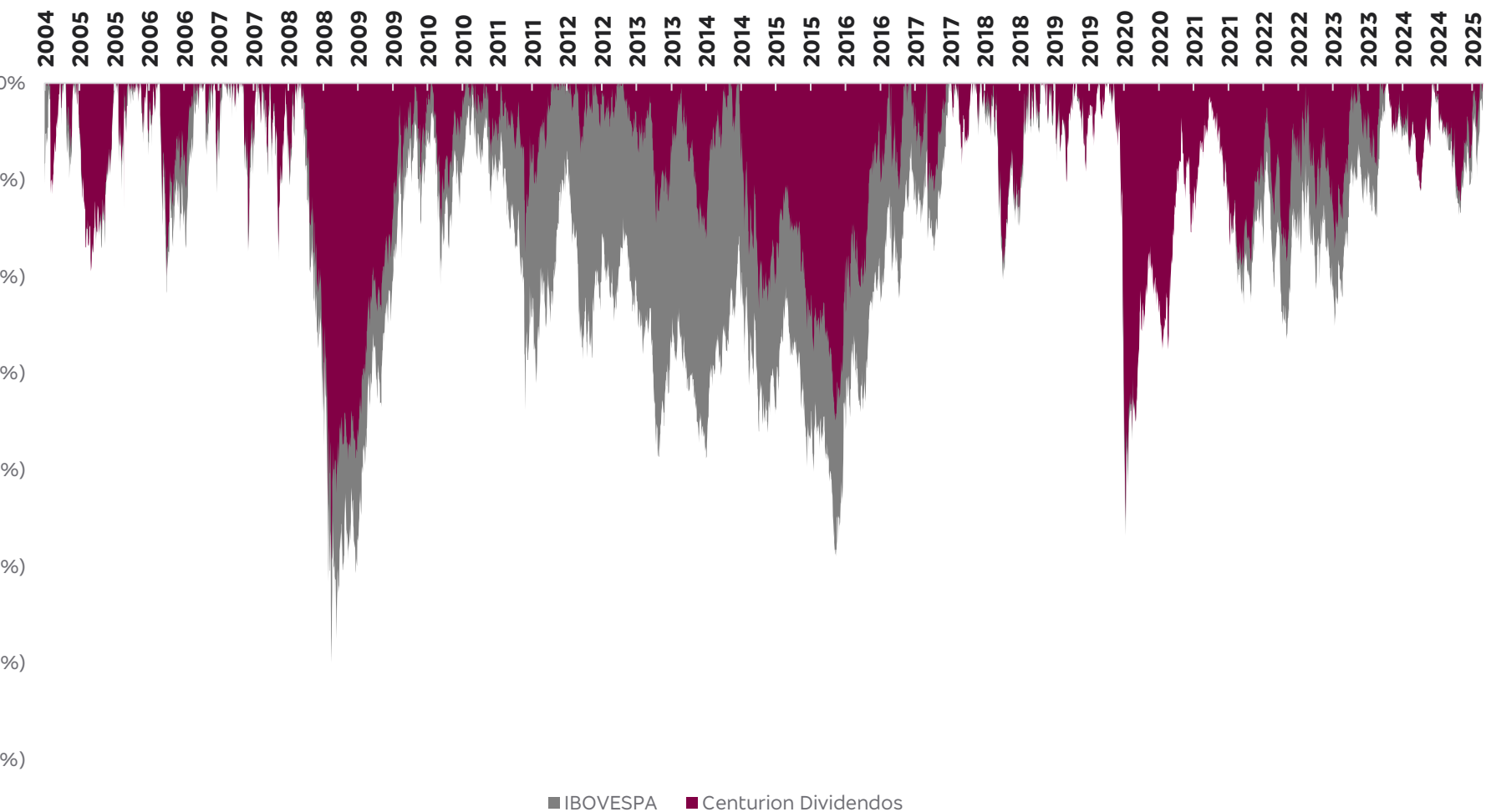
Taxa Interna de Retorno por Setor



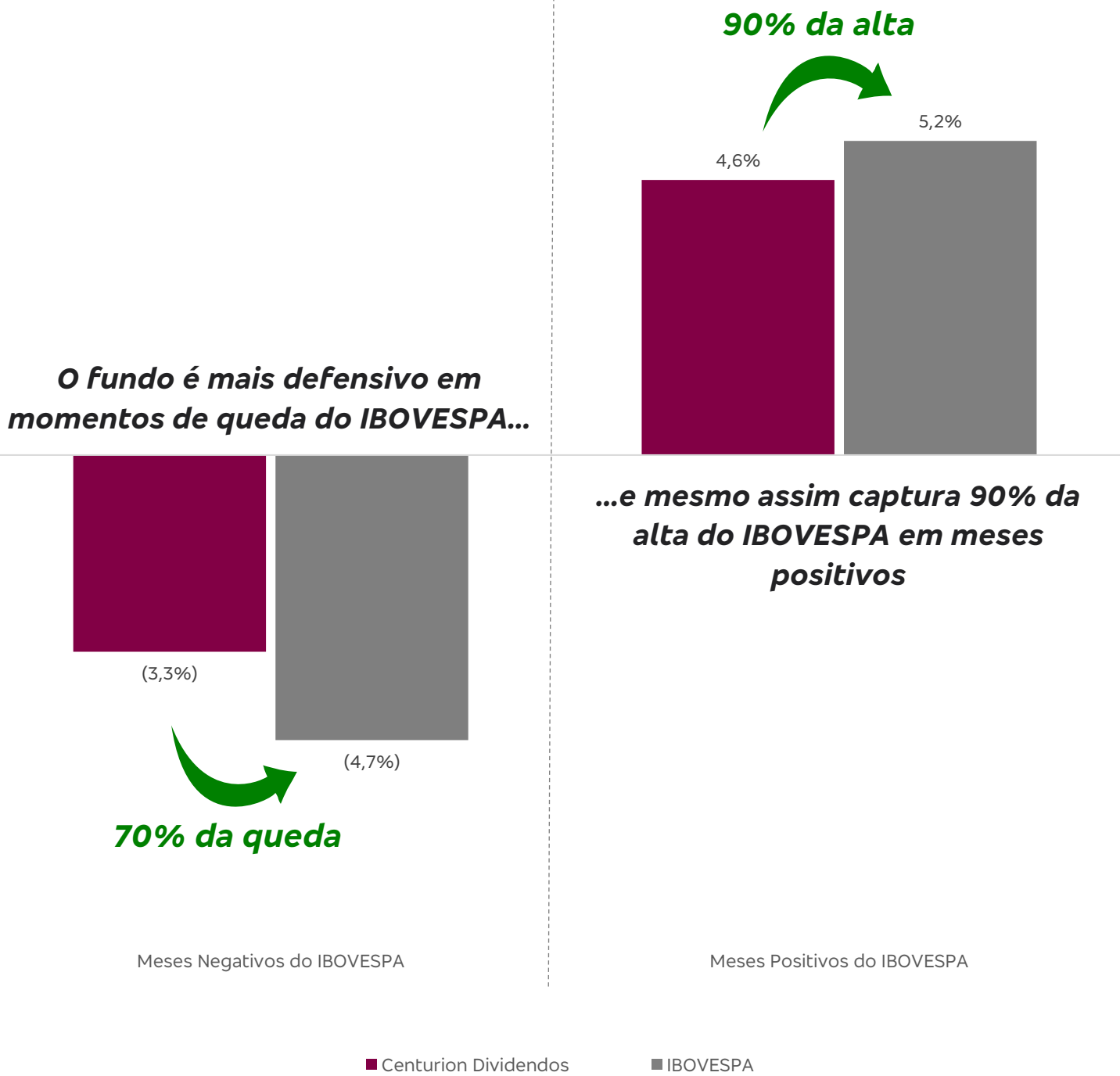
Destques

Boa assimetria de retorno, perfil defensivo que também participa de altas

Análise de Perda Máxima (Drawdown)



Retorno Médio Mensal—Desde 2004



Amostra de 245 meses

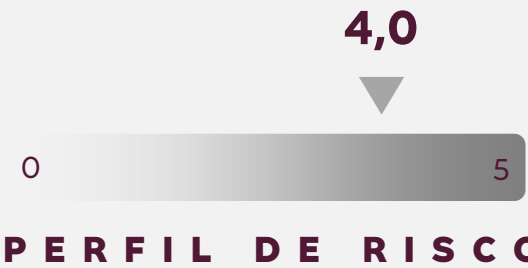
Fundo de ações com gestão ativa que busca alocação em empresas líderes setoriais, mais consistentes em resultados e boas pagadoras de dividendos. A renda adicional decorrente do recebimento desses dividendos é reinvestida no próprio fundo. Exposição a empresas mais sólidas

CARACTERÍSTICAS

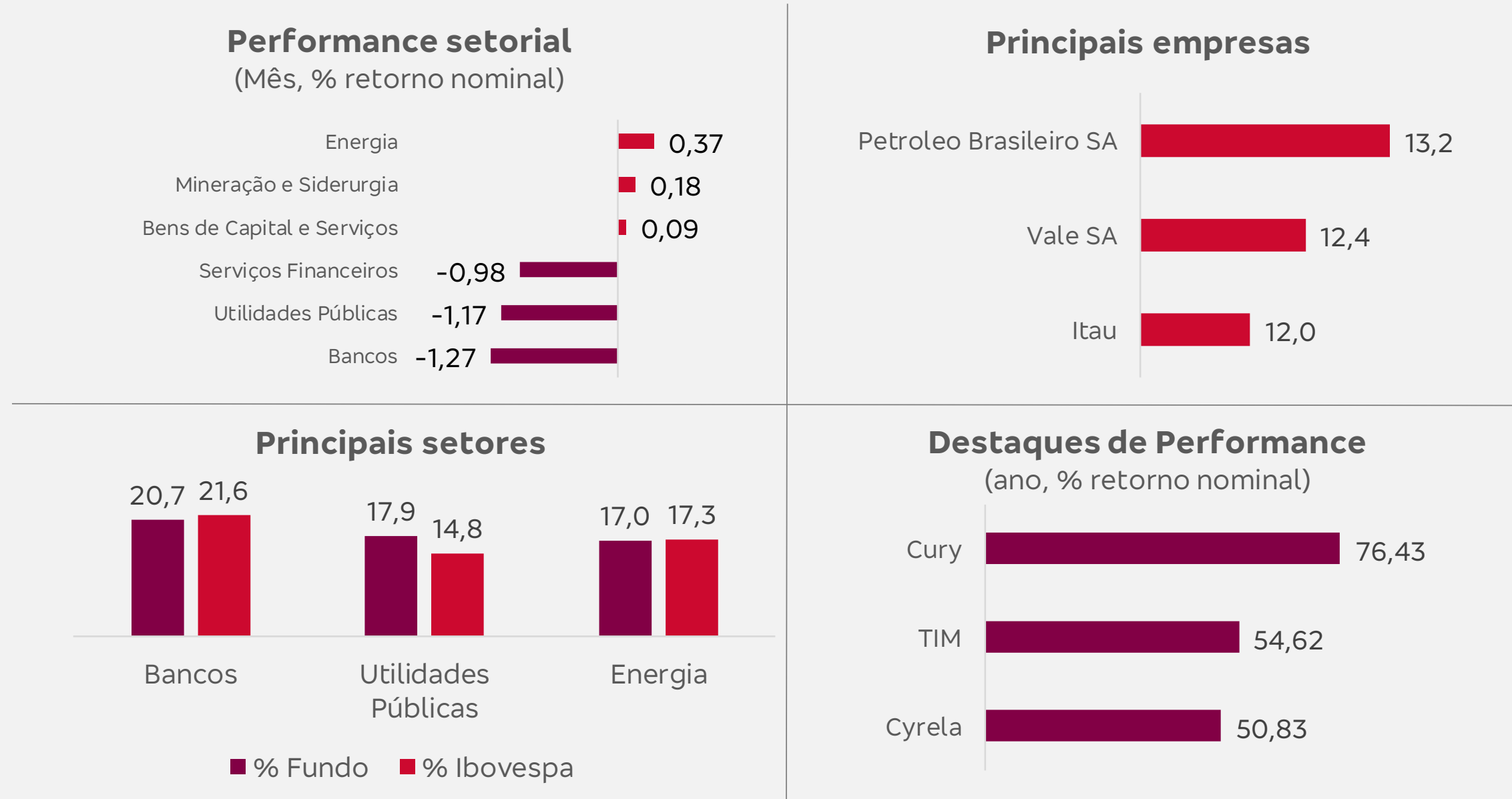
Objetivo:	Superar o Ibovespa
Taxa Produto:	1,50% a.a.
Taxa de administração:	0,06% a.a.
Taxa de gestão:	1,02% a.a.
Taxa de Distribuição:	0,42% a.a.
Taxa de Performance:	Não há
Classificação Anbima:	Ações Dividendos
Aplicação Inicial:	R\$ 1.000.000,00
Aplicação Adicional:	R\$ 1.000,00
Cota de Aplicação/resgate:	D+1 (dia útil)
Crédito do Resgate:	D+3 (úteis após solicitação)
Público-Alvo:	Investidores em Geral
CNPJ:	06.916.384/0001-73
Responsabilidade:	Limitada
Data de início:	13/09/2004
Regime de tributação:	Regime tributário aplicável a Classe de Ações,

RENTABILIDADE

	JULHO	ANO	12 MESES	24 MESES	DESDE O INÍCIO
Fundo (%)	-4,14	16,48	11,50	15,25	1.379,21
Ibov (%)	-4,17	10,63	4,25	9,13	510,17
Ibov +	0,03	5,85	7,26	6,12	869,05



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



Bradesco Estratégia Small Caps (Figueira)



bradesco
asset management

YouTube
[Acesse aqui](#)



O que o fundo faz?

Fundo de ações com gestão ativa que busca alocação estrutural em empresas com **menor valor de mercado** e potencial de **crescimento acima do mercado**, como resultado do nosso processo robusto de investimento com grande time de especialistas.

Comentário do Gestor

Os destaques positivos foram a nossa alocação nos setores de Utilidades Públicas, Varejo e Imobiliário. Os papéis que se destacaram positivamente foram Copasa, Renner e Marcopolo. Do lado negativo, prejudicaram o desempenho da estratégia as alocações em Energia, Educação e Mineração e Siderurgia. Aumentamos a exposição em Varejo, Imobiliário, e Educação, reduzindo em Energia, Mineração e Siderurgia, e Logística, Transportes e Infraestrutura. Nossas maiores alocações em termos absolutos estão em Varejo, Imobiliário, e Utilidades Públicas.

Rentabilidade

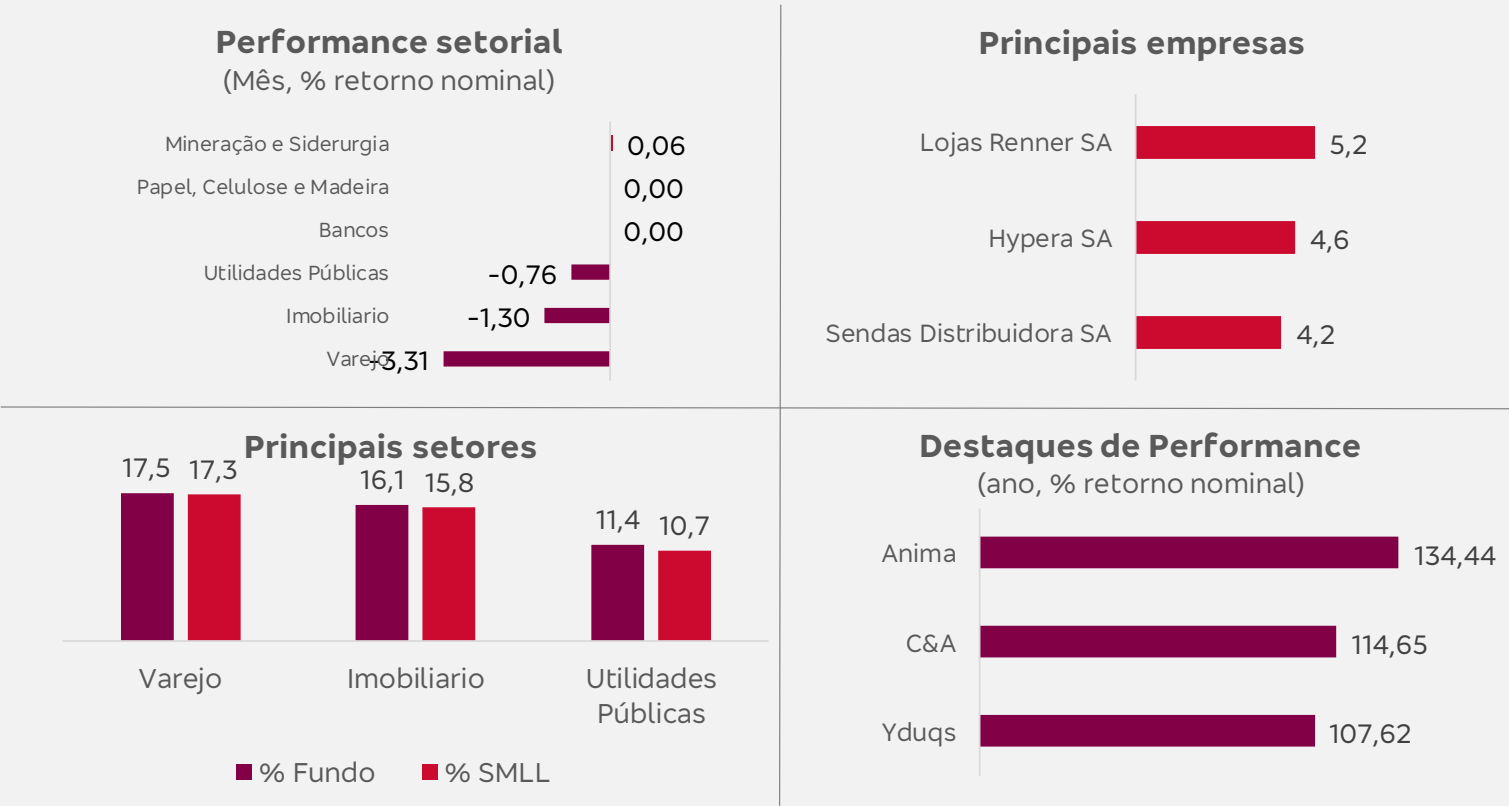
	jul-25	Ano	12 meses	24 meses	Desde o início	% a.a.
Fundo (%)	-7,70	21,03	3,18	-8,97	-4,87	-0,40
SMLL (%)	-6,36	18,38	2,70	-11,01	-8,66	-0,73
Alpha	-1,33	2,65	0,48	2,04	3,79	0,33
Estratégia (%) ¹	-7,91	22,21	5,27	-5,64	95,31	5,54
Alpha	-1,55	3,82	2,57	5,37	57,65	2,93

Destaques da Carteira

Data de início: 31/07/2019
¹Histórico fundo master

CARACTERÍSTICAS

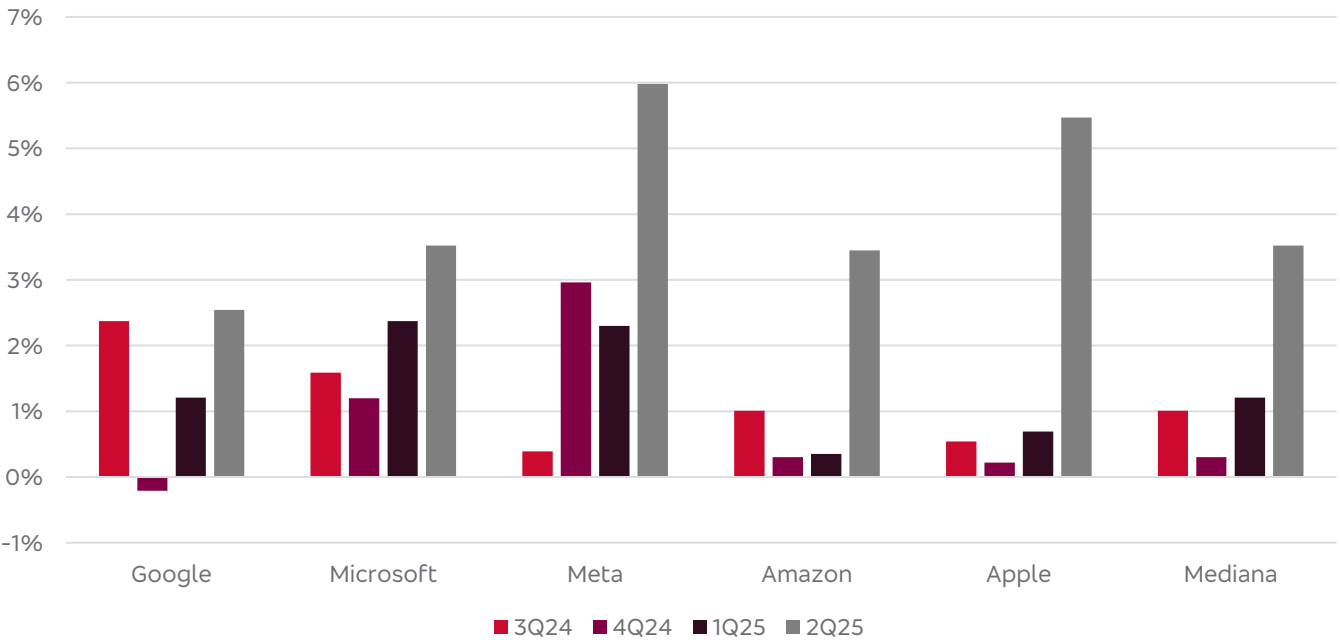
- Objetivo:** Superar o SMLL
- Taxa de administração:** 1,50% a.a.
- Taxa de performance:** 20% s/ SMLL
- Prazo de resgate:** D+10 corridos
- Prazo de liquidação:** D+2 úteis após conversão
- Tipo Anbima:** Ações Small Caps
- Público alvo:** Investidores no geral
- CNPJ:** 32.387.983/0001-57



