



ANÁLISES FUNDOS DE INVESTIMENTO

EXERCÍCIO 2024

Análises Fundos de Investimento		Exercício 2024
Assessoria & Consultoria: Crédito & Mercado Engenharia Financeira	Solicitação: Comitê de Investimentos	

BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA

02.296.928/0001-90

Resumo

Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM

Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 19/07/2001

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

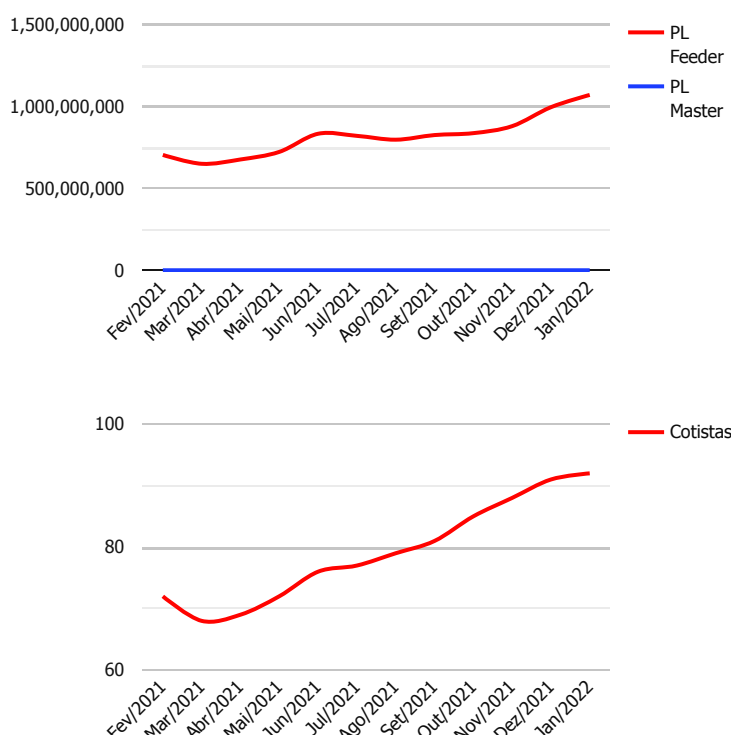
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Fev/2021	72	703.785.080,77	
Mar/2021	68	649.483.486,09	
Abr/2021	69	675.872.109,37	
Mai/2021	72	722.087.917,33	
Jun/2021	76	832.653.153,51	
Jul/2021	77	819.884.612,78	
Ago/2021	79	796.585.017,68	
Set/2021	81	824.748.815,90	
Out/2021	85	836.454.681,88	
Nov/2021	88	879.163.628,13	
Dez/2021	91	994.840.968,08	
Jan/2022	92	1.069.706.638,31	



BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA

02.296.928/0001-90

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 100.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,31% em 27/09/2018

Retorno acumulado desde o início: 864,73%

Número de dias com Retorno Positivo: 5072

Número de dias com retorno negativo: 62

Mínimo Retorno Diário: -0,44% em 31/05/2002

Volatilidade desde o início: 0,42%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,76	0,76	2,23	3,73	5,47	7,84	1,69
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,73	0,73	2,10	3,47	5,00	7,66	1,36
IPCA + 5,04% A.A. (META ATUARIAL)	0,95	0,95	3,52	8,28	15,94	27,26	3,43

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

BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA

02.296.928/0001-90

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Regulamento

O FUNDO buscará proporcionar a valorização de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais, disponíveis no âmbito do mercado financeiro. As aplicações do FUNDO deverão se subordinar aos requisitos abaixo, e manter no mínimo 80% de seu patrimônio líquido representado por ativos financeiros relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, à taxa de juros doméstica e/ou índice de preços. Não serão admitidas estratégias que impliquem em exposição em renda variável.

Características

É permitido ao fundo, conforme o regulamento, a aquisição de ativos financeiros ou modalidades operacionais de emissores privados considerados de baixo risco de crédito, limitadas a 50% do PL do fundo.

Composição da Carteira 31/01/2022

Operação compromissada	(45,55% do PL)
Títulos Federais	(25,83% do PL)
Títulos Privados	(13,48% do PL)
Debêntures	(10,12% do PL)
Outros	(3,80% do PL)
Letra Hipotecária	(1,21% do PL)
Valores a pagar/receber	(0,01% do PL)

Rentabilidade: A rentabilidade do fundo está acima do índice de referência (CDI), na maioria dos períodos analisados, refletindo aderência à política de investimentos proposta.

Taxa de Administração: A taxa de administração está em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante.