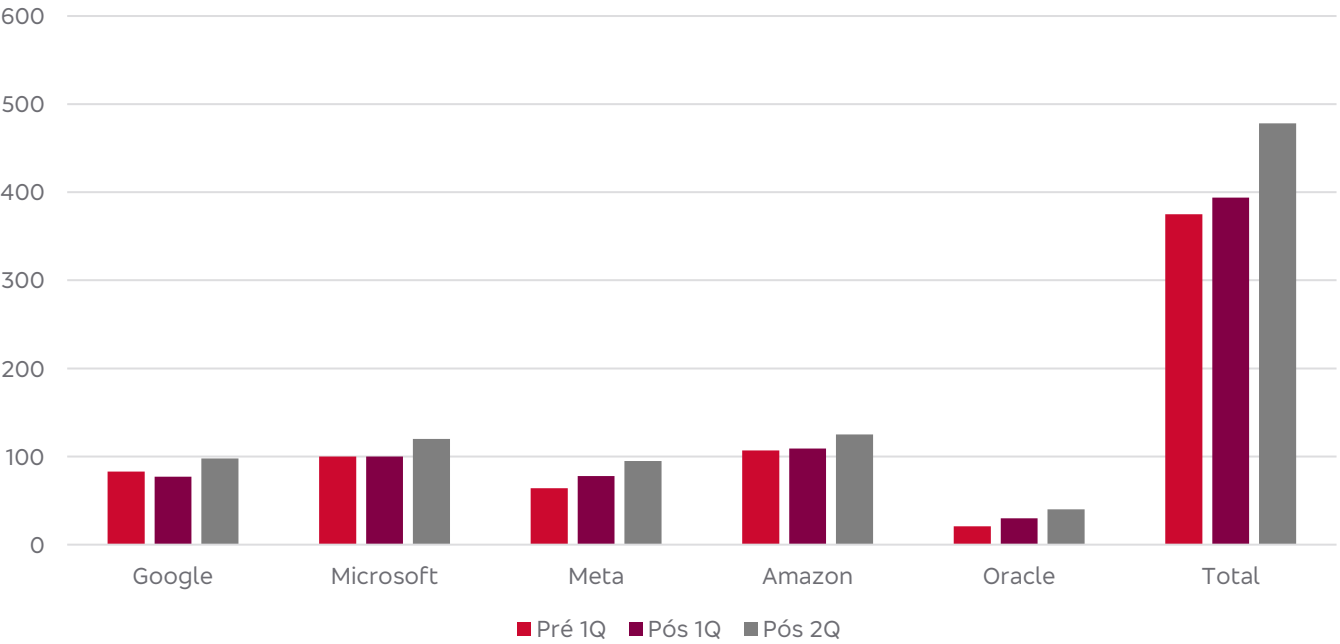
EUA: Empresas de tecnologia seguem surpreendendo

Inteligência artificial continua alavancando investimentos

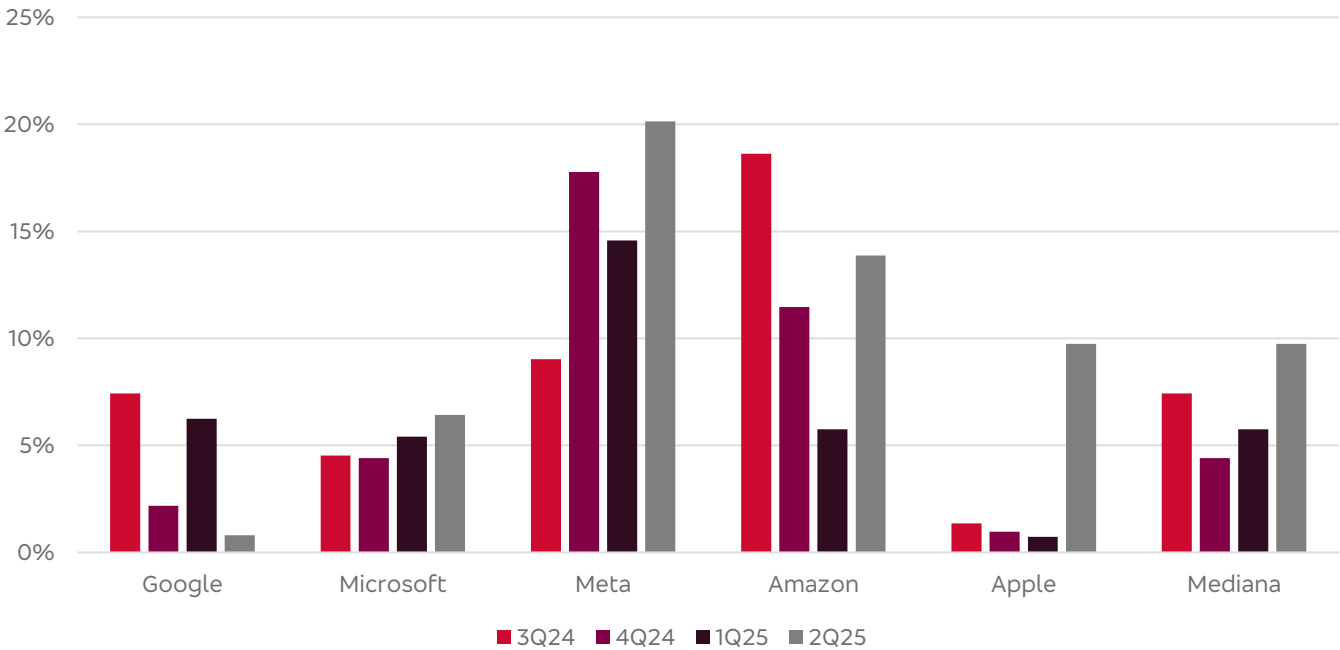
Receita
Realizada x Estimada



Investimento (Capex)
Estimado para 2026



Lucro (EBIT)
Realizado x Estimado



Pontos importantes

- Ausência de retaliação das digitaltechs na Europa (Google, Meta, Amazon)
- Aumento do investimento nos EUA das empresas de hardware (Apple, TSMC, Nvidia)
- O aumento de Capex sinaliza expectativa de maiores retornos
- Disponibilidade de energia pra datacenters segue como gargalo relevante



ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

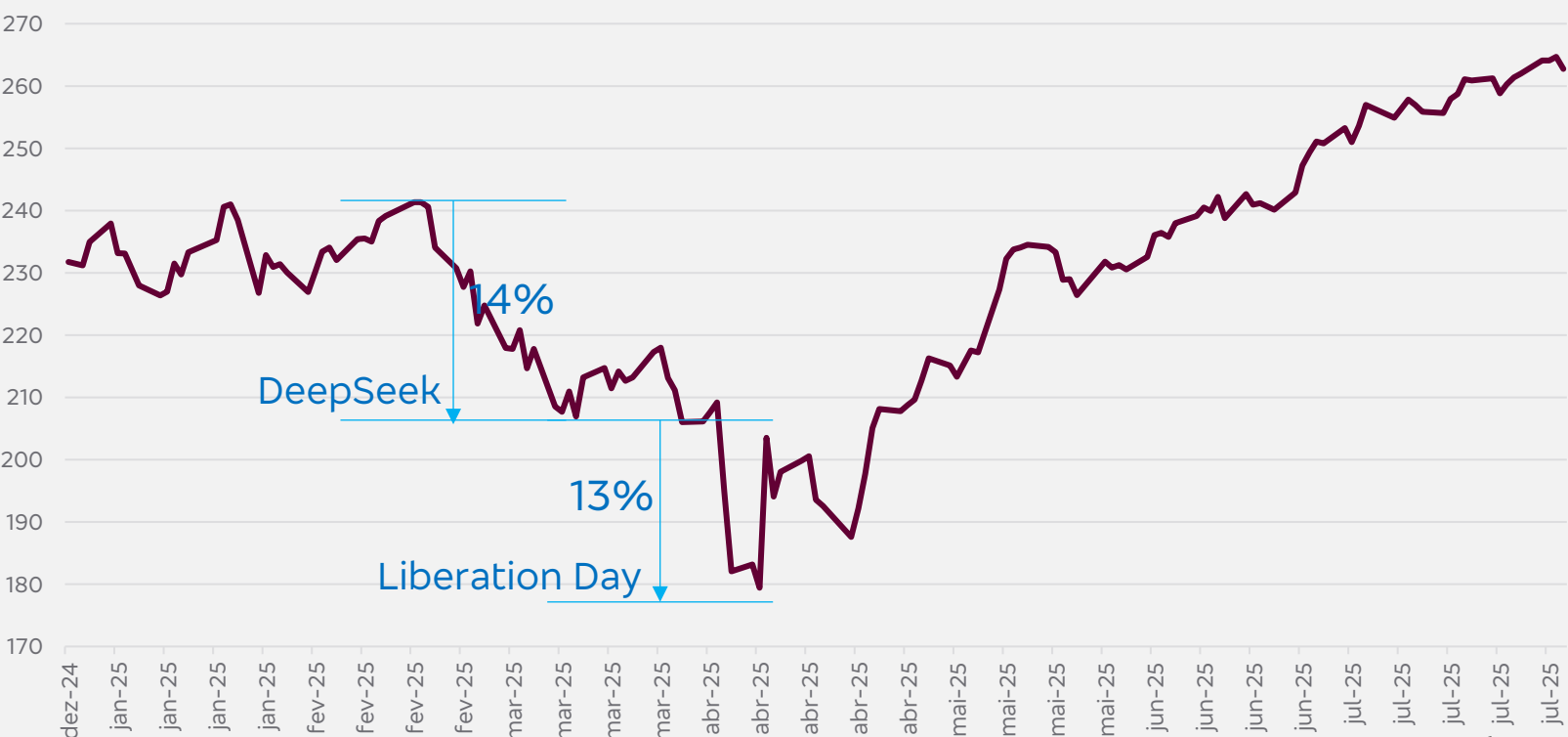
Diante da imprevisibilidade do cenário atual, a estratégia internacional segue como uma forma eficaz de **DIVERSIFICAÇÃO**. Combinamos exposição à **Equities Globais (crescimento)** e à uma **Cesta de Moedas**, reduzindo a correlação com os ativos brasileiros e contribuindo para o controle de risco.

RENTABILIDADE

	Ano	12M
% Fundo	1,31	15,30
% Benchmark	0,70	14,57
% Alpha	0,61	0,73

*Dados em real

Performance das empresas americanas de tecnologia



*Dados em dólar

TESES DE ALOCAÇÃO

- O setor de tecnologia foi marcado por duas quedas expressivas em 2025. Porém com uma forte recuperação desde o início de abril.
- O fundo Global FIA manteve uma exposição relevante a EUA, China e ao setor de Tecnologia - mesmo fora do consenso – e até o final de julho capturou a alta das bolsas globais pós “Liberation Day”, impulsionada pelos fortes resultados das Big Techs.
- Dentre os principais contribuidores de retornos do fundo, destaque para: US ETF’s de Information Technology e de Communication, Nvidia, TSMC, Microsoft, Netflix e Meta.

Bradesco Global Ações Inv no Exterior

Visão Geral



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

Em julho, os mercados globais apresentaram maior volatilidade, com destaque para a bolsa americana, impulsionada pelos bons resultados das empresas de tecnologia como Meta, Microsoft e Alphabet. O setor segue beneficiado pelas perspectivas positivas em inteligência artificial, refletidas no forte desempenho de Nvidia e AMD. Destaque para as contribuições das ações de tecnologia (NVDA, TSM, MSFT, META, GOOGL) e posição em private equity via KKR. Além disso o fundo manteve a exposição overweight em Ásia/China e EUA ao longo do mês.

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

	jul-25	Ano	12 meses	24 meses	Desde o início	% a.a.
Fundo (%)	4,50	1,14	14,46	57,65	495,75	16,88
MSCI WORLD ACWI (%)	4,58	0,99	15,16	60,50	592,67	18,43
ALPHA	-0,08	0,15	-0,70	-2,85	-96,93	-1,55

Destques da Carteira

EXPOSIÇÃO GEOGRÁFICA				EXPOSIÇÃO SETORIAL			Over/Under
Países	% Fundo	% MSCI	Over/ Under	Setor	% Fundo	% MSCI	Over/Under
EUA	68,10	67,09	1,01	Tecnologia	28,62	26,62	2,00
Europa	15,14	15,31	-0,17	Financeiro	15,93	17,66	-1,73
Ásia ex-Japão	12,65	10,82	1,83	Comunicação	13,06	8,66	4,41
Japão	3,07	4,72	-1,64	Indústria	11,69	10,98	0,71
caixa/outros	1,01	1,20	-0,19	Consumo Cíclico	9,24	10,39	-1,15
Am.Latina	0,04	0,86	-0,83	Saúde	7,89	8,51	-0,62
				Consumo Básico	5,41	5,61	-0,20
				Energia	2,94	3,59	-0,65
				Materiais Básicos	2,01	3,43	-1,42
				Utilidades Públicas	1,87	2,63	-0,76
				Construção	1,34	1,93	-0,60

Fundos de Renda Variável Local e Exterior



RENDA VARIÁVEL	RENTABILIDADES							PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)	
	junho	2025	2024	2023	2022	2021	5 anos	Fundo	Master					
BRDESCO FI AÇÕES DIVIDENDOS	5,46	21,51	-8,78	-8,60	9,56	-8,60	61,22	509	-	1,50%	-	1.000.000	D+1/D+3	
Alpha s/ Ibovespa	2,66	6,07	1,58	3,33	-8,56	-7,98	-16,65							
BRDESCO FI AÇÕES MID SMALL CAPS	6,84	26,62	-26,41	3,50	-8,25	-9,84	-7,28	249	319	1,50%	-	20.000.000	D+1/D+3	
Alpha s/ Ibovespa	4,04	11,19	-16,05	15,43	-12,94	2,09	-53,36							
BRDESCO FIC FIA SEQUOIA SELEÇÃO	6,42	25,92	-26,14	2,20	-9,29	-	-	53	319	1,50%	20% s/ Ibov	1.000	D+10/D+12	
Alpha s/ Ibovespa	3,62	10,48	-15,78	14,12	-13,97	-	-							
BRDESCO FIC FIA ESTRATÉGIA SMALL CAPS	10,58	31,12	-24,72	-2,05	-10,62	-2,05	13,58	42	196	1,50%	20% s/ SMLL	1.000	D+10/D+12	
Alpha s/ SMLL	3,53	4,69	0,31	14,15	4,44	14,15	14,55							
BRDESCO FI AÇÕES SELECTION	7,61	21,20	-17,68	-17,61	7,16	-17,61	26,50	219	299	1,50%	-	20.000	D+1/D+3	
Alpha s/ Ibovespa	4,80	5,76	-7,32	-5,68	-6,59	-4,02	-7,41							
BRDESCO IBOVESPA VALUATION	7,51	20,88	-18,20	-18,84	10,73	-18,84	21,55	19	19	2,00%	20% s/ Ibov	10.000	D+1/D+3	
Alpha s/ Ibovespa	4,70	5,44	-7,84	-6,91	-7,01	-0,89	-10,95							
BRDESCO FIC AÇÕES INSTIT. IBRX ALPHA	3,72	15,88	-10,44	-15,28	5,24	-15,28	35,73	88	289	0,90%	20% s/ IBrX + 2%	20.000	D+0/D+2	
Alpha s/ IBrX	0,62	0,65	-0,73	-4,11	1,12	0,38	2,27							
BRDESCO FIA IBOVESPA PLUS	2,80	15,45	-10,37	-12,17	4,65	-12,17	45,57	159	-	0,50%	-	50.000	D+0/D+2	
Alpha s/ Ibovespa	0,00	0,01	-0,01	-0,24	-0,04	-0,24	-0,51							
EXTERIOR	RENTABILIDADES							PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)	TEM EXP. CAMBIAL?
	junho	2025	2024	2023	2022	2021	5 anos	Fundo	Master					
BRDESCO BOLSA AMERICANA	12,98	8,11	27,95	32,41	-12,45	32,02	153,97	938	-	1,20%	-	1	D+0/D+1	Não
Alpha s/ S&P 500 em Dólares	1,56	2,61	4,64	4,25	7,00	5,13	53,83							
BRDESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I	7,48	-7,55	59,45	15,55	-25,15	35,38	97,92	246	-	0,80%	-	20.000	D+1/D+4	Sim
Alpha s/ S&P 500 em Reais	0,73	-0,12	2,29	-23,76	-1,56	-2,56	-1,99							
BRDESCO FIA GLOBAL IE	6,93	-3,22	48,06	9,74	-23,29	28,38	81,63	197	-	0,75%	-	20.000	D+1/D+8	Sim
Alpha s/ MSCI World All Countries em Reais	1,06	0,21	-1,69	-16,35	-0,94	0,41	-7,76							
BRDESCO QUANTITATIVO BDR QUANT GLOBAL	6,71	-6,43	51,17	-	-	-	-	65	-	0,40%	20% s/ MSCI ACWI	1.000	D+1/D+3	Sim
Alpha s/ MSCI World All Countries em Reais	0,84	-3,00	1,42	-	-	-	-							
BRDESCO CHINA AÇÕES	0,40	-8,10	37,43	-24,61	-38,07	-	-	8	-	0,50%	-	1.000	D+1/D+9	Sim
Alpha s/ MSCI China A em Reais	0,11	3,78	-5,30	-32,31	-12,01	-	-							

Anexos

Venha fazer parte da nova **Comunidade Institucional** da Bradesco Asset no **WhatsApp!**

Aqui você terá acesso a:



Análises e notícias econômicas



Atualizações sobre fundos de investimento



Vídeos educativos



Bastidores e Lembretes de Eventos



Junte-se a nós e fique
por dentro de todas as
novidades!





Bradesco Asset no topo do Outliers!

A primeira edição do prêmio

InfoMoney
Outliers

já entrou para a nossa história! E com **cinco reconhecimentos**:

1º

- Gestora Voto Popular
- Bradesco Ultra Crédito Privado

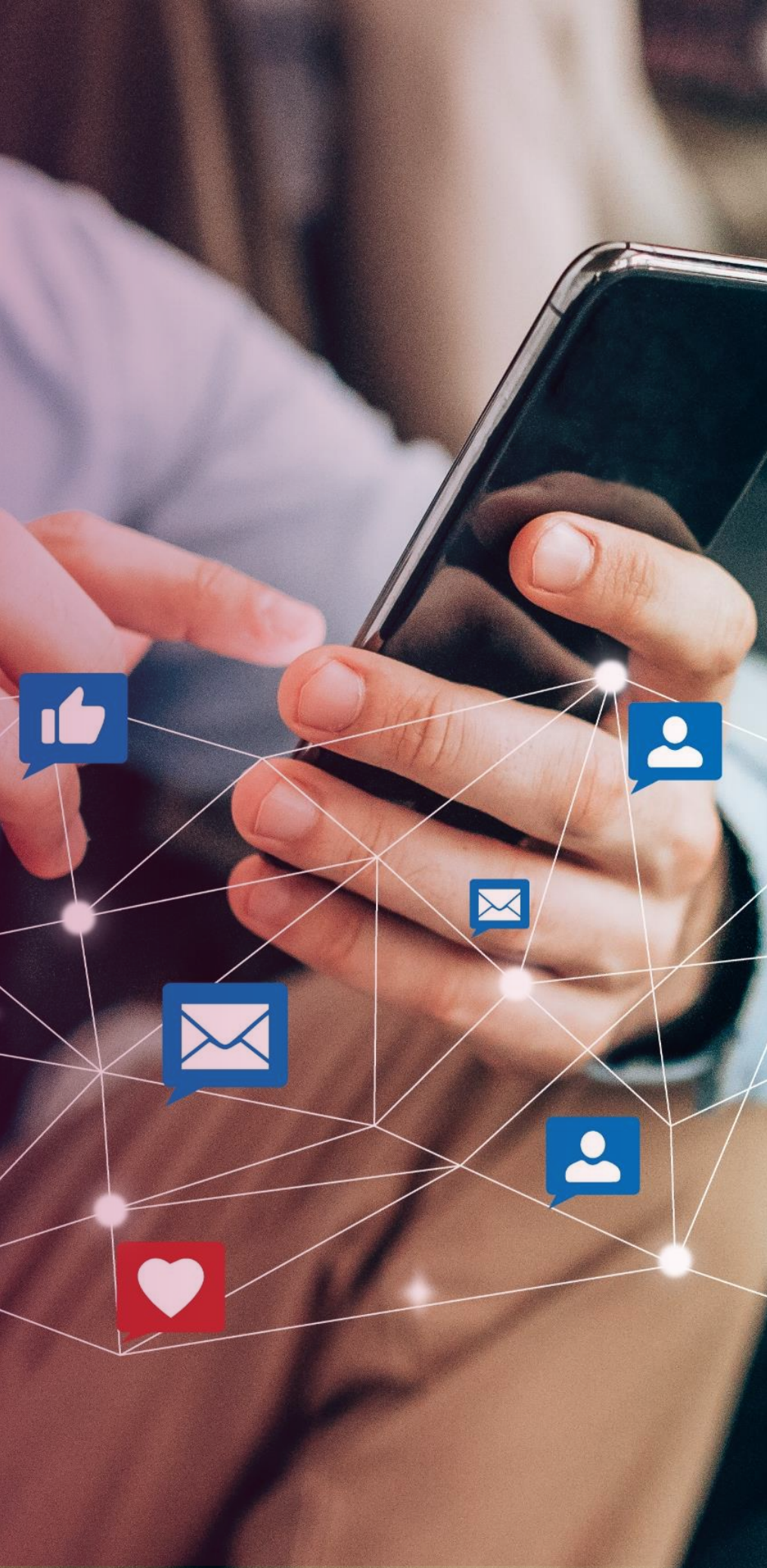
2º

- Bradesco Private Crédito Privado Rating 90

3º

- Gestora do Ano
- Bradesco Private Ações Dividendos PGBL / VGBL

Essa premiação reforça nossa missão de oferecer soluções de investimento diferenciadas, sempre com um olhar para a consistência dos resultados ao longo do tempo.



Siga a Bradesco Asset nas principais redes sociais:



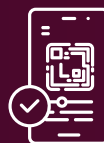
Instagram.com/
bradesco.asset



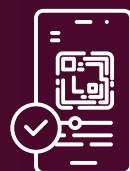
Youtube.com/
BradescoAssetManagement



Bradesco-asset-
management



Vídeos selecionados exclusivamente
para os clientes Institucionais



bradesco
asset management

Confira também

Podcast
Insights
Bradesco

Disponível em:



Apple
Podcasts



Spotify®

deezer

You**Tube**



Google Podcasts

Quer acompanhar a indústria de fundos e ficar por dentro das novidades?



bradesco
asset management

Acompanhe os nossos vídeos no



YouTube

Bradesco Asset Management

Siga nossa página no



LinkedIn

Bradesco Asset Management

Acesse o nosso



Site

bram.bradesco

Visite nossa página do

Instagram

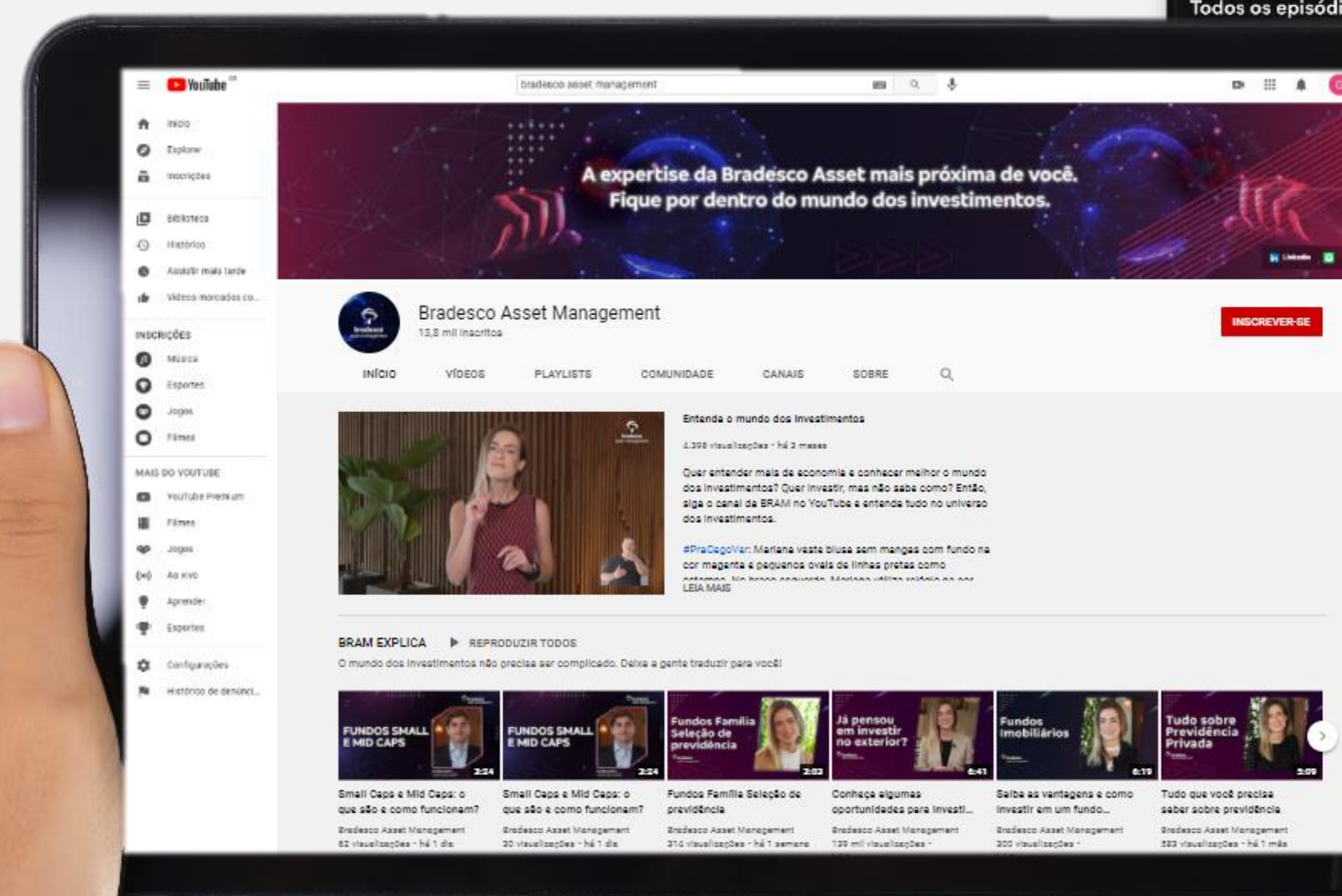
@bradesco.asset

Ouçá nossos gestores e analistas no

Podcast Insights

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

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



DISTRIBUIÇÃO:

ISABEL MATTOS

isabel.mattos@bradescoasset.com.br

CAROLINA GONZAGA

carolina.gonzaga@bradescoasset.com.br

FLÁVIO VETERE

flavio.vetere@bradescoasset.com.br

JOÃO CARLOS ROCHA

joao.c.rocha@bradescoasset.com.br

RENATA BERNARDES

renata.ferreira@bradescoasset.com.br

CLIENT SERVICE:

ALUISIO CANDIDO

aluisio.c.filho@bradescoasset.com.br

LEONARDO KOLLER

leonardo.k.silva@bradescoasset.com.br

MARCELO NAKAKOGE

marcelo.nakakoge@bradescoasset.com.br

PAMELA COSTA SOUSA

pamela.c.sousa@bradescoasset.com.br

PAULA LIMA

paula.lima@bradescoasset.com.br

RENAN RODRIGUES

renan.rodrigues@bradescoasset.com.br

DOUGLAS CABRAL CORREIA

douglas.correia@bradescoasset.com.br

YASMIN NUNES DE ALMEIDA

yasmin.almeida@bradescoasset.com.br

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



Carta do Gestor

RPPS

JULHO 2025

SUMÁRIO

CENÁRIO ECONÔMICO:

BRASIL: Ata do Copom reforçou a necessidade de esfriamento da atividade para o processo desinflacionário.

EUA: Inflação nos EUA teve leitura com sinais mistos em janeiro.

EUROPA: Inflação de janeiro na Área do Euro reforçou a perspectiva de mais cortes de juros.

PROJEÇÕES: Projeções da Bradesco Asset para os principais indicadores macroeconômicos.

RENDA FIXA: No Brasil, o Banco Central decidiu elevar pela sétima reunião consecutiva a taxa Selic para o patamar de 15,00% ano.

RENDA VARIÁVEL: O índice global de ações (MSCI World ACW) atingiu um novo recorde histórico, assim como o S&P 500.

MULTIMERCADO: Retorno dos principais índices e desempenho dos fundos multimercado.

CENÁRIO MACROECONÔMICO



BRASIL

O Comitê de Política Monetária (Copom) aumentou a taxa de Selic em 25 pb, para 15%.

Divergindo da nossa expectativa, mas em linha com a precificação de mercado, que indicava maior probabilidade de uma alta de juros, o Copom elevou a Selic em 25pb e indicou interrupção no ciclo de alta. No comunicado após a decisão, o Banco Central avaliou que o ambiente externo segue adverso, com incertezas sobre a política econômica dos EUA, especialmente em relação ao comércio e à situação fiscal. No cenário doméstico, o Copom observou moderação no crescimento da atividade e do mercado de trabalho, porém pontuou certa resiliência de ambos. A inflação corrente permanece elevada, com projeções acima da meta (3,6% para o final de 2026), e o balanço de riscos segue simétrico, com fatores internos e externos pressionando os preços em direções opostas. A ata da reunião reforçou a cautela da política monetária e justificou a elevação da Selic com base na resiliência da atividade econômica. O Comitê destacou, no entanto, que os efeitos defasados do aperto monetário ainda estão em curso e devem se intensificar, contribuindo para a moderação da atividade. Também foram mencionados sinais de desaceleração no crédito e desconforto com a desancoragem das expectativas de inflação, cujos núcleos persistem acima da meta. Diante disso, o Copom indicou que a taxa de juros será mantida em patamar contracionista por período prolongado, com foco na convergência da inflação à meta.

Prévia da inflação de junho mostra alívio, com recuo em alimentação e núcleos. A leitura do IPCA-15 de junho veio abaixo do esperado, com avanço de 0,26% no mês frente à mediana das projeções de mercado, que apontava para 0,30%. Em relação aos núcleos calculados pelo Banco Central, houve moderação disseminada. A média móvel de três meses com ajuste sazonal e anualizada recuou de 5,6% no IPCA-15 anterior para 5,0%. Os serviços subjacentes desaceleraram de 7,3% para 6,1%, enquanto os bens industrializados

CENÁRIO MACROECONÔMICO



BRASIL

passaram de 4,5% para 3,8%. Apesar do nível ainda elevado de alguns núcleos, a maioria dos indicadores apresentou comportamento favorável, reforçando o cenário de desinflação.

Atividade econômica iniciou o segundo trimestre com moderação. O IBC-Br, Índice de Atividade Econômica do Banco Central, avançou 0,2% na passagem de março para abril. Em comparação com o mesmo mês de 2024, o indicador subiu 2,5%. A maior contribuição positiva veio de serviços (0,4%), seguida por impostos (0,6%), que mais do que compensaram os recuos da agropecuária (-0,9%), após um 1º trimestre forte, e da indústria (-1,1%). Em termos de carrego, o dado de abril representa alta de 0,8% em relação ao 1º trimestre. Vale destacar que o setor de serviços tem sido favorecido pela resiliência do mercado de trabalho e pela lenta moderação das concessões de crédito. Ainda assim, esperamos desaceleração mais clara da atividade nos próximos meses.

CENÁRIO MACROECONÔMICO



EUA

Fed manteve a taxa de juros no intervalo entre 4,25% e 4,50%, conforme as expectativas. No comunicado após a decisão, o comitê de política monetária (FOMC) destacou a expansão sólida da atividade econômica, a resiliência do mercado de trabalho que se mantém aquecido e a inflação relativamente alta. O Fed apontou que a incerteza acerca do cenário econômico teve redução, mas se mostrou atento ao balanço de riscos. Em relação às projeções, houve revisão altista para inflação e baixista para o crescimento. A projeção para o núcleo de inflação em 2025 foi elevada de 2,8% para 3,1%, e subiu para 2,2% e 2,0% em 2026 e 2027, respectivamente. Em relação ao mercado de trabalho, houve ligeiro aumento da expectativa da taxa de desemprego para este ano (de 4,4% para 4,5%), enquanto as perspectivas para os dois próximos anos aumentaram para 4,5% e 4,4%, nessa ordem. O Fed reduziu suas projeções do avanço do PIB para 2025 (de 1,7% e 1,4%) e 2026 (de 1,8% e para 1,6%), mas manteve igual a projeção em 1,8% para 2027. Embora a média das projeções tenha aumentado, a mediana das projeções para os juros não foi alterada, ainda apontando 50 pb de corte nesse ano, em linha com a nossa expectativa.

Mercado de trabalho nos EUA permaneceu sólido em maio. No mês passado, o número de vagas criadas chegou a 139 mil, ante a expectativa de geração de 126 mil. A série sofreu revisão baixista e a média móvel de três meses encontra-se em 135 mil vagas, abaixo do ritmo da virada do ano (acima de 200 mil vagas), o que corrobora o cenário de esfriamento da economia. Entre os setores, o destaque é novamente para saúde e educação, que juntos representaram mais de 60% da criação de vagas. A taxa de desemprego, por sua vez, se manteve em 4,2%, enquanto os salários avançaram 0,4% na margem, acumulando alta de 3,9% em 12 meses. De forma geral, o relatório de emprego de maio fortalece o cenário de cautela do Fed no ciclo de cortes no curto prazo. De forma geral, o relatório de emprego de maio fortalece o cenário de cautela do Fed no ciclo de cortes no curto prazo.

CENÁRIO MACROECONÔMICO



EUROPA

Banco Central Europeu reduziu os juros em 25 bp, levando a taxa de depósito para **2,00%, dentro do esperado**. A mensagem trazida tanto no comunicado, como na coletiva de imprensa na sequência da decisão, é de que os juros estão em níveis adequados neste momento, para navegar o ambiente atual de incerteza

CENÁRIO MACROECONÔMICO



GLOBAL

A atividade econômica global manteve-se em expansão moderada em junho, com sinais mistos entre as principais economias desenvolvidas. Nos Estados Unidos, na leitura prévia do índice PMI composto recuou levemente de 53,0 para 52,8 pontos entre maio e junho, refletindo uma desaceleração no setor de serviços. Em contrapartida, a indústria mostrou sinais de recuperação, com o PMI de manufatura mantendo-se em 52,0 pontos. O avanço da atividade foi impulsionado pela demanda doméstica, mas limitado pela queda das exportações e pelo impacto das tarifas, que pressionaram os preços, especialmente no setor industrial. Já na Área do Euro, o PMI composto manteve-se estável em 50,2 pontos no período, segundo prévia do indicador. A indústria alemã surpreendeu positivamente, com retomada da produção e aumento das encomendas externas pela primeira vez em mais de três anos. Em contraste, a França apresentou desempenho mais fraco, com nova retração da atividade e queda no emprego. Olhando à frente, o cenário permanece marcado por incertezas, como os conflitos geopolíticos, o aumento dos gastos na Europa, a questão das tarifas e os riscos inflacionários nos EUA.

PROJEÇÕES BRADESCO ASSET MANAGEMENT

PIB

2025	2,20%
2026	2,00%

SELIC

2025	15,00%
2026	13,00%

IPCA

2025	5,00%
2026	4,50%

DÓLAR

2025	5,60
2026	5,70

PERSPECTIVAS RENDA FIXA

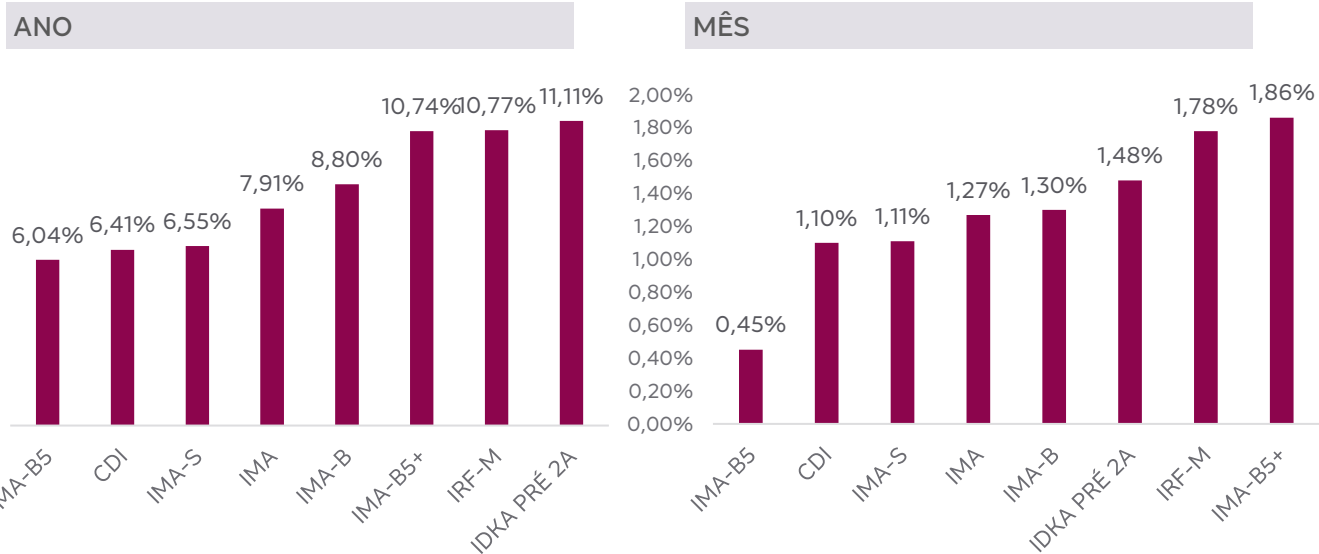
O mês de junho consolidou-se como mais um vetor positivo no processo de recuperação dos ativos de risco no Brasil ao longo de 2025.

No entanto, essa trajetória foi caracterizada por elevada volatilidade, refletindo a persistência de incertezas significativas nos âmbitos macroeconômico e geopolítico. No Brasil, o Banco Central decidiu elevar pela sétima reunião consecutiva a taxa Selic para o patamar de 15,00% ao ano. O Copom reforçou o tom duro da decisão, destacando a resiliência da atividade, com dados de inflação acima da meta, e expectativas desancoradas. Na nossa visão, apesar de deixar a porta aberta para novas altas, o Banco Central deve ter chegado ao fim do ciclo de alta de juros. No entanto, o Comitê reforçou que os efeitos defasados da política monetária ainda estão em curso, e devem se intensificar nos próximos trimestres, contribuindo para a esperada moderação da atividade. Dessa forma, foi reiterado a necessidade de a política monetária permanecer em patamar significativamente contracionista por um período prolongado para assegurar a convergência da inflação à meta. Nessa perspectiva, nosso cenário base contempla taxa de juros paralisada no atual patamar até o segundo trimestre de 2026. Nessa linha, os dados de atividade têm reforçado que o ciclo de queda de juros deve demorar ainda a ocorrer, respeitando a sinalização atual do Banco Central. O IBC-Br, Índice de Atividade Econômica do Banco Central, avançou em abril 0,2% no mês, sendo a maior contribuição positiva da parcela de serviços, alavancado pela dinâmica forte do mercado de trabalho no país. No mesmo sentido, os dados divulgados da PNAD reforçaram que o mercado de trabalho continua aquecido, com novo recuo na taxa de desemprego. Por outro lado, a prévia da inflação de junho mostrou alívio, com recuo em alimentação e núcleos. Em suma, ao longo do mês de junho, as curvas de juros encerram com abertura na parte curta, e fechamento nos vértices intermediários e longos. Com isso, observamos resultados positivos para os ativos da renda fixa com maior duration, tanto na parcela de juros nominais (IRFM1+) quanto de juros de reais (IMA-B5+).

PERSPECTIVAS RENDA FIXA

Na parcela de crédito, continuamos a observar fechamento do spread de papéis corporativos e bancários, ressaltando a boa performance no mês para o IDA-DI. O real também apresentou uma boa performance no período, influenciado principalmente pela dinâmica de dólar fraco ao redor do mundo. No mercado global, o Fed decidiu por manter a taxa de juros no patamar atual de 4,25-4,50%. No entanto, chamou a atenção do mercado a fala de alguns diretores, que sinalizaram a possibilidade do início do ciclo de queda de juros nas próximas reuniões. Além disso, os ativos de risco no país também foram influenciados pela melhor perspectiva da concretização de um acordo comercial entre Estados Unidos e China. Dessa forma, o S&P500 e as treasuries tiveram bons rendimentos no mês. Olhando à frente, como temos destacado, historicamente, os momentos de ciclos de pausas do Copom, que antecedem movimentos de quedas de juros são positivos para os ativos de renda fixa. Nos ciclos de pausas em 2015, 2018 e 2022, pudemos observar o bom rendimento dos títulos atrelados a inflação e prefixados, com o IMA-B, o IRF-M e o IMA-G, superando o CDI em todo o período em que a Selic se manteve estável. Com isso, carregamos uma visão otimista para a classe de ativos de renda fixa.

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS BENCHMARKS DE RENDA FIXA



DESEMPENHO DOS FUNDOS DE RENDA FIXA

Renda Fixa Bond

O Banco Central decidiu elevar pela sétima reunião consecutiva a taxa Selic para o patamar de 15,00% ao ano. O Copom reforçou o tom duro da decisão, destacando a resiliência da atividade, com dados de inflação acima da meta, e expectativas desancoradas. Na nossa visão, apesar de deixar a porta aberta para novas altas, o Banco Central deve ter chegado ao fim do ciclo de alta de juros. Ao longo do mês, a curva de juros nominal e real encerraram com abertura na parte curta, e fechamento nos vértices intermediários e longos. Nesse cenário, o fundo mostrou um desempenho positivo e superior ao CDI. Como destaque positivo, podemos elencar as posições aplicadas em juros nominais com prazos superiores a 3 anos. Vale destacar que continuamos a monitorar oportunidades de mercado para mudanças no nível de risco.

Crédito Privado Performance Institucional

Em junho, o mercado de crédito privado teve desempenho positivo, dado o arrefecimento dos spreads para os menores níveis dos últimos meses. Com as taxas atuais mais comprimidas, tanto no segmento corporativo, quanto no bancário, continuamos trabalhando com uma postura cautelosa e seletiva na alocação de capital. De certa forma, notamos que o mercado migrou uma parte do fluxo de DI e crédito bancário para ativos de maior risco, na busca de um yield mais elevado. Entretanto, na nossa visão, os preços estão abaixo de um valor justo, o que não justifica um aumento da posição de crédito nos books do fundo. O fundo, que emprega uma estratégia voltada para o crédito privado destinado ao público Institucional, registrou um desempenho positivo e superior ao CDI no mês. Dentro da carteira de títulos privados, tivemos contribuições positivas tanto na parcela de ativos corporativos quanto bancários, com destaque para as Letras Financeiras Subordinadas e Perpétuas de grandes bancos, além de Aura Almas Mineração, Transmissora Aliança, Assaí e CM Hospital. Apesar da redução do ritmo de compras de papéis de crédito, seguimos de forma cautelosa à procura de boas oportunidades nos mercados primários e secundários. Atualmente, o fundo encontra-se com a concentração de 65% de crédito, com uma carteira balanceada entre papéis corporativos e bancários de alta qualidade. Agora

Juro Real

Em junho, o mercado doméstico foi pautado pelas expectativas em torno das decisões do Banco Central na condução da política monetária. Pela sétima vez consecutiva, o Copom decidiu por uma elevação de 25 pontos-base na Selic, levando a taxa básica de juros ao patamar de 15% ao ano. Essa decisão foi sustentada pela resiliência da atividade econômica, com o PIB projetado para crescer 2,1% em 2025, e por pressões inflacionárias persistentes, mesmo diante de sinais recentes de desaceleração. O mês também foi marcado por indicadores de inflação mais brandos. O IGP-M recuou 1,67%, surpreendendo o mercado e reforçando a percepção de alívio inflacionário, especialmente no atacado.

O IPCA-15, considerado uma prévia da inflação oficial, também apresentou desaceleração, com alta de apenas 0,26%. Diante desse cenário, os vértices mais curtos da curva de juros apresentaram abertura, refletindo a elevação da Selic e a inflação mais controlada no curto prazo. Em contrapartida, o tom mais duro do Banco Central, ao sinalizar a manutenção da política monetária restritiva por um período prolongado, trouxe alívio aos vértices mais longos, que registraram fechamento expressivo, tanto nos juros reais quanto nominais. Assim, no mês, os ativos de renda fixa de curto prazo apresentaram retornos positivos, porém inferiores ao CDI, enquanto os vértices mais longos, beneficiados pelo nível de carregamento e fechamento da curva, superaram o custo de oportunidade. Olhando à frente, como temos destacado, ciclos de pausa na Selic historicamente favorecem os ativos de renda fixa. Em 2015, 2018 e 2022, os títulos atrelados à inflação e prefixados — como IMA-B, IRF-M e IMA-G — superaram o CDI durante os períodos de estabilidade da taxa básica. Com isso, mantemos uma visão otimista para a classe de renda fixa, especialmente diante da possibilidade de que o atual ciclo de aperto esteja próximo do fim, caso a tendência de desaceleração inflacionária se consolide.

PERSPECTIVAS RENDA VARIÁVEL

Junho acrescentou mais um capítulo a um trimestre de recuperação dos ativos de risco de forma geral.

A trajetória foi volátil, marcada por diversas incertezas relevantes. O índice global de ações (MSCI World ACWI) atingiu um novo recorde histórico, assim como o S&P 500. O Ibovespa também teve performance positiva, e segue como destaque entre as principais classes de ativos locais. No cenário local, tivemos sinais mais positivos para a inflação, dando confiança de que o ciclo de aumento de juros está encerrado. O principal risco segue sendo o fiscal, e a eleição, a principal oportunidade. No cenário externo, os dados recentes aumentaram a probabilidade de um primeiro corte de juros em Setembro, o que seria positivo para ativos de risco e favoreceria um USD mais fraco. Nesse contexto, embora mantenhamos uma postura cautelosa em relação ao cenário local, o cenário externo deve continuar sendo o principal driver para o desempenho da bolsa. Em nossos portfólios, seguimos com menor exposição a empresas ligadas a commodities, devido ao risco de desaceleração da atividade global e ao risco de aumento da oferta. Priorizamos empresas voltadas à economia doméstica, com capacidade de repasse de preços, além de companhias descontadas que podem se beneficiar do fechamento da taxa de juros real. Podemos estar em pleno ciclo de estabilidade da taxa Selic, com perspectiva de cortes à frente, o que justifica um processo gradual de redução do conservadorismo que norteou nossa visão nos últimos anos. É importante destacar que os prêmios, apesar de menores, seguem elevados em diversos setores e o posicionamento dos investidores segue em um dos níveis mais baixos da série histórica.

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS BENCHMARKS DE RENDA VARIÁVEL

	JUNHO	2025	12 MESES	24 MESES	36 MESES
S&P 500 USD	4,96%	5,50%	13,63%	39,43%	63,92%
MSCI WORLD USD	4,22%	8,59%	14,66%	35,72%	58,14%
IDIV	1,76%	13,71%	14,64%	28,50%	51,28%
IBOVESPA	1,33%	15,44%	12,06%	17,59%	40,91%
SMALL CAPS	1,04%	26,43%	11,31%	-2,00%	17,40%
IBRX100	1,37%	15,23%	12,11%	18,37%	39,21%

DESEMPENHO DOS FUNDOS DE AÇÕES

Estratégia Crescimento

A estratégia Mid Small Caps/Sequoia teve desempenho positivo e acima do Ibovespa em junho. Os destaques positivos foram a nossa alocação nos setores de Varejo, Imobiliário e Bens de Capital & Serviços. Do lado negativo, prejudicaram o desempenho da estratégia as alocações em Educação, Saúde e Energia. Aumentamos a exposição em Consumo, Varejo e Saúde, reduzindo em Energia, Mineração & Siderurgia e Papel, Celulose & Madeira. Nossas maiores alocações em termos absolutos estão em Utilidades Públicas, Imobiliário e Varejo.

Estratégia Dividendos

A estratégia Dividendos/Centurion teve desempenho positivo e acima do Ibovespa em junho. Os destaques positivos foram a nossa alocação nos setores de Energia, Bancos e Bens de

Capital & Serviços. Do lado negativo, prejudicaram o desempenho da estratégia as alocações em Consumo, Logística, Transporte & Infraestrutura e Papel, Celulose & Madeira. Aumentamos a exposição em Consumo, Bancos e Mineração & Siderurgia, reduzindo em Utilidades Públicas, Tecnologia, Mídia & Telecom e Serviços Financeiros. Nossas maiores alocações em termos absolutos estão em Bancos, Utilidades Públicas e Energia.

Selection Ações

A estratégia Selection teve desempenho positivo e acima do Ibovespa em junho. Os destaques positivos foram a nossa alocação nos setores de Imobiliário, Utilidades Públicas e Bens de Capital & Serviços. Do lado negativo, prejudicaram o desempenho da estratégia as alocações em Saúde, Bancos e Varejo. Aumentamos a exposição em Consumo, Bens de Capital & Serviços e Energia, reduzindo em Imobiliário, Mineração & Siderurgia e Saúde. Nossas maiores alocações em termos absolutos estão em Energia, Imobiliário e Bens de Capital & Serviços.

Estratégia Small Caps

A estratégia Small Caps/Fiqueira teve desempenho positivo e acima do SMLL em junho. Os destaques positivos foram a nossa alocação nos setores de Utilidades Públicas, Varejo e Imobiliário. Do lado negativo, prejudicaram o desempenho da estratégia as alocações em Energia, Educação e Mineração & Siderurgia. Aumentamos a exposição em Varejo, Imobiliário e Educação, reduzindo em Energia, Mineração & Siderurgia e Logística, Transporte & Infraestrutura. Nossas maiores alocações em termos absolutos estão em Varejo, Imobiliário e Utilidades Públicas.

SOLUÇÕES DE INVESTIMENTO ADEQUADAS À RESOLUÇÃO CMN Nº 4.963/2021

Fundos	CNPJ	Enquadramento Resolução 3922/4695	Limite de Alocação
REND A FIXA CONSERVADORA			
Bradesco FI RF Ref. DI Premium	03.399.411/0001-90	Art. 7º, inciso III, alínea "a"	60%
Bradesco FI RF Ref. DI Federal Extra	03.256.793/0001-00	Art. 7º, inciso I, alínea "b"	100%
Bradesco FIC FI RF Ref. DI Poder Público	07.187.570/0001-81	Art. 7º, inciso III, alínea "a"	60%
REND A FIXA			
Bradesco FI RF IDKA PRÉ 2	24.022.566/0001-82	Art. 7º, inciso I, alínea "b"	100%
Bradesco FI RF IRF-M 1 Tít. Públicos	11.484.558/0001-06	Art. 7º, inciso I, alínea "b"	100%
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-B Tít. Públicos	10.986.880/0001-70	Art. 7º, inciso I, alínea "b"	100%
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-B¹	08.702.798/0001-25	Art. 7º, inciso III, alínea "a"	60%
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-B 5	20.216.216/0001-04	Art. 7º, inciso III, alínea "a"	60%
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-B 5 +	13.400.077/0001-09	Art. 7º, inciso III, alínea "a"	60%
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-Geral¹	08.246.318/0001-69	Art. 7º, inciso III, alínea "a"	60%
Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica¹	28.515.874/0001-09	Art. 7º, inciso III, alínea "a"	60%
Bradesco H FI RF Nilo	15.259.071/0001-80	Art. 7º, inciso I, alínea "b"	100%
Bradesco FIC Renda Fixa IDKA IPCA 2	44.273.776/0001-50	Art. 7º, inciso III, alínea "a"	60%
Bradesco Alocação Sistemática FIC FI RF Brasil	44.981.897/0001-57	Art. 7º, inciso III, alínea "a"	60%
MULTIMERCADO			
Bradesco H FIC FIM Macro Institucional	21.287.421/0001-15	Art. 10º, inciso I	10%

SOLUÇÕES DE INVESTIMENTO ADEQUADAS À RESOLUÇÃO CMN Nº 4.963/2021

Fundos	CNPJ	Enquadramento Resolução 3922/4695	Limite de Alocação
REND A VARIÁVEL			
Bradesco FIC FIA Institucional IBrX ALPHA	14.099.976/0001-78	Art. 8º, inciso I	30%
Bradesco FIA Mid Small Caps	06.988.623/0001-09	Art. 8º, inciso I	30%
Bradesco Fia Selection	03.660.879/0001-96	Art. 8º, inciso I	30%
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	Art. 8º, inciso I	30%
Bradesco H FICFI em Ações Ibovespa Regimes de Previdência	11.232.995/0001-32	Art. 8º, inciso I	30%
Bradesco FIC FIA Crescimento (Small Cap)	34.123.534/0001-27	Art. 8º, inciso I	30%
Bradesco FIC FIA Estrategia Small Caps	32.387.983/0001-57	Art. 8º, inciso I	30%
INTERNACIONAL			
Bradesco Institucional FIA Bdr Nivel I	21.321.454/0001-34	Art. 8º, inciso III	30%
Bradesco FIC FIM S&P 500 Mais	18.079.540/0001-78	Art. 10º, inciso I	10%
Bradesco FIC FIM Bolsa Americana	18.959.094/0001-96	Art. 10º, inciso I	10%
Bradesco Multigestores Global Fixed Income Esg Usd FIM IE	38.389.079/0001-67	Artigo 9º , Inciso II	10%
Bradesco Multigestores Global Equity Esg Usd FIA IE IS	37.703.644/0001-56	Artigo 9º , Inciso II	10%
Bradesco China FIA IE	39.151.551/0001-91	Artigo 9º , Inciso II	10%
Bradesco Is Multimanager Equity Usd FIC FIA IE	37.527.569/0001-10	Artigo 9º , Inciso II	10%
Bradesco Global Institucional FIC FIA IE	31.031.288/0001-95	Artigo 9º , Inciso II	10%
Bradesco Global FIA IE	18.085.924/0001-01	Artigo 9º , Inciso II	10%
Bradesco FI RF Dívida Externa Credito Soberano	74.326.471/0001-20	Art. 9º, inciso I, alinea "a"	10%
Crédito Privado			
Bradesco FIC FI RF Cred Priv LP Inflação	44.315.854/0001-32	Art. 7º, V, "b"	5%
Bradesco FIC FI RF Cred Priv LP Performance Institucional	44.961.198/0001-45	Art. 7º, V, "b"	5%

SOLUÇÕES DE INVESTIMENTO ADEQUADAS À RESOLUÇÃO CMN N° 4.963/2021

Fundos	CNPJ	Enquadramento Resolução 3922/4695	Limite de Alocação
ETF			
ETF Bradesco Ibovespa Fundo De Índice	32.203.211/0001-18	Art. 8º, inciso II	30%
ETF Bradesco IMA-B5+ Fundo De Índice	34.081.072/0001-22	Artigo 7º, Inciso I, 'c'	100%
ETF Bradesco IMA-B Fundo De Índice	34.081.054/0001-40	Artigo 7º, Inciso I, 'c'	100%
Bradesco Quant Institucional Global FIA Usd	44.315.875/0001-58	Art. 8º, inciso III	30%
B-Index Morningstar Brasil Momento Fundo De Índice	48.643.091/0001-00	Art. 8º, inciso II	30%
B-Index Morningstar Brasil Pesos Iguais Fundo De Índice	48.643.130/0001-79	Art. 8º, inciso II	30%
B-Index Morningstar Setores Cíclicos Brasil Fundo De Índice	48.643.170/0001-10	Art. 8º, inciso II	30%
B-Index Morningstar Setores Defensivos Brasil Fundo Índice	48.643.220/0001-60	Art. 8º, inciso II	30%

ÍNDICES DE MERCADO

RETORNO DOS DIVERSOS ÍNDICES DE MERCADO

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	ACUM. a.a.
DÓLAR	OURO	OURO	S&P 500	IHFA	S&P 500	OURO	IBX	DÓLAR	IBX	Ibovespa	IBX
5,38%	25,86%	59,64%	24,23%	13,57%	26,89%	55,93%	33,39%	17,13%	27,55%	38,94%	223,88% 12,52%
S&P 500	Ibovespa	DÓLAR	Ibovespa	IMA-S	DÓLAR	DÓLAR	Ibovespa	OURO	Ibovespa	IBX	Ibovespa
4,96%	15,44%	27,91%	22,28%	12,74%	7,39%	28,93%	31,58%	16,93%	26,86%	36,70%	220,31% 12,40%
IRF-M	IBX	S&P 500	IBX	CDI	IMA-S	S&P 500	S&P 500	IBX	S&P 500	IMA-B	OURO
1,78%	15,23%	23,31%	21,27%	12,39%	4,67%	16,26%	28,88%	15,42%	19,42%	24,81%	211,29% 12,08%
IHFA	DÓLAR	IMA-S	IRF-M	IRF-M	OURO	IRF-M	OURO	Ibovespa	IRF-M	IRF-M	S&P 500
1,55%	13,64%	11,11%	16,51%	8,82%	4,43%	6,69%	28,10%	15,03%	15,20%	23,37%	203,58% 11,79%
IBX	IRF-M	CDI	IMA-B	IMA-B	CDI	IMA-B	IMA-B	IMA-B	OURO	IHFA	IMA-B
1,37%	10,77%	10,83%	16,05%	6,37%	4,42%	6,41%	22,95%	13,06%	13,89%	15,87%	169,39% 10,46%
Ibovespa	IMA-B	IHFA	IMA-S	Ibovespa	IHFA	IHFA	IRF-M	IRF-M	IMA-B	CDI	IRF-M
1,33%	8,80%	5,65%	13,25%	4,69%	1,79%	5,27%	12,03%	10,73%	12,79%	14,00%	163,74% 10,23%
IMA-B	IHFA	IRF-M	CDI	IBX	IMA-B	IBX	IHFA	IHFA	IHFA	IMA-S	IHFA
1,30%	7,79%	1,86%	12,99%	4,02%	-1,26%	3,50%	11,12%	7,09%	12,41%	13,84%	136,34% 9,02%
IMA-S	IMA-S	IMA-B	IHFA	DÓLAR	IRF-M	Ibovespa	IMA-S	CDI	IMA-S	S&P 500	IMA-S
1,11%	6,55%	-2,44%	9,27%	-6,50%	-1,99%	2,92%	5,99%	6,42%	10,16%	9,54%	129,14% 8,68%
CDI	CDI	IBX	OURO	OURO	IBX	CDI	CDI	IMA-S	CDI	OURO	CDI
1,10%	6,41%	-9,71%	-5,96%	-8,48%	-11,17%	2,76%	5,96%	6,42%	9,93%	-12,32%	127,30% 8,59%
OURO	S&P 500	Ibovespa	DÓLAR	S&P 500	Ibovespa	IMA-S	DÓLAR	S&P 500	DÓLAR	DÓLAR	DÓLAR
0,42%	5,50%	-10,36%	-7,21%	-19,44%	-11,93%	2,39%	4,02%	-6,24%	1,50%	-16,54%	-27,09% -3,12%

Mídias Sociais

Quer acompanhar a indústria de fundos e ficar por dentro das novidades?

Acompanhe os nossos vídeos no



Bradesco Asset Management

Siga o nosso perfil no



@bradesco.asset

Siga nossa página no



Bradesco Asset Management

Acesse o nosso



Site

bram.bradesco

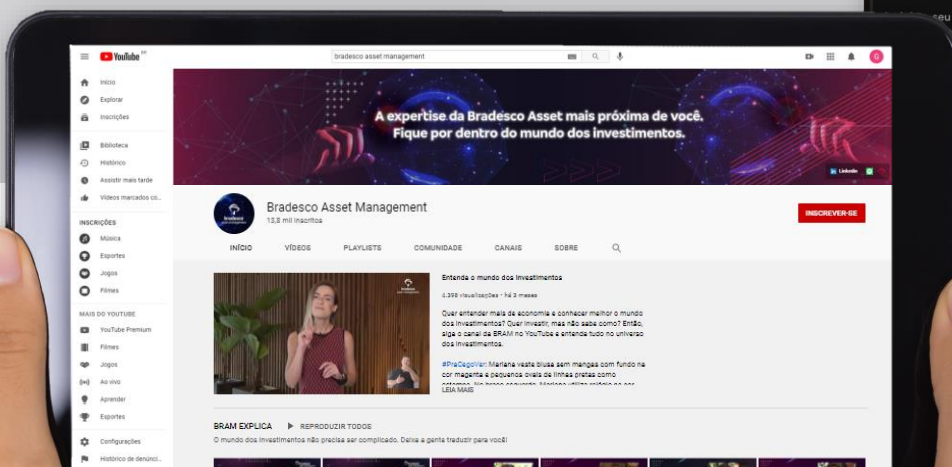
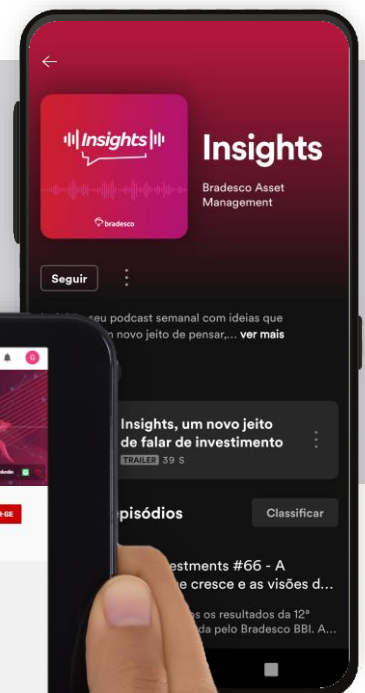


Ouçá nossos gestores e analistas no

Podcast Insights

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

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



INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Material de divulgação 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. O comentário de gestão refere-se ao fundo investido. LEIA, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, 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.

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@bram.bradesco.com.br | bram.bradesco. **Assessoria de Investimentos:** Capitais e regiões metropolitanas: 4020 1414 | Demais localidades: 0800 704 1414 – **Em dias úteis, das 8h às 19h – horário de Brasília**



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\$ 247.049.743,70

Referência: JUN/2025

Enquadramento		Limite PL Do Instituto		Valor Aplicado		Limite PL Fundo									
Art. 7º, I, a		100 %		187165,127 / 75,76 %		0,00 %									
Meta Atual: FEV/2025 IPCA: 1,47%														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 % TIP PUB		187165,127	75,8%											
Retornos do Portfólio >>>					0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %			

Enquadramento		Limite PL Do Instituto		Valor Aplicado		Limite PL Fundo		Limitado a 15 % do mesmo fundo																			
Art. 7º, I, b		100 %		0 / 0,00 %		15,00 %																					
Meta Atual: FEV/2025 IPCA: 1,47%																											
Fundo		PL Fundo		Valor Aplicado				0,00%		1,47%		1,31%		2,00%		3,42%		5,05%		9,79%		15,92%					
										Mês		Ano		3 M		6 M		12 M		24 M		36 M		Tx Adm		Mês	
BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA		CTS [0,0 % CDI/SELIC/CDI		0		0,0%		1,250 %		7,960 %		3,550 %		6,610 %		12,330 %		24,860 %		41,490 %		0,15 %		JUL			
BRADESCO FI RF MAXI PODER PÚBLICO		CTS [0,0 % CDI/SELIC/CDI		0		0,0%		1,190 %		7,550 %		3,350 %		6,270 %		11,700 %		23,690 %		39,640 %		0,20 %		JUL			
BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL		CTS [0,0 % CDI/SELIC/CDI		0		0,0%		1,100 %		7,050 %		3,130 %		5,870 %		10,860 %		21,870 %		36,540 %		1,00 %		JUL			
BRADESCO INST FI RF FI RMA-B TP		LG [0,0 % IMA-B		0		0,0%		-0,830 %		8,640 %		2,530 %		7,520 %		3,810 %		8,610 %		23,640 %		0,20 %		JUL			
BRADESCO FI RF RFI-M 1 TP		CTI [0,0 % IRRF-M 1		0		0,0%		1,200 %		8,370 %		3,490 %		6,810 %		12,100 %		23,930 %		40,780 %		0,20 %		JUL			
BRADESCO FI RF RFI RKA PRE 2		MED [0,0 % IDIA Pré 2 Anos		0		0,0%		0,530 %		12,340 %		3,460 %		9,160 %		9,070 %		17,140 %		35,070 %		0,20 %		JUL			
Retornos do Portfólio >>>						0,000 %		0,000 %		0,000 %		0,000 %		0,000 %		0,000 %		0,000 %		0,000 %							

Enquadramento		Limite PL Do Instituto		Valor Aplicado		Limite PL Fundo		Limitado a 15 % do mesmo fundo									
Art. 7º, III, a		60 %		37,104.465 / 15,02 %		15,00 %											
Meta Atual: FEV/2025 IPCA: 1,47%																	
Fundo		PL Fundo		Valor Aplicado		%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M	Tx Adm	Mês		
000	BRADESCO FI RF REFERENCIAL DI PREMIUM	CTS [2,8 % CDI/SELIC/CDI		5.310.189	2,1%	1,280 %		8,270 %	3,660 %	6,880 %	12,860 %	26,840 %	44,630 %	0,20 %	JUL		
000	BRADESCO ALOCAÇÃO SISTEMÁTICA FI RENDA FIXA BRASIL	CTS [0,0 % CDI/SELIC/CDI		0	0,0%	0,650 %		6,610 %	2,830 %	5,530 %	12,730 %	24,480 %	0,000 %	0,45 %	JUL		
000	CAIXA FI BRASIL DI LP	CTS [0,9 % CDI/SELIC/CDI		2.300.509	0,9%	1,280 %		8,210 %	3,650 %	6,790 %	12,710 %	26,140 %	43,470 %	0,20 %	JUL		
000	BB PERFIL FI RF PREVIDENCIÁRIO	CTS [10,3 % CDI/SELIC/CDI		23.806.783	9,6%	1,290 %		8,220 %	3,670 %	6,790 %	12,690 %	25,700 %	42,780 %	0,20 %	JUL		
000	BRADESCO INST FI RF FI RMA-B	LG [0,0 % IMA-B		0	0,0%	-0,850 %		8,630 %	2,510 %	7,500 %	3,760 %	8,290 %	23,520 %	0,20 %	JUL		
000	BRADESCO H FI RF LP NÍLO	LG [0,0 % IMA-B		0	0,0%	-1,060 %		8,640 %	2,450 %	7,590 %	3,650 %	7,180 %	22,140 %	0,30 %	JUL		
000	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI - PLANO PREVID	LG [66,2 % IMA-B		3.107.366	1,3%	-0,790 %		8,160 %	2,320 %	7,020 %	3,490 %	8,040 %	23,380 %	0,30 %	JUL		
000	BRADESCO INST FI RF FI RMA GERAL	MED [0,0 % IMA GERAL		0	0,0%	0,530 %		8,810 %	3,280 %	7,240 %	9,450 %	18,110 %	34,190 %	0,25 %	JUL		
000	ICATU VANGUARDIA INFLAÇÃO LONGA FI RF	LGS [73,9 % IMA-B 5+		1.165.437	0,5%	-1,570 %		10,050 %	2,970 %	9,640 %	1,170 %	2,970 %	19,810 %	0,15 %	JUL		
000	BRADESCO INST FI RF FI RMA-B 5+	LGS [0,0 % IMA-B 5+		0	0,0%	-1,550 %		10,060 %	2,980 %	9,640 %	1,030 %	2,700 %	19,840 %	0,20 %	JUL		
000	BRADESCO INST FI RF FI RMA-B 5	MED [0,0 % IMA-B 5		0	0,0%	0,250 %		6,670 %	1,840 %	4,670 %	7,850 %	16,420 %	28,850 %	0,20 %	JUL		
000	ITAU INST. ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	CT [11,1 % ALOC ESTRAT		1.413.781	0,6%	0,070 %		7,480 %	2,920 %	5,910 %	10,340 %	18,210 %	33,340 %	0,40 %	JUL		
000	BRADESCO FI RF FI ALOCAÇÃO DINÂMICA	CTI [0,0 % ALOC ESTRAT		0	0,0%	0,450 %		9,020 %	3,280 %	7,320 %	7,980 %	16,540 %	33,300 %	0,40 %	JUL		
000	BRADESCO FI RF FI RFI RKA IPCA 2 Anos	MED [0,0 % IDIA IPCA 2 Anos		0	0,0%	0,610 %		6,600 %	1,810 %	4,530 %	7,680 %	15,630 %	27,760 %	0,20 %	JUL		
Retornos do Portfólio >>>					0,972 %		8,250 %	3,502 %	6,876 %	11,397 %	23,050 %	40,009 %					

Enquadramento		Limite PL Do Instituto		Valor Aplicado		Limite PL Fundo		Limitado a 15 % do mesmo fundo																	
Art. 7º, IV, a		20 %		0 / 0,00 %		15,00 %																			
Meta Atual: FEV/2025 IPCA: 1,47%																									
Fundo		PL Fundo		Valor Aplicado		%		Mês		Ano		3 M		6 M		12 M		24 M		36 M		Tx Adm		Mês	
BIB BRADESCO CDB / CDI		CTS [0,0 % CDI/SELIC/CDI		0		0,0%																			
BIB 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		Limite PL Do Instituto		Valor Aplicado		Limite PL Fundo												
Art. 7º, V, b		20 %		8,767.344 / 3,55 %		0,00 %												
Meta Atuarial: FEV/2025 IPCA: 1,47%																		
Fundo		PL Fundo		Valor Aplicado		%		0,00%	1,47%	1,31%	2,00%	3,42%	5,05%	9,78%	15,92%		Tx Adm	Mês

Enquadramento		Limite PL Do Instituto		Valor Aplicado		Limite PL Fundo		Limitado a 15 % do mesmo fundo									
Art. 8º, I		30 %		5.111.750 / 2,07 %		15,00 %											
Meta Atual: FEV/2025 IPCA: 1,47%																	
Fundo		PL Fundo	Valor Aplicado	Q00%	1,47%	1,31%	2,00%	3,42%	5,05%	9,70%	15,92%	Tx Adm	Mês				
868	BRADESCO FIA DIVIDENDOS	0,0 % Ibovespa	0	0,0%	-4,140 %	19,850 %	4,720 %	13,840 %	14,750 %	20,950 %	33,470 %	1,50 %	JUL				
869	BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	396,0 % Ibovespa	5.017.933	2,0%	-4,200 %	13,470 %	2,310 %	9,520 %	7,070 %	14,430 %	28,400 %	0,50 %	JUL				
870	BRADESCO FIC FIA SELECTION	0,0 % Ibovespa	0	0,0%	-4,530 %	18,630 %	6,360 %	13,940 %	6,780 %	2,280 %	11,930 %	1,50 %	JUL				
871	BRADESCO H FIC FIA IBOV REGIMES DE PREVIDENCIA (AREG)	0,0 % Ibovespa	0	0,0%	-4,670 %	12,540 %	1,070 %	7,510 %	4,200 %	3,660 %	8,350 %	1,00 %	JUL				
872	BRADESCO FIA - SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	0,0 % Ibovespa	0	0,0%	-6,280 %	19,870 %	3,100 %	13,740 %	1,900 %	1,610 %	-1,300 %	1,00 %	JUL				
873	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES ESTRATÉGICA SMALL CAPS	0,0 % SMALL	0	0,0%	-7,700 %	24,980 %	7,060 %	17,620 %	4,780 %	-6,680 %	1,250 %	1,50 %	JUL				
874	BRADESCO FIA MID SMALL CAP	0,0 % SMALL	0	0,0%	-5,520 %	22,880 %	4,810 %	14,980 %	2,440 %	-11,870 %	-11,310 %	1,50 %	JUL				
875	BRADESCO FIC FIA CRESCIMENTO	0,0 % SMALL	0	0,0%	-5,410 %	22,350 %	4,560 %	14,570 %	1,490 %	-11,770 %	-12,470 %	1,50 %	JUL				
ICATU VANGUARDRA DIVIDENDOS (GRD)		2,3 % IBOV	93.817	0,0%	-3,960 %	12,130 %	3,880 %	8,170 %	5,850 %	10,410 %	21,200 %	2,00 %	JUL				
876	BRADESCO FIC FIA INSTITUCIONAL IBRX ALPHA	0,0 % IBRX	0	0,0%	-4,590 %	13,520 %	2,720 %	9,480 %	7,550 %	12,120 %	22,850 %	0,90 %	JUL				
				Retornos do Portfólio >>>													
				-4,196 %	13,445 %	2,338 %	9,495 %	7,047 %	14,354 %	22,860 %							

Enquadramento	Limite PL Do Instituto	Valor Aplicado	Limite PL Fundo											
Art.10º, I	O %	O / 0,00 %	0,00 %											
Meta Auarial: FEV/2025 IPCA: 1,47%														
Fundo	PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M	Tx Adm	Mês		
BRASESCO H FIM BOLSA AMERICANA	O 0 % S&P 500	0	0,0%	3,030 %	11,540 %	15,150 %	8,860 %	28,530 %	54,320 %	82,050 %	1,20 %	JUL		
FUNDO DE INVESTIMENTO	O 0 % S&P 500	0	0,0%	3,070 %	11,760 %	15,250 %	9,050 %	27,060 %	0,000 %	0,000 %	0,70 %	JUL		
BRASESCO FIM MULTIMERCADO S&P 500	O 0 % S&P 500	0	0,0%	2,950 %	10,710 %	14,950 %	7,220 %	23,950 %	52,200 %	72,480 %	1,50 %	JUL		
BRASESCO H MULTIM LP MACRO INSTITUCIONAL	CTS 0,0 % CDI/SELIC/CDIB	0	0,0%	0,640 %	8,710 %	2,400 %	6,230 %	5,740 %	16,040 %	32,110 %	0,50 %	JUL		
(Q) BRASESCO FIM INST QUANTITATIVO GLOBAL USD	O 0 % MSCI ACWI Net Total Return USD Index	0	0,0%	4,870 %	-4,470 %	6,570 %	-0,340 %	17,120 %	51,130 %	52,360 %	0,40 %	JUL		
				Retornos do Portfólio ==>	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %				

Instituições Financeiras

Instituição/Enquadramento	%	Valor
ICATU VANGUARDA ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	0,51	1.259.255
Art. 7º, III, a	0,47	1.105.437
Art. 8º, I	0,04	93.817
BANCO DO BRASIL S/A	10,89	26.914.149
Art. 7º, III, a	10,89	26.914.149
A - PL DO INSTITUTO	10,000	247.048.744
Não Declar	10,000	247.049.744
TESOURO NACIONAL	75,76	187.165.127
Art. 7º, I, a	75,76	187.165.127
BANCO BRADESCO S. A.	4,18	10.328.122
Art. 8º, I	2,03	5.017.933
Art. 7º, III, a	2,15	5.310.189
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,93	2.300.909
Art. 7º, III, a	0,93	2.300.909
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADM REC LTDA	1,78	4.386.783
Art. 7º, V, b	1,78	4.386.783
BANCO ITAU UNIBANCO S/A	0,57	1.413.781
Art. 7º, III, a	0,57	1.413.781
BANCO J SAFRA	1,77	4.390.560
Art. 7º, V, b	1,77	4.390.560
Outras Alocações com Inst Não Financeiras	3,60	8.901.058
Não Declar	3,60	8.901.058

Classe de Investimento

Classe	%	Valor
OPERACIONAL	103,60 %	255.950.802
TIT PUB	75,76 %	187.165.127
CDI/SELIC/CDIB	16,27 %	40.185.224
Ibovespa	2,03 %	5.017.933
IMA-B	1,26 %	3.107.366
ALOC ESTRAT	0,57 %	1.413.781
IMA-B 5+	0,47 %	1.165.437
IDIV	0,04 %	93.817

Distribuição pela Res CMN 3922

Enquadramento	%	Valor
Art. 7º, I, a	75,76%	187.165.127
Art. 7º, III, a	15,02%	37.04.465
Art. 7º, V, b	3,55%	8.767.344
Art. 8º, I	2,07%	5.111.750

Duration da Renda Fixa

Classe	Valor	%
Indefinido	187.165.127	75,76%
CTS	40.185.224	16,27%
LG	3.107.366	1,26%
CT	1.413.781	0,57%
LGS	1.165.437	0,47%

CNPJ	Nome do Fundo	Início	Tx ADM	R\$ Inicial	Cotizações	Patrimônio	Enquadramento	Tx Performance	Cotista
8246318000169	Bradesco Inst FIC FI RF IMA Geral	30/04/2007	0,25	5.000.000	D+0 / D+1 e D+1 F	1.360.618	Art. 7º, III, a		0
8702798000125	Bradesco Inst FIC FI RF IMA-B	07/01/2008	0,20	5.000.000	D+0 / D+1 e D+1 F	1.924.739	Art. 7º, III, a		0
11232995000132	Bradesco H FIC FIA Ibov Regimes de Previdência (AREG)	11/03/2010	1,00	100	D+1 / D+2 e D+5 F	468.572	Art. 8º, I		0
1148458000106	Bradesco FI RF IRF-M 1 TP	02/07/2010	0,20	5.000.000	D+0 / D+0 e D+0 F	9.709.188	Art. 7º, I, b		0
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	994.065	Art. 7º, III, a		0
14099976000178	Bradesco FIC FIA Institucional BtrX ALPHA	05/02/2013	0,80	0	D+0 / D+0 e D+2 F	881.148	Art. 8º, I	20% do que exceder BtrX + 2%	0
15259971000180	Bradesco H FRFP LP Nilo	28/12/2012	0,30	200.000.000	D+0 / D+4 D+4 F	410.540	Art. 7º, III, a	20% s/ 100% Ima -B	0
1807954000178	Bradesco FI Multimercado S&P 500	29/11/2013	1,50	1.000.000	D+0 / D+1 D+4 F	2.060.409	Art.10º, I		0
1895904000196	Bradesco H FIM Bolsa Americana	05/06/2014	1,20	100	D+0 / D+0 D+1 F	9.753.563	Art.10º, I		0
44273776000150	Bradesco FIC FI RF EIMA IPCA 2A	03/01/2022	0,20	100.000	D+0 / D+0 D+1	77.106	Art. 7º, III, a		0
44315854000132	Bradesco FIC de FI RF CP LP Inflação	23/12/2021	0,35	1.000.000	D0 / D30-031	373.591	Art. 7º, V, b	20% sob 100% do IMA-B 5	0
44315875000158	(Q) Bradesco FIM Inst Quantitativo Global USD	30/12/2021	0,40	0	D+0 D+1 / D+1 D+3	659.888	Art.10º, I	20% sobre o excedente 100% ACWI	0
20216216000104	Bradesco Inst FIC FI RF IMA-B 5	08/08/2014	0,70	5.000.000	D+0 / D+1 D+1 F	5.011.488	Art. 7º, III, a		0
21287421000115	Bradesco H Multim LP Macro Institucional	16/06/2016	0,50	100.000.000	D+0 / D+0 D+1 F	351.470	Art.10º, I	20% sobre 100% CDI	0
21321454000134	Bradesco Institucional FIA BDR Nível I	27/08/2015	0,80	2.000.000	D+1 / D+1 D+4 F	2.655.927	Art. 9º, III, a		0
24022560000182	Bradesco FI RF IDICA Pré 2	17/06/2020	0,20	1.000.000	D+0 / D+0 D+0 F	1.915.064	Art. 7º, I, b		0
28515874000109	Bradesco FIC FI RF Alocação Dinâmica	28/12/2017	0,40	5.000.000	D+0 / D+3 e D+4 F	3.457.447	Art. 7º, III, a		0
34123534000127	Bradesco FIC FIA Crescimento	31/03/2020	1,50	10.000	D+1 D+1 / D+10 D+12F	562.927	Art. 8º, I	20% do que exceder 100% Índice Ibovespa	0
37527569000110	(Q) Bradesco IS Multimanajer Equity USD FIC FIA IE	06/08/2020	0,00		D+0 / D+28 D+30 F	3.498.486	Art. 8º, II, a		0
377035640000156	(Q) Bradesco Multigestor Global Equit ESG	29/10/2020	0,50	100.000	D+0 D+1 / D+1 D+4	71.255	Art. 9º, II, a		0
383890790000167	(Q) Bradesco Multigestor Global Fixed ESG MM	29/10/2020	0,50	100.000	D+0 D+1 / D+1 D+4	1.331.899	Art. 9º, II, a		0
39151513000191	(Q) Bradesco FIA China IE	28/12/2020	0,50	100.000	D+1 D+1/D+1 D+9 F	79.447	Art. 9º, II, a		0
74326471000120	Bradesco FI RF Divida Externa Cred Soberano	04/10/1994	0,50		D+1 / D+1 D+4	67.589	Art. 9º, I, a		0
960004	Letra Financeira (LF) Bradesco - IPCA + %	01/01/1990	0,00				Art. 7º, IV, a		
8241980001028	Bradesco FIC FI RF Ref DI Federal	02/10/1995	1,00	8.000.000		294.306	Art. 7º, I, b		0
3256793000100	Bradesco FI REF, DI Federal Extra	02/08/1999	0,15	0	D+0 / D+0 e D+0 A	118.797.649	Art. 7º, I, b		0
339471000196	Bradesco FIA Ibovespa Plus	25/10/1999	0,50	5.000.000	D+0 / D+0 e D+2 F	1.267.091	Art. 8º, I		0
3399411000190	Bradesco FI RF Referenciado DI Premium	05/10/1999	0,20	100.000.000	D+0 / D+0 e D+0 A	188.384.046	Art. 7º, III, a		0
3660879000196	Bradesco FIC FIA Selection	09/03/2000	1,50	2.000.000	D+0 D+1/D+1 e D+3 F	2.120.849	Art. 8º, I		0
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	2.716.976	Art. 7º, I, b		0
6916384000173	Bradesco FIA Dividendos	13/09/2004	1,50	100.000.000	D+0 D+1/D+1 e D+3 F	4.303.618	Art. 8º, I		0
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	2.414.898	Art. 8º, I		0
7167751000108	Bradesco FIA - Sustentabilidade Empresarial	30/11/2007	1,00	100.000	D1 / D1-03	49.672	Art. 8º, I		0
8246263000197	Bradesco FI RF Mai Poder Público	12/03/2007	0,70	0	D+0 / D+0 A	3.214.652	Art. 7º, I, b		0
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	11.899.157	Art. 7º, V, b		0
44961897000157	Bradesco Alocação Sistemática FIC FI Renda Fixa Brasil	30/05/2023	0,45	100	D+0	38.430	Art. 7º, III, a	20% do que exceder 100% CDI	0
32879830000157	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES ESTRATÉGIA SMALL CAPS	31/07/2019	1,50	10.000	D+1	382.700	Art. 8º, I	20% do que exceder 100% SMLL	0
49077640000199	Fundo de Investimento	01/08/2023	0,70	100	0	169.266	Art.10º, I	0,70	0



OBJETIVO:

O fundo busca rentabilidade que acompanhe as variações do CDI.

PERFIL DE RISCO:



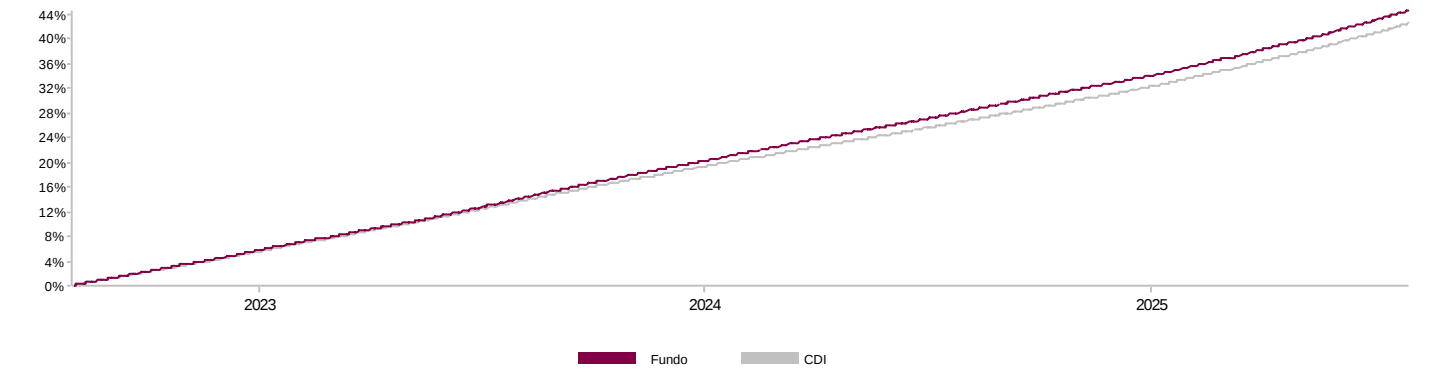
CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Taxa do Produto	0,200% a.a. ¹	Classificação Anbima	RF Duração Baixa Grau de Investimento
Taxa de Administração	0,008% a.a.	Regime de Tributação	Longo Prazo
Taxa de Gestão	0,136% a.a.	Data de Início	05/out/1999
Taxa de Distribuição	0,056% a.a.	Responsabilidade	Limitada
Taxa de Performance	Não há	CNPJ	03.399.411/0001-90
Aplicação Inicial	R\$ 1.000.000,00	Público-Alvo	Investidores Qualificados
Aplicação Adicional	R\$ 50,00		
Cota de Aplicação	D+0		
Cota de Resgate	D+0		
Crédito do Resgate	D+0		

RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	12 M	24 M	INÍCIO	PL (R\$ MM)	
						ATUAL	12 M
FUNDO	1,28%	7,91%	12,74%	26,85%	1.891,97%	18.538,16	16.196,93
CDI	1,28%	7,77%	12,54%	25,49%	1.815,04%		
% BENCHMARK	100,28%	101,84%	101,64%	105,34%	104,24%		

DESEMPENHO HISTÓRICO (ATÉ 36 MESES)



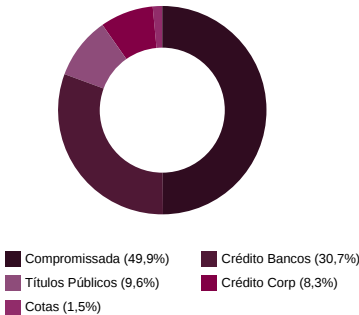
RENTABILIDADE HISTÓRICA MENSAL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2025	1,06%	1,00%	1,00%	1,05%	1,15%	1,11%	1,28%	-	-	-	-	-	7,91%
% BENCHMARK	104,70%	101,51%	104,36%	99,85%	101,17%	101,27%	100,28%	-	-	-	-	-	101,84%
2024	1,09%	0,90%	0,91%	0,95%	0,88%	0,83%	1,00%	0,91%	0,88%	0,93%	0,81%	0,86%	11,52%
% BENCHMARK	112,41%	111,72%	109,23%	106,76%	105,64%	105,90%	109,74%	105,43%	106,08%	99,97%	102,19%	93,07%	105,91%
2023	1,13%	0,88%	1,17%	0,90%	1,16%	1,13%	1,18%	1,27%	1,05%	1,05%	0,99%	0,94%	13,63%
% BENCHMARK	100,38%	95,71%	99,27%	97,64%	103,35%	105,64%	110,38%	111,21%	107,67%	105,69%	107,76%	104,62%	104,43%
2022	0,78%	0,83%	0,94%	0,86%	1,10%	1,08%	1,08%	1,21%	1,12%	1,07%	1,06%	1,17%	13,00%
% BENCHMARK	105,92%	110,52%	101,78%	103,60%	106,28%	106,37%	104,11%	103,60%	104,02%	105,22%	103,83%	103,79%	105,05%
2021	0,16%	0,17%	0,22%	0,24%	0,30%	0,35%	0,39%	0,49%	0,49%	0,58%	0,64%	0,81%	4,94%
% BENCHMARK	103,82%	128,35%	110,21%	116,95%	110,60%	115,65%	108,98%	115,39%	112,38%	120,68%	108,89%	106,11%	112,45%

ANÁLISE DE CONSISTÊNCIA

	6 M	12 M	24 M	36 M	2025	2024	2023	2022	2021	DESDE INÍCIO
Melhor mês (retorno %)	1,28	1,28	1,28	1,28	1,28	1,09	1,27	1,21	0,81	2,14
Melhor mês (data)	jul-25	jul-25	jul-25	jul-25	jul-25	jan-24	ago-23	ago-22	dez-21	jul-03
Pior mês (retorno %)	1,00	0,81	0,81	0,81	1,00	0,81	0,88	0,78	0,16	-0,05
Pior mês (data)	fev-25	nov-24	nov-24	nov-24	fev-25	nov-24	fev-23	jan-22	jan-21	abr-20
Nº meses acima do benchmark	5	9	21	30	6	10	9	12	12	215
Nº meses abaixo do benchmark	1	3	3	6	1	2	3	0	0	92
Nº meses positivos	6	12	24	36	7	12	12	12	12	306
Nº meses negativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Patrimônio líquido médio (R\$ milhões)	17.201,94	16.196,93	13.286,50	11.452,06	16.933,70	12.739,93	8.770,83	5.836,54	3.377,30	4.154,87
Volatilidade fundo ano (%)	0,04	0,10	0,10	0,10	0,01	0,01	0,26	0,16	-	0,07
Tracking Error (%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sharpe	0,25	1,87	9,12	11,92	16,65	16,65	-0,15	0,21	-	0,44

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



5 MAIORES EXPOSIÇÕES

EMPRESA	%
TESOURO NACIONAL	59,50%
BANCOS GRANDES	19,07%
BANCOS MÉDIOS	8,23%
BANCOS MONTADORAS	1,84%
COTAS DE FUNDO	1,47%

10 MAIORES EXPOSIÇÕES SETORIAIS

SETOR	%	SETOR	%
TÍTULOS PÚBLICOS	60,15%	COMBUSTÍVEL, PETRÓLEO E GÁS, P	1,19%
BANCOS	30,50%	ENERGIA - GERAÇÃO E TRANSMISSÃ	1,10%
ENERGIA - DISTRIBUIÇÃO	1,60%	VAREJO	0,71%
COTAS DE FUNDO	1,49%	RODOVIAS	0,69%
BOLSAS & CARTÕES	1,39%	SEGUROS	0,32%

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Material de divulgação produzido pela Bradesco Asset Management, departamento de gestão de recursos do Banco Bradesco S.A. Todas as opiniões, estimativas e projeções que constam do presente material traduzem nosso julgamento no momento da sua elaboração e podem ser modificadas a qualquer momento e sem aviso prévio, a exclusivo critério do Bradesco e sem nenhum ônus e/ou responsabilidade para este. O Bradesco não será responsável, ainda, por quaisquer perdas diretas, indiretas ou quaisquer tipos de prejuízos e/ou lucros cessantes que possam ser decorrentes do uso deste conteúdo. Qualquer decisão de contratar a estrutura aqui apresentada deve ser baseada exclusivamente em análise do cliente, sendo exclusivamente do cliente a responsabilidade por tal decisão. Nenhuma suposição, projeção ou exemplificação constante deste material deve ser considerada como garantia de eventos futuros, rentabilidade e/ou de "performance". Este documento não constitui e nem deve ser interpretado como sendo solicitação de compra ou venda, oferta, convite, análise de valor mobiliário, recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, contratação da estrutura ou qualquer obrigação por parte do Bradesco, de qualquer forma e em qualquer nível. O conteúdo deste material foi elaborado com base em informações públicas, e o Bradesco não assegura e/ou garante, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Os instrumentos financeiros discutidos neste material estão sujeitos a riscos de mercado, liquidez e risco de crédito do emissor, e podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os clientes interessados em investir nas estratégias aqui apresentadas devem procurar aconselhamento financeiro conforme seus interesses, antes de tomar qualquer decisão de investimento, sendo de sua exclusiva responsabilidade a decisão de investimento. Este conteúdo se destina ao uso exclusivo do destinatário, e não pode ser reproduzido, copiado, alterado, total ou parcialmente, ou distribuído a qualquer pessoa sem o prévio consentimento por escrito da Bradesco Asset Management. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade apresentada não é líquida de impostos. Os ativos financeiros integrantes nesta carteira podem não possuir liquidez imediata, podendo seus prazos e/ou rentabilidade variar de acordo com o vencimento ou prazo de resgate de cada ativo, caso seja negociado antecipadamente. Administrador: Banco Bradesco S.A.. Gestor: Banco Bradesco S.A.. A estrutura de custos do Fundo não foi alterada. A segregação das taxas atende às exigências de transparência da RCVIM nº 175. Consulte o regulamento e os documentos oficiais do Fundo para mais informações. ¹ A Taxa do Produto reflete a soma das taxas de administração, gestão e distribuição, considerando também as taxas dos fundos investidos, quando aplicável. **BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA.** A Classe está sujeita a diversos fatores de risco, entre eles: i) Risco de Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira podem aumentar ou diminuir, de acordo com as condições do mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio pode ser afetado negativamente. Essa queda pode ser temporária, mas não há garantia sobre a sua duração; ii) Risco de Crédito/Contraparte: Refere-se ao risco de inadimplência dos emissores dos ativos da carteira. Alterações na avaliação de crédito podem impactar o preço dos ativos; iii) Risco Operacional: A Classe e seus Cotistas estão sujeitos a perdas por falhas, deficiências ou inadequações operacionais dos Prestadores de Serviços, locais ou internacionais; iv) Risco de Concentração da Carteira da Classe: A Classe pode apresentar concentração relevante em poucos emissores, o que pode comprometer seu desempenho; e v) Risco de Derivativos: Há risco de o derivativo não refletir adequadamente o ativo relacionado, podendo aumentar a volatilidade, limitar ganhos ou gerar perdas. Mesmo quando utilizado como proteção – hedge, pode não ser eficaz. Conceito Global: Não.



OBJETIVO:

O fundo busca rentabilidade que acompanhe as variações do IDKA Pré 2A.

PERFIL DE RISCO:



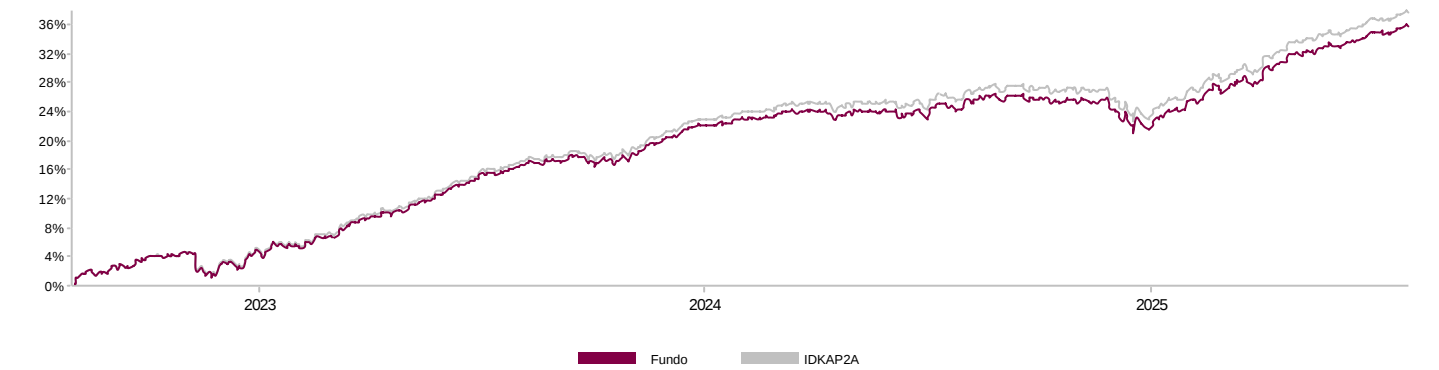
CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Taxa do Produto	0,200% a.a. ¹	Classificação Anbima	RF Indexados
Taxa de Administração	0,008% a.a.	Regime de Tributação	Longo Prazo
Taxa de Gestão	0,136% a.a.	Data de Início	17/jun/2016
Taxa de Distribuição	0,056% a.a.	Responsabilidade	Limitada
Taxa de Performance	Não há	CNPJ	24.022.566/0001-82
Aplicação Inicial	R\$ 10.000,00	Público-Alvo	EAPC, EFPC e RPPS
Aplicação Adicional	R\$ 1.000,00		
Cota de Aplicação	D+0		
Cota de Resgate	D+0		
Crédito do Resgate	D+0**		

RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	12 M	24 M	INÍCIO	PL (R\$ MM)	
						ATUAL	12 M
FUNDO	0,53%	11,50%	8,79%	16,62%	126,92%	190,06	217,54
IDKAP2A	0,58%	11,76%	9,16%	17,71%	135,29%		
DIF. BENCHMARK	-0,05pp	-0,26pp	-0,37pp	-1,09pp	-8,37pp		

DESEMPENHO HISTÓRICO (ATÉ 36 MESES)



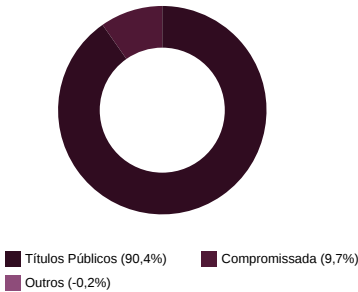
RENTABILIDADE HISTÓRICA MENSAL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2025	3,06%	0,93%	1,27%	3,11%	0,66%	1,45%	0,53%	-	-	-	-	-	11,50%
DIF. BENCHMARK	-0,02pp	-0,04pp	-0,06pp	0,00pp	-0,04pp	-0,03pp	-0,05pp	-	-	-	-	-	-0,26pp
2024	0,70%	0,41%	0,49%	-0,59%	0,53%	-0,57%	1,00%	0,71%	0,04%	0,06%	-1,01%	-2,22%	-0,49%
DIF. BENCHMARK	-0,06pp	-0,06pp	-0,06pp	-0,11pp	-0,03pp	-0,04pp	-0,04pp	0,03pp	-0,08pp	-0,05pp	0,07pp	-0,07pp	-0,50pp
2023	0,76%	1,04%	2,34%	0,78%	2,30%	2,22%	0,94%	0,81%	0,03%	0,00%	2,70%	1,49%	16,49%
DIF. BENCHMARK	-0,03pp	-0,06pp	-0,08pp	-0,03pp	0,01pp	-0,02pp	-0,05pp	-0,03pp	-0,08pp	-0,08pp	0,00pp	-0,01pp	-0,53pp
2022	-0,47%	0,46%	0,86%	-0,18%	0,57%	0,15%	1,07%	2,14%	1,66%	0,67%	-1,38%	1,77%	7,51%
DIF. BENCHMARK	-0,23pp	-0,05pp	0,01pp	-0,01pp	-0,03pp	-0,13pp	-0,05pp	0,01pp	-0,01pp	-0,03pp	-0,09pp	-0,10pp	-0,76pp
2021	-0,84%	-1,24%	-0,90%	0,82%	-0,03%	0,02%	-0,64%	-0,60%	-0,57%	-3,48%	1,84%	2,17%	-3,53%
DIF. BENCHMARK	0,02pp	-0,09pp	-0,07pp	-0,05pp	-0,01pp	-0,01pp	0,00pp	-0,08pp	-0,04pp	0,02pp	0,02pp	0,03pp	-0,25pp

ANÁLISE DE CONSISTÊNCIA

	6 M	12 M	24 M	36 M	2025	2024	2023	2022	2021	DESDE INÍCIO
Melhor mês (retorno %)	3,11	3,11	3,11	3,11	3,11	1,00	2,70	2,14	2,17	3,24
Melhor mês (data)	abr-25	abr-25	abr-25	abr-25	abr-25	jul-24	nov-23	ago-22	dez-21	out-18
Pior mês (retorno %)	0,53	-2,22	-2,22	-2,22	0,53	-2,22	0,00	-1,38	-3,48	-3,48
Pior mês (data)	jul-25	dez-24	dez-24	dez-24	jul-25	dez-24	out-23	nov-22	out-21	out-21
Nº meses acima do benchmark	1	3	3	5	1	2	1	2	5	28
Nº meses abaixo do benchmark	5	9	21	31	6	10	11	10	7	82
Nº meses positivos	6	10	20	31	7	8	12	9	4	88
Nº meses negativos	0	2	4	5	0	4	0	3	8	22
Patrimônio líquido médio (R\$ milhões)	188,69	217,54	276,27	267,36	189,69	306,33	285,73	256,66	412,57	330,84
Volatilidade fundo ano (%)	3,31	4,11	3,56	3,80	1,97	1,97	4,11	4,77	-	3,73
Tracking Error (%)	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	-	0,01
Sharpe	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,01	-	-0,01

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



5 MAIORES EXPOSIÇÕES

EMPRESA	%
TESOURO NACIONAL	100,00%

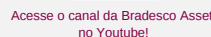
10 MAIORES EXPOSIÇÕES SETORIAIS

SETOR	%
TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Material de divulgação produzido pela Bradesco Asset Management, departamento de gestão de recursos do Banco Bradesco S.A. Todas as opiniões, estimativas e projeções que constam do presente material traduzem nosso julgamento no momento da sua elaboração e podem ser modificadas a qualquer momento e sem aviso prévio, a exclusivo critério do Bradesco e sem nenhum ônus e/ou responsabilidade para este. O Bradesco não será responsável, ainda, por quaisquer perdas diretas, indiretas ou quaisquer tipos de prejuízos e/ou lucros cessantes que possam ser decorrentes do uso deste conteúdo. Qualquer decisão de contratar a estrutura aqui apresentada deve ser baseada exclusivamente em análise do cliente, sendo exclusivamente do cliente a responsabilidade por tal decisão. Nenhuma suposição, projeção ou exemplificação constante deste material deve ser considerada como garantia de eventos futuros, rentabilidade e/ou de "performance". Este documento não constitui e nem deve ser interpretado como sendo solicitação de compra ou venda, oferta, convite, análise de valor mobiliário, recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, contratação da estrutura ou qualquer obrigação por parte do Bradesco, de qualquer forma e em qualquer nível. O conteúdo deste material foi elaborado com base em informações públicas, e o Bradesco não assegura e/ou garante, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Os instrumentos financeiros discutidos neste material estão sujeitos a riscos de mercado, liquidez e risco de crédito do emissor, e podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os clientes interessados em investir nas estratégias aqui apresentadas devem procurar aconselhamento financeiro conforme seus interesses, antes de tomar qualquer decisão de investimento, sendo de sua exclusiva responsabilidade a decisão de investimento. Este conteúdo se destina ao uso exclusivo do destinatário, e não pode ser reproduzido, copiado, alterado, total ou parcialmente, ou distribuído a qualquer pessoa sem o prévio consentimento por escrito da Bradesco Asset Management. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade apresentada não é líquida de impostos. Os ativos financeiros integrantes nesta carteira podem não possuir liquidez imediata, podendo seus prazos e/ou rentabilidade variar de acordo com o vencimento ou prazo de resgate de cada ativo, caso seja negociado antecipadamente. Administrador: Banco Bradesco S.A.. Gestor: Banco Bradesco S.A.. A estrutura de custos do Fundo não foi alterada. A segregação das taxas atende às exigências de transparência da RCVN nº 175. Consulte o regulamento e os documentos oficiais do Fundo para mais informações. ¹ A Taxa do Produto reflete a soma das taxas de administração, gestão e distribuição, considerando também as taxas dos fundos investidos, quando aplicável. BRADESCO IDKA PRÉ 2 FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO - CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA. A Classe está sujeita a diversos fatores de risco, entre eles: i) Risco de Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira podem aumentar ou diminuir, de acordo com as condições do mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio pode ser afetado negativamente. Essa queda pode ser temporária, mas não há garantia sobre a sua duração; ii) Risco de Concentração da Carteira da Classe: A Classe pode apresentar concentração relevante em poucos emissores, o que pode comprometer seu desempenho; iii) Risco de Liquidez: A Classe pode investir em ativos com baixa liquidez, o que pode exigir sua venda com desconto, especialmente em cenários de crise; iv) Risco de Crédito/Contraparte: Refere-se ao risco de inadimplência dos emissores dos ativos da carteira. Alterações na avaliação de crédito podem impactar o preço dos ativos; e v) Risco Operacional: A Classe e seus Cotistas estão sujeitos a perdas por falhas, deficiências ou inadequações operacionais dos Prestadores de Serviços, locais ou internacionais. Conceito Global: Não.

RELATÓRIO MENSAL - JULHO DE 2025



Busca superar o CDI por meio de uma estratégia de crédito privado, com baixo risco de crédito. Diferenciar-se dos demais por manter uma carteira pulverizada, diversificada entre bancos e empresas, além de diferentes setores, com grande liquidez.

0,25 1 5

Taxa do Produto	Máx. 0,144% a.a. ¹
Taxa de Administração	Máx. 0,008% a.a.
Taxa de Gestão	Máx. 0,136% a.a.
Taxa de Distribuição	Não há
Taxa de Performance	Não há ²
Aplicação Inicial	R\$ 250.000,00
Aplicação Adicional	R\$ 1.000,00
Cota de Aplicação	D+0
Cota de Resgate	D+4 (úteis)
Crédito do Resgate	D+1 (útil)

Classificação Anbima	RF - Duração Alta Crédito Livre
Regime de Tributação	Longo Prazo
Data de Início	09/set/2022
Responsabilidade	Limitada
CNPJ	44.961.198/0001-45
Público-Alvo	Investidores em Geral

						PL (R\$ MM)	
	MÊS	ANO	12 M	24 M	INÍCIO	ATUAL	12 M
FUNDO	1,28%	8,37%	13,05%	28,11%	44,19%	1.181,24	921,18
CDI	1,28%	7,77%	12,54%	25,49%	40,46%		
% BENCHMARK	100,71%	107,74%	104,13%	110,27%	109,22%		

O gráfico ilustra a performance acumulada de dois investimentos: o Fundo (representado pela linha vermelha) e o CDI (representado pela linha cinza). O eixo vertical mede a rentabilidade acumulada em porcentagem, variando de 0% a 44% em incrementos de 4%. O eixo horizontal representa o tempo, cobrindo os anos de 2023, 2024 e 2025. Ambas as linhas mostram uma tendência de crescimento contínuo. O Fundo mantém uma vantagem consistente em relação ao CDI, com uma pequena interrupção temporária em 2023, onde o CDI supera brevemente o Fundo.

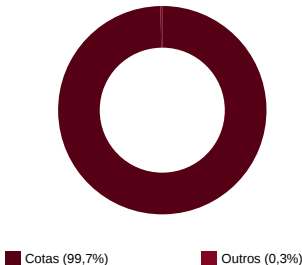
Ano	Fundo (%)	CDI (%)
2023	~10	~10
2024	~20	~18
2025	~32	~30

[illegible]

ANÁLISE DE CONSISTÊNCIA

	6 M	12 M	24 M	36 M	2025	2024	2023	2022	2021	DESDE INÍCIO
Melhor mês (retorno %)	1,28	1,28	1,37	-	1,28	1,22	1,37	1,23	-	1,37
Melhor mês (data)	jul-25	jul-25	ago-23	-	jul-25	jan-24	ago-23	dez-22	-	ago-23
Pior mês (retorno %)	1,06	0,64	0,64	-	1,06	0,64	0,80	1,07	-	0,64
Pior mês (data)	mar-25	dez-24	dez-24	-	mar-25	dez-24	fev-23	out-22	-	dez-24
Nº meses acima do benchmark	6	10	22	-	7	10	10	4	-	31
Nº meses abaixo do benchmark	0	2	2	-	0	2	2	0	-	4
Nº meses positivos	6	12	24	-	7	12	12	4	-	35
Nº meses negativos	0	0	0	-	0	0	0	0	-	0
Patrimônio líquido médio (R\$ milhões)	937,88	921,18	770,52	-	899,66	807,34	311,89	97,12	-	574,77
Volatilidade fundo ano (%)	0,20	0,22	0,19	-	0,04	0,04	0,00	0,00	-	0,17
Tracking Error (%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sharpe	0,23	2,25	9,53	-	17,47	17,47	0,00	0,00	-	0,37

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



5 MAIORES EXPOSIÇÕES

EMPRESA	%
COTAS DE FUNDO	100,00%

10 MAIORES EXPOSIÇÕES SETORIAIS

SETOR	%
COTAS DE FUNDO	100,00%

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Material de divulgação produzido pela Bradesco Asset Management, departamento de gestão de recursos do Banco Bradesco S.A. Todas as opiniões, estimativas e projeções que constam do presente material traduzem nosso julgamento no momento da sua elaboração e podem ser modificadas a qualquer momento e sem aviso prévio, a exclusivo critério do Bradesco e sem nenhum ônus e/ou responsabilidade para este. O Bradesco não será responsável, ainda, por quaisquer perdas diretas, indiretas ou quaisquer tipos de prejuízos e/ou lucros cessantes que possam ser decorrentes do uso deste conteúdo. Qualquer decisão de contratar a estrutura aqui apresentada deve ser baseada exclusivamente em análise do cliente, sendo exclusivamente do cliente a responsabilidade por tal decisão. Nenhuma suposição, projeção ou exemplificação constante deste material deve ser considerada como garantia de eventos futuros, rentabilidade e/ou de "performance". Este documento não constitui e nem deve ser interpretado como sendo solicitação de compra ou venda, oferta, convite, análise de valor mobiliário, recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, contratação da estrutura ou qualquer obrigação por parte do Bradesco, de qualquer forma e em qualquer nível. O conteúdo deste material foi elaborado com base em informações públicas, e o Bradesco não assegura e/ou garante, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Os instrumentos financeiros discutidos neste material estão sujeitos a riscos de mercado, liquidez e risco de crédito do emissor, e podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os clientes interessados em investir nas estratégias aqui apresentadas devem procurar aconselhamento financeiro conforme seus interesses, antes de tomar qualquer decisão de investimento, sendo de sua exclusiva responsabilidade a decisão de investimento. Este conteúdo se destina ao uso exclusivo do destinatário, e não pode ser reproduzido, copiado, alterado, total ou parcialmente, ou distribuído a qualquer pessoa sem o prévio consentimento por escrito da Bradesco Asset Management. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade apresentada não é líquida de impostos. Os ativos financeiros integrantes nesta carteira podem não possuir liquidez imediata, podendo seus prazos e/ou rentabilidade variar de acordo com o vencimento ou prazo de resgate de cada ativo, caso seja negociado antecipadamente. Administrador: Banco Bradesco S.A.. Gestor: Banco Bradesco S.A.. A estrutura de custos do Fundo não foi alterada. A segregação das taxas atende às exigências de transparência da RCVN nº 175. Consulte o regulamento e os documentos oficiais do Fundo para mais informações. ¹ A Taxa do Produto reflete a soma das taxas de administração, gestão e distribuição, considerando também as taxas dos fundos investidos, quando aplicável.

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO - CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA. Os indicadores apresentados neste material são mera referência econômica, e não se tratam de meta ou parâmetro de performance da Classe. ²O Fundo não possui Taxa de Performance, entretanto, os fundos investidos poderão prever a cobrança em seus regulamentos. A Classe está sujeita a diversos fatores de risco, entre eles: i) Risco de Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira podem aumentar ou diminuir, de acordo com as condições do mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio pode ser afetado negativamente. Essa queda pode ser temporária, mas não há garantia sobre a sua duração; ii) Risco de Crédito/Contraparte: Refere-se ao risco de inadimplência dos emissores dos ativos da carteira. Alterações na avaliação de crédito podem impactar o preço dos ativos; iii) Risco de Concentração da Carteira da Classe: A Classe pode apresentar concentração relevante em poucos emissores, o que pode comprometer seu desempenho; iv) Risco de Liquidez: A Classe pode investir em ativos com baixa liquidez, o que pode exigir sua venda com desconto, especialmente em cenários de crise; e v) Risco Operacional: A Classe e seus Cotistas estão sujeitos a perdas por falhas, deficiências ou inadequações operacionais dos Prestadores de Serviços, locais ou internacionais. Conceito Global: Não.



Acesse o vídeo da estratégia do fundo!

OBJETIVO:

O fundo busca rentabilidade que supere as variações do Ibovespa através da alocação em ações de empresas com consistente potencial de pagamento de dividendos. É uma alternativa para a diversificação das aplicações, pois oferece a possibilidade de atingir retornos mais expressivos no longo prazo em função dos maiores riscos assumidos.

PERFIL DE RISCO:



CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

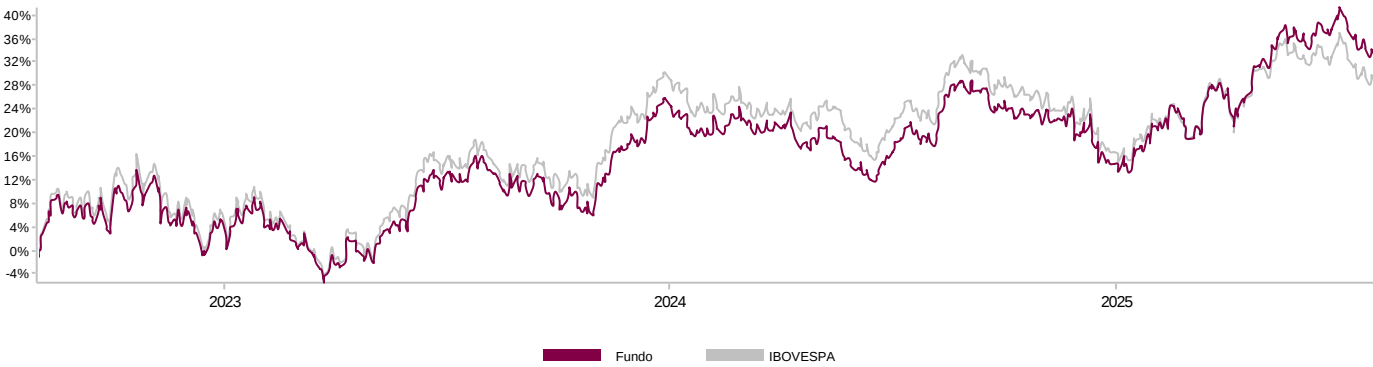
Taxa do Produto	1,500% a.a. ¹
Taxa de Administração	0,060% a.a.
Taxa de Gestão	1,020% a.a.
Taxa de Distribuição	0,420% a.a.
Taxa de Performance	Não há
Aplicação Inicial	R\$ 1.000.000,00
Aplicação Adicional	R\$ 1.000,00
Cota de Aplicação	D+1
Cota de Resgate	D+1 (Útil após solicitação)
Crédito do Resgate	D+3 (Úteis após solicitação)

Classificação Anbima	Ações Dividendos
Regime de Tributação	Renda Variável
Data de Início	13/set/2004
Responsabilidade	Limitada
CNPJ	06.916.384/0001-73
Público-Alvo	Investidores em Geral, inclusive EFPC e RPPS

RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	12 M	24 M	INÍCIO	PL (R\$ MM)	
						ATUAL	12 M
FUNDO	-4,14%	16,48%	11,50%	15,25%	1.379,21%	417,89	492,18
IBOVESPA	-4,17%	10,63%	4,25%	9,13%	510,17%		
DIF. BENCHMARK	0,03pp	5,85pp	7,26pp	6,12pp	869,05pp		

DESEMPENHO HISTÓRICO (ATÉ 36 MESES)



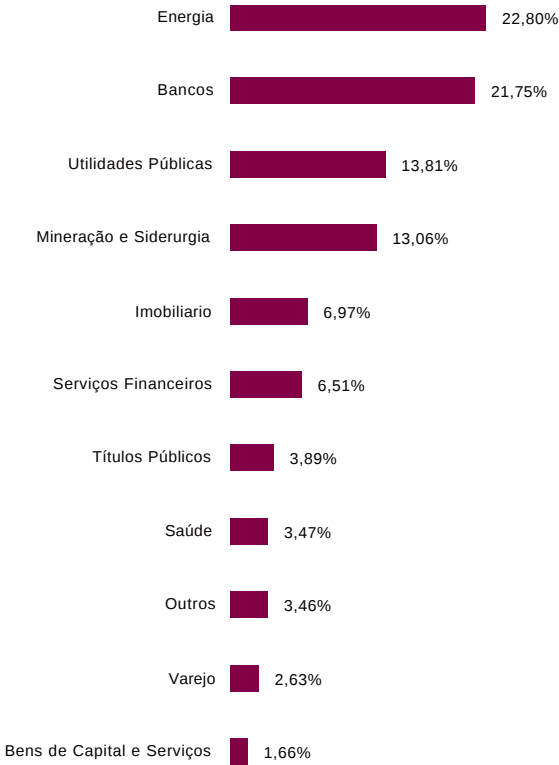
RENTABILIDADE HISTÓRICA MENSAL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2025	5,54%	-1,73%	5,76%	5,03%	2,92%	2,47%	-4,14%	-	-	-	-	-	16,48%
DIF. BENCHMARK	0,68pp	0,92pp	-0,31pp	1,34pp	1,47pp	1,14pp	0,03pp	-	-	-	-	-	5,85pp
2024	-4,56%	1,90%	-0,38%	-3,14%	-3,74%	1,90%	3,52%	6,64%	-2,85%	-1,08%	-2,52%	-4,17%	-8,78%
DIF. BENCHMARK	0,24pp	0,91pp	0,33pp	-1,44pp	-0,70pp	0,42pp	0,50pp	0,10pp	0,23pp	0,51pp	0,59pp	0,11pp	1,58pp
2023	3,00%	-6,56%	-3,24%	2,56%	2,93%	8,66%	3,31%	-5,09%	-0,10%	-3,06%	11,85%	5,51%	19,69%
DIF. BENCHMARK	-0,37pp	0,93pp	-0,34pp	0,06pp	-0,81pp	-0,34pp	0,04pp	0,00pp	-0,81pp	-0,13pp	-0,69pp	0,13pp	-2,60pp
2022	6,92%	1,31%	6,14%	-7,92%	3,71%	-9,18%	4,67%	5,55%	-0,88%	5,73%	-3,01%	-2,15%	9,56%
DIF. BENCHMARK	-0,06pp	0,42pp	0,08pp	2,19pp	0,48pp	2,32pp	-0,02pp	-0,62pp	-1,35pp	0,27pp	0,05pp	0,30pp	4,87pp
2021	-4,28%	-3,89%	6,56%	3,08%	3,87%	-0,38%	-3,66%	-2,04%	-5,97%	-4,72%	0,26%	3,11%	-8,60%
DIF. BENCHMARK	-0,96pp	0,48pp	0,56pp	1,14pp	-2,29pp	-0,85pp	0,29pp	0,44pp	0,60pp	2,02pp	1,79pp	0,26pp	3,33pp

ANÁLISE DE CONSISTÊNCIA

	6 M	12 M	24 M	36 M	2025	2024	2023	2022	2021	DESDE INÍCIO
Melhor mês (retorno %)	5,76	6,64	11,85	11,85	5,76	6,64	11,85	6,92	6,56	16,54
Melhor mês (data)	mar-25	ago-24	nov-23	nov-23	mar-25	ago-24	nov-23	jan-22	mar-21	jan-06
Pior mês (retorno %)	-4,14	-4,17	-5,09	-6,56	-4,14	-4,56	-6,56	-9,18	-5,97	-27,45
Pior mês (data)	jul-25	dez-24	ago-23	fev-23	jul-25	jan-24	fev-23	jun-22	set-21	mar-20
Nº meses acima do benchmark	5	11	17	23	6	10	4	8	9	138
Nº meses abaixo do benchmark	1	1	7	13	1	2	8	4	3	109
Nº meses positivos	4	6	11	18	5	4	7	7	5	143
Nº meses negativos	2	6	13	18	2	8	5	5	7	104
Patrimônio líquido médio (R\$ milhões)	480,85	492,18	510,64	544,82	481,51	514,62	566,41	714,01	1.423,50	720,14
Volatilidade fundo ano (%)	14,20	14,62	13,78	15,77	12,50	12,50	19,45	18,79	-	12,49
Tracking Error (%)	0,22	0,20	0,18	0,18	0,21	0,21	0,28	0,25	-	0,16
Sharpe	0,04	0,03	0,01	0,00	0,04	0,04	-0,03	0,03	-	-0,05

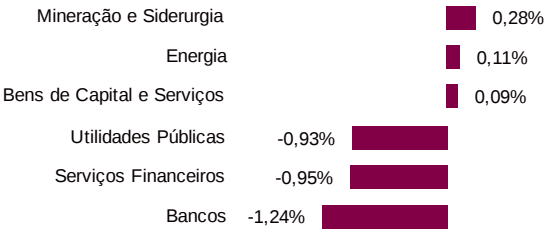
10 MAIORES ALOCAÇÕES SETORIAIS



DESTAQUES NA CARTEIRA NO MÊS

PRINCIPAIS SETORES			PRINCIPAIS EMPRESAS	
SETORES	% FUNDO	% Ibovespa	EMPRESA	% FUNDO
ENERGIA	22,80%	19,71%	PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	13,45%
BANCOS	21,75%	20,09%	COMPANHIA VALE DO RIO DOCE	12,75%
UTILIDADES PÚBLICAS	13,81%	10,76%	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	8,49%
PRINCIPAIS EXPOSIÇÕES ATIVAS			DESTAQUES DE PERFORMANCE NO ANO	
EMPRESA	% FUNDO	% ACIMA	EMPRESA	% RETORNO
TESOURO NACIONAL	3,80%	3,80%	MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOBILIDADE S.A.	2,49%
CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	4,50%	3,74%	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	1,94%
DIRECIONAL ENGENHARIA S/A	2,56%	2,56%	BCO BRADESCO S.A.	1,74%

PRINCIPAIS CONTRIBUIÇÕES SETORIAIS NO MÊS



MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Material de Divulgação produzido pela Bradesco Asset Management, departamento de gestão de recursos de terceiros do Banco Bradesco S.A.. ANTES DE INVESTIR, LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, ASSIM COMO O REGULAMENTO, ANEXO E APÊNDICE, CONFORME O CASO. Os documentos podem ser encontrados no site da CVM por meio de consulta pelo CNPJ do Fundo. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade apresentada 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. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. Administrador: BEM DTVM Ltda. Gestor: Banco Bradesco S.A..

A estrutura de custos do Fundo não foi alterada. A segregação das taxas atende às exigências de transparência da RCMV nº 175. Consulte o regulamento e os documentos oficiais do Fundo para mais informações.

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO – CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES DIVIDENDOS – RESPONSABILIDADE LIMITADA. Os indicadores apresentados neste material são mera referência econômica, e não se tratam de meta ou parâmetro de performance da Classe. A Classe está sujeita a diversos fatores de risco, entre eles: i) Risco de Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira podem aumentar ou diminuir, de acordo com as condições do mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio pode ser afetado negativamente. Essa queda pode ser temporária, mas não há garantia sobre a sua duração; ii) Risco de Concentração da Carteira da Classe: A Classe pode apresentar concentração relevante em poucos emissores, o que pode comprometer seu desempenho; iii) Risco de Liquidez: A Classe pode investir em ativos com baixa liquidez, o que pode exigir sua venda com desconto, especialmente em cenários de crise; iv) Risco de Derivativos: Há risco de o derivativo não refletir adequadamente o ativo relacionado, podendo aumentar a volatilidade, limitar ganhos ou gerar perdas. Mesmo quando utilizado como proteção – hedge, pode não ser eficaz; e v) Risco Operacional: A Classe e seus Cotistas estão sujeitos a perdas por falhas, deficiências ou inadequações operacionais dos Prestadores de Serviços, locais ou internacionais. Conceito Global: Não.



Acesse o vídeo da estratégia do fundo!

OBJETIVO:

O fundo possui uma estratégia de investimentos que busca acompanhar o mercado de Small Caps, com alocações em empresas de menor capitalização de mercado, elevado potencial de crescimento e valor no longo prazo, para proporcionar maiores oportunidades no mercado de ações.

PERFIL DE RISCO:



CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

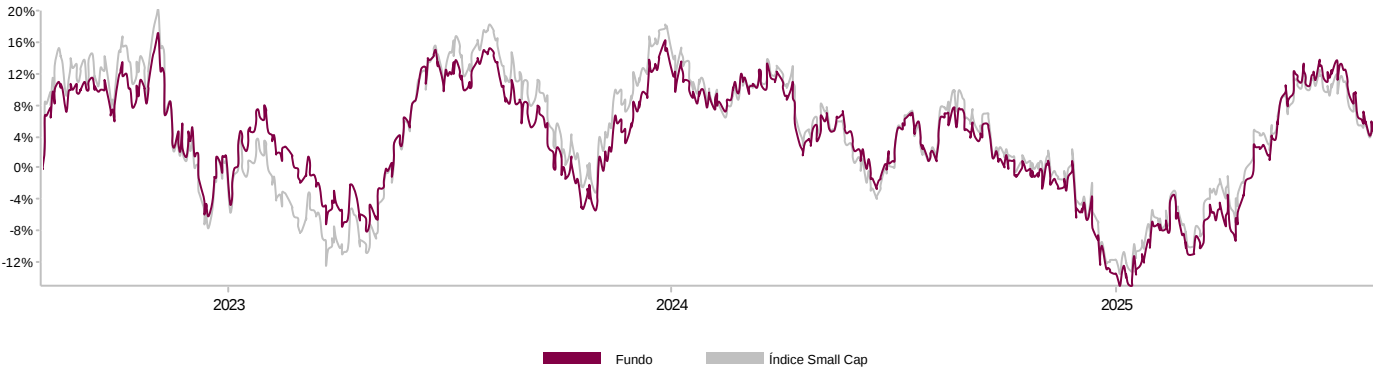
Taxa do Produto	1,500% a.a. ¹
Taxa de Administração	0,060% a.a.
Taxa de Gestão	1,020% a.a.
Taxa de Distribuição	0,420% a.a.
Taxa de Performance	20% s/ exceder 100% SMLL ²
Aplicação Inicial	R\$ 100,00
Aplicação Adicional	R\$ 100,00
Cota de Aplicação	D+1
Cota de Resgate	D+10 (úteis)
Crédito do Resgate	D+12 (úteis após solicitação)

Classificação Anbima	Ações Small Caps
Regime de Tributação	Renda Variável
Data de Início	31/jul/2019
Responsabilidade	Limitada
CNPJ	32.387.983/0001-57
Público-Alvo	Investidores em Geral

RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	12 M	24 M	INÍCIO	PL (R\$ MM)	
						ATUAL	12 M
FUNDO	-7,70%	21,03%	3,18%	-8,97%	-4,87%	37,28	45,81
Índice Small Cap	-6,36%	18,38%	2,70%	-11,01%	-8,66%		
DIF. BENCHMARK	-1,33pp	2,65pp	0,48pp	2,04pp	3,79pp		

DESEMPENHO HISTÓRICO (ATÉ 36 MESES)



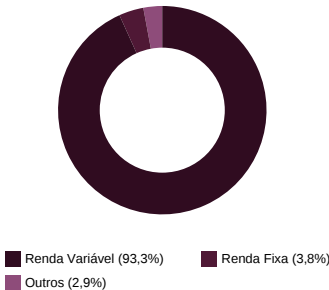
RENTABILIDADE HISTÓRICA MENSAL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2025	6,85%	-3,73%	3,89%	10,96%	8,34%	2,07%	-7,70%	-	-	-	-	-	21,03%
DIF. BENCHMARK	0,74pp	0,14pp	-2,85pp	2,48pp	2,40pp	1,02pp	-1,33pp	-	-	-	-	-	2,65pp
2024	-4,74%	1,39%	1,02%	-7,77%	-1,23%	-1,43%	0,78%	3,34%	-4,46%	-0,77%	-4,77%	-8,63%	-24,72%
DIF. BENCHMARK	1,81pp	0,92pp	-1,13pp	-0,01pp	2,16pp	-1,04pp	-0,71pp	-1,17pp	-0,05pp	0,60pp	-0,29pp	-0,80pp	0,31pp
2023	6,51%	-8,52%	-3,35%	-0,10%	10,81%	5,68%	3,03%	-8,12%	-2,99%	-6,86%	11,47%	7,96%	13,42%
DIF. BENCHMARK	3,59pp	2,00pp	-1,60pp	-2,01pp	-2,73pp	-2,49pp	-0,09pp	-0,70pp	-0,15pp	0,54pp	-0,99pp	0,91pp	-3,70pp
2022	4,13%	-4,34%	8,97%	-7,33%	-2,27%	-14,63%	5,06%	9,50%	-1,40%	5,71%	-8,37%	-3,08%	-10,62%
DIF. BENCHMARK	0,72pp	0,85pp	0,16pp	1,03pp	-0,45pp	1,70pp	-0,10pp	-1,40pp	0,44pp	-1,59pp	2,86pp	-0,07pp	4,44pp
2021	-0,70%	-1,98%	2,94%	8,00%	7,51%	2,36%	-4,24%	-1,63%	-3,12%	-10,81%	-2,17%	3,31%	-2,05%
DIF. BENCHMARK	2,73pp	-0,14pp	-1,63pp	3,63pp	1,19pp	1,06pp	1,56pp	2,19pp	3,31pp	1,72pp	0,11pp	-0,48pp	14,15pp

ANÁLISE DE CONSISTÊNCIA

	6 M	12 M	24 M	36 M	2025	2024	2023	2022	2021	DESDE INÍCIO
Melhor mês (retorno %)	10,96	10,96	11,47	11,47	10,96	3,34	11,47	9,50	8,00	12,57
Melhor mês (data)	abr-25	abr-25	nov-23	nov-23	abr-25	ago-24	nov-23	ago-22	abr-21	abr-20
Pior mês (retorno %)	-7,70	-8,63	-8,63	-8,63	-7,70	-8,63	-8,52	-14,63	-10,81	-36,65
Pior mês (data)	jul-25	dez-24	dez-24	dez-24	jul-25	dez-24	fev-23	jun-22	out-21	mar-20
Nº meses acima do benchmark	4	6	11	15	5	4	4	7	9	36
Nº meses abaixo do benchmark	2	6	13	21	2	8	8	5	3	36
Nº meses positivos	4	6	11	17	5	4	6	5	5	36
Nº meses negativos	2	6	13	19	2	8	6	7	7	36
Patrimônio líquido médio (R\$ milhões)	40,03	45,81	59,97	68,67	40,42	63,76	77,83	117,21	198,60	114,13
Volatilidade fundo ano (%)	20,31	20,69	19,57	20,54	18,08	18,08	23,90	24,33	-	17,92
Tracking Error (%)	0,27	0,27	0,27	0,36	0,27	0,27	0,38	0,53	-	0,26
Sharpe	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	-0,01	-0,03	-	-0,09

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



5 MAIORES EXPOSIÇÕES

EMPRESA	%
LOJAS RENNER SOCIEDADE ANONIMA	5,38%
HYPERA S.A.	4,77%
SENDAS DISTRIBUIDORA S/A	4,36%
ALLOS S.A.	4,14%
SMARTFIT ESCOLA DE GINASTICA E DANCA S.A	4,10%

10 MAIORES EXPOSIÇÕES SETORIAIS

SETOR	%	SETOR	%
VAREJO	19,06%	MINERAÇÃO E SIDERURGIA	6,11%
IMOBILIARIO	17,23%	BENS DE CAPITAL E SERVIÇOS	5,66%
UTILIDADES PÚBLICAS	11,15%	ENERGIA	5,64%
SAÚDE	9,76%	TÍTULOS PÚBLICOS	4,14%
CONSUMO	8,00%	EDUCAÇÃO	3,71%

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Material de divulgação produzido pela Bradesco Asset Management, departamento de gestão de recursos do Banco Bradesco S.A. Todas as opiniões, estimativas e projeções que constam do presente material traduzem nosso julgamento no momento da sua elaboração e podem ser modificadas a qualquer momento e sem aviso prévio, a exclusivo critério do Bradesco e sem nenhum ônus e/ou responsabilidade para este. O Bradesco não será responsável, ainda, por quaisquer perdas diretas, indiretas ou quaisquer tipos de prejuízos e/ou lucros cessantes que possam ser decorrentes do uso deste conteúdo. Qualquer decisão de contratar a estrutura aqui apresentada deve ser baseada exclusivamente em análise do cliente, sendo exclusivamente do cliente a responsabilidade por tal decisão. Nenhuma suposição, projeção ou exemplificação constante deste material deve ser considerada como garantia de eventos futuros, rentabilidade e/ou de "performance". Este documento não constitui e nem deve ser interpretado como sendo solicitação de compra ou venda, oferta, convite, análise de valor mobiliário, recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, contratação da estrutura ou qualquer obrigação por parte do Bradesco, de qualquer forma e em qualquer nível. O conteúdo deste material foi elaborado com base em informações públicas, e o Bradesco não assegura e/ou garante, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Os instrumentos financeiros discutidos neste material estão sujeitos a riscos de mercado, liquidez e risco de crédito do emissor, e podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os clientes interessados em investir nas estratégias aqui apresentadas devem procurar aconselhamento financeiro conforme seus interesses, antes de tomar qualquer decisão de investimento, sendo de sua exclusiva responsabilidade a decisão de investimento. Este conteúdo se destina ao uso exclusivo do destinatário, e não pode ser reproduzido, copiado, alterado, total ou parcialmente, ou distribuído a qualquer pessoa sem o prévio consentimento por escrito da Bradesco Asset Management. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade apresentada não é líquida de impostos. Os ativos financeiros integrantes nesta carteira podem não possuir liquidez imediata, podendo seus prazos e/ou rentabilidade variar de acordo com o vencimento ou prazo de resgate de cada ativo, caso seja negociado antecipadamente. Administrador: Banco Bradesco S.A.. Gestor: Banco Bradesco S.A.. A estrutura de custos do Fundo não foi alterada. A segregação das taxas atende às exigências de transparência da RCVN nº 175. Consulte o regulamento e os documentos oficiais do Fundo para mais informações. ¹ A Taxa do Produto reflete a soma das taxas de administração, gestão e distribuição, considerando também as taxas dos fundos investidos, quando aplicável.

BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO - CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS EM AÇÕES - RESPONSABILIDADE LIMITADA. ²O Fundo está sujeito às taxas de performance dos fundos investidos. A Classe está sujeita a diversos fatores de risco, entre eles: i) Risco de Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira podem aumentar ou diminuir, de acordo com as condições do mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio pode ser afetado negativamente. Essa queda pode ser temporária, mas não há garantia sobre a sua duração; ii) Risco de Concentração da Carteira da Classe: A Classe pode apresentar concentração relevante em poucos emissores, o que pode comprometer seu desempenho; iii) Risco de Liquidez: A Classe pode investir em ativos com baixa liquidez, o que pode exigir sua venda com desconto, especialmente em cenários de crise; iv) Risco de Derivativos: Há risco de o derivativo não refletir adequadamente o ativo relacionado, podendo aumentar a volatilidade, limitar ganhos ou gerar perdas. Mesmo quando utilizado como proteção – hedge, pode não ser eficaz; e v) Risco Operacional: A Classe e seus Cotistas estão sujeitos a perdas por falhas, deficiências ou inadequações operacionais dos Prestadores de Serviços, locais ou internacionais. Conceito Global: Sim.

O Produto

A Letra Financeira (LF) é um título de renda fixa emitido por instituições financeiras com a finalidade de captar recursos de longo prazo, dado que tem vencimento superior a dois anos. Em contrapartida, oferece aos investidores melhor rentabilidade do que outras aplicações financeiras com liquidez diária ou com prazo inferior de vencimento.

Objetivo de Investimento

Modalidade de Depósito a Prazo utilizada na captação de recursos de longo prazo. Consiste em promessa de pagamento em dinheiro, nominativo, transferível e, dessa forma, pode ser negociada no mercado secundário. Mais uma possibilidade de diversificação de investimentos.

Características

Público-Alvo: Correntista Bradesco

Risco: Baixo: (1,5)

Aplicação mínima: R\$ 50.000,00

Resgate mínimo: Resgate total no vencimento

Saldo mínimo de permanência: Saldo total

Remuneração: % IPCA definido na hora da aplicação

Prazo de Emissão*: De 2 até 5 anos

Taxa*: Sob consulta

Liquidez: Resgate somente no vencimento

Forma de Distribuição: Oferta Privada

Imposto de Renda: alíquota regressiva de acordo com o prazo da aplicação [\(Link Tabela\)](#)

IOF: [\(Link Tabela\)](#)

Contratação: Agências ou os nossos Especialistas de Investimentos (PGP)

*Sujeito a alteração conforme panorama financeiro.

Horários de Movimentação

Agência	Internet Banking	Bradesco Celular	PGP
10h às 15h30	Consulta	Consulta	9h às 15h30

NOTA: Aplicações e resgates em LF são realizados apenas em dias úteis.

Os investimentos em LF **não** estão garantidos pelo **FGC – Fundo Garantidor de Crédito**. Para investir em **LF** é obrigatório que o Cliente tenha realizado o processo de **API** (Análise de Perfil do Investidor) e esteja com o cadastro atualizado.

Para mais informações, ligue: Capitais e Regiões Metropolitanas: 4020-1414 / Demais localidades: 0800 704 1414 – em dias úteis das 8h às 20h – Horário de Brasília.

Esta Instituição é aderente ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Atividade de Distribuição de Produtos de Investimento no Varejo.

ANEXO Nº 6

adm_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br

De: Anete Chaves <achaves@itajubainvestimentos.com.br>
Enviado em: terça-feira, 26 de agosto de 2025 15:09
Para: adm_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br
Assunto: Itajubá Investimentos | Convite MasterClass - Campinas
Anexos: Convite MasterClass Campinas 18.09.25.pdf

Edneia, boa tarde!
Tudo bem?

Conforme falamos, segue anexo o convite para o evento que faremos em **Campinas**.

Data: 18/09 (quinta feira)

Início: 8:30hs (wellcome coffe)

Término: 17:00hs

Local: Royal Palm Plaza de Campinas (sala infante)

End: Av. Royal Palm Plaza, 277 – Jd. Nova California – Campinas

Gestores Palestrantes:

-  SulAmerica
-  Nu Asset
-  Perfin Infra
-  Spectra Investments
-  Hix Capital

Obs: no convite acima será possível fazer a inscrição e ele é extensivo a você e mais 3 pessoas.

Será uma oportunidade de conhecer os nossos gestores e produtos ofertados

Gostaria muito de contar com a presença de vocês.

Um abraço.



Anete B R Chaves

  achaves@itajubainvestimentos.com.br

 +55 11 2504 2300

 +55 11 94161 6636

 Av. Horácio Lafer, 160 - conj. 11 Itaim Bibi / São Paulo - SP

PROGRAMAÇÃO

MASTERCLASS 18|09

	8H30 – 9H	WELCOME COFFEE
	9H - 9H10	ABERTURA ITAJUBÁ PEDRO DE BIASE, SÓCIO DA ITAJUBÁ INVESTIMENTOS AI
	9H10 - 10H10	O QUE O CENÁRIO GLOBAL E LOCAL INFLUENCIA NO MERCADO DE CRÉDITO PRIVADO? MARIO AMIGO, HEAD COMERCIAL DA SULAMÉRICA INVESTIMENTOS
	10H10 - 11H10	COMO DRIBLAR UM CENÁRIO INCERTO E MONTAR UM PORTFÓLIO EFICIENTE COM INVESTIMENTOS EM INFRA MARCELO SANDRI, SÓCIO E GESTOR DA PERFIN INFRA
	11H10 - 12H10	SOLUÇÕES PARA INVESTIDORES INSTITUCIONAIS JOÃO ROSA, RI DA NU ASSET MANAGEMENT
	12H30 - 14H	ALMOÇO
	14H - 15H	O VALOR DE SER CONTRACÍCLICO AO INVESTIR EM AÇÕES GUSTAVO HEILBERG, SÓCIO FUNDADOR DA HIX CAPITAL
	15H- 15H30	COFFEE
	15H30 - 16H30	MERCADO BRASILEIRO DE FIPs E O BENEFÍCIO DA DIVERSIFICAÇÃO RAFAEL BASSANI, SÓCIO DA SPECTRA INVESTMENTS
	17H	ENCERRAMENTO
		QUANDO: 18 DE SETEMBRO 8H30 ÀS 17H
		ONDE: HOTEL ROYAL PALM PLAZA - CAMPINAS (SALA INFANTE) AV. ROYAL PALM PLAZA, 277 – JD NOVA CALIFORNIA - CAMPINAS

CLIQUE AQUI
PARA SE INSCREVER



@itajubainvestimentos



Itajubá Investimentos AI



www.itajubainvest.com.br

ANEXO Nº 7

adm_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br

De: Ony Correa Coutinho <ony@ocinvestimentos.com.br>
Enviado em: sexta-feira, 15 de agosto de 2025 14:12
Para: investimentos@saojoaoprev.sp.gov.br;
adm_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br
Assunto: Confirmação Call Sjbvprev - Genial Investimentos e Gestora Plural Investimentos (OC Investimentos)

Edneia,

Conforme conversamos, disponibilizei os dias da semana do dia 8 de Outubro, por volta das 10 horas da manhã, para realizarmos nosso call de apresentação com os membros do comitê, trazendo maiores informações atualizadas referentes a Genial Investimentos como distribuidora, e sua gestora Plural Investimentos, ambas sob assessoria da Oc Investimentos.

Reforço que hoje são mais de 150 clientes institucionais atendidos por todo o Brasil. Será um prazer trazer maiores informações sobre o grupo e produtos ao comitê de investimentos.

Fico no seu aguardo para confirmarmos o dia. E obrigado pela disponibilidade de sempre.

Abs!

Ony Coutinho

Certificação ANBIMA CPA 20

21 99218-6531

Rio de Janeiro – RJ



www.ocinvestimentos.com.br Ouvidoria: 0800-605-8888

Este e-mail e seus anexos, se houver, podem conter: (i) dados pessoais e/ou dados sensíveis, (ii) informações confidenciais e/ou protegidas por sigilo. Caso você tenha recebido este e-mail por engano, destrua-o imediatamente, juntamente com quaisquer cópias e anexos, e notifique o remetente prontamente. É expressamente vedada a cópia, reprodução, distribuição, uso ou tratamento das informações aqui contidas, salvo mediante expressa autorização do remetente. Se autorizado o tratamento de dados pessoais ou sensíveis, o agente de tratamento deverá observar estritamente as disposições do remetente deste e-mail e, em caso de irregularidade do tratamento, ficará sujeito às sanções previstas na Lei 13.709/18 (Lei Geral de Proteção de Dados - LGPD). / This email and its attachments may contain: (i) personal and/or sensitive data, (ii) confidential information and/or information covered by confidentiality. If you have received this email by mistake, please destroy it, as well as any copies and attachments, and notify the sender immediately. Any copy, reproduction, distribution, use or processing of the information contained herein is strictly forbidden, unless expressly authorized by the sender. If the processing of personal or sensitive data is authorized, the