Risco: Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados à "mercado".

Enquadramento: O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"** da Resolução CMN nº 4.963/21e suas alterações, estando apto a receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 28/02/2019**).

BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA

02.296.928/0001-90

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2022 permite alocação máxima no limite superior de até 60% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " da Resolução CMN 4.963/2021 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 25,41% (base Janeiro/2021), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 32.473.919,16

Dado o PL do FUNDO (base Janeiro/2021), e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$188.771.759,70 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 31,14% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Curto Prazo).

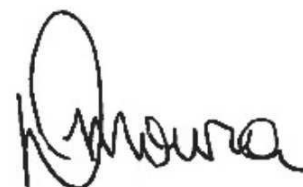
Fundos deste segmento possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice contra o fundo, porém não recomendamos o aporte, pois o RPPS já possui investimentos acima do recomendado em nossos relatórios periódicos. Consideramos importante a diversificação dos recursos, visando a mitigação dos riscos e cumprimento da meta atuarial.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de janeiro de 2022, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 17 de fevereiro de 2022



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES

14.213.331/0001-14

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 12/12/2011

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 1,00%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

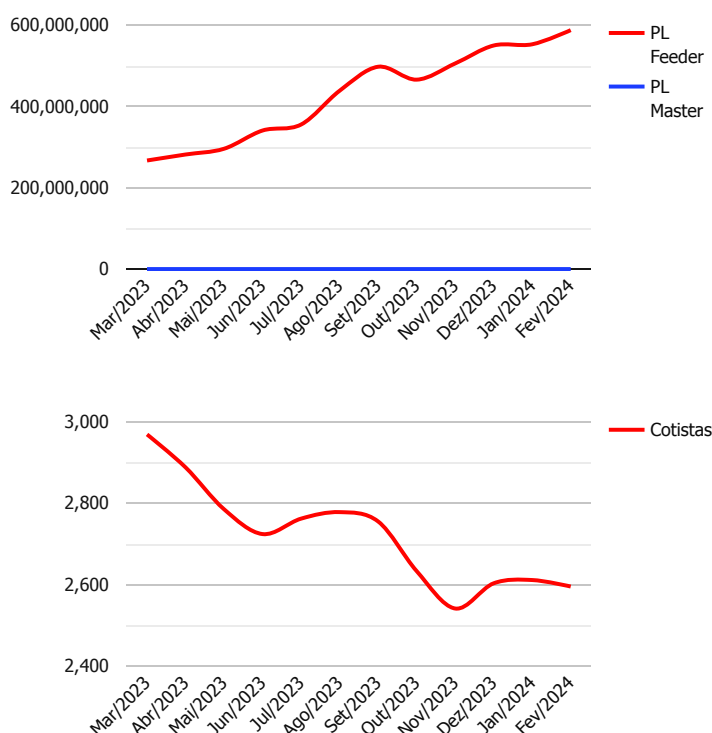
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IDIV

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mar/2023	2.969	266.949.155,14	
Abr/2023	2.888	281.705.396,39	
Mai/2023	2.785	295.862.759,78	
Jun/2023	2.724	340.705.640,96	
Jul/2023	2.762	355.421.545,90	
Ago/2023	2.778	438.488.619,22	
Set/2023	2.755	497.500.211,96	
Out/2023	2.633	465.759.490,78	
Nov/2023	2.541	505.550.298,35	
Dez/2023	2.603	549.717.663,58	
Jan/2024	2.611	552.699.682,41	
Fev/2024	2.595	587.475.980,83	



BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES

14.213.331/0001-14

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Movimentação Mínima: 0,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 7,55% em 13/03/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 1608

Mínimo Retorno Diário: -12,62% em 12/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 186,53%

Número de dias com retorno negativo: 1459

Volatilidade desde o início: 18,60%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2,53	0,75	8,95	11,92	29,22	25,57	43,92
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IDIV)	0,91	-2,64	4,09	13,07	26,16	32,52	8,00

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

Não

BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES

14.213.331/0001-14

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Regulamento:

O Fundo tem como objetivo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento que componham uma carteira de ações emitidas por empresas que apresentem histórico de pagamento de bons dividendos/juros sobre capital em relação à média do mercado de ações, observadas as limitações legais e regulamentares em vigor.

Características:

O Fundo deverá ter como parâmetro de rentabilidade o **Índice Dividendos BM&F BOVESPA - IDIV**. Este índice reflete a média ponderada de uma carteira teórica composta por trinta e duas ações de diversos setores, cujo os ativos são selecionados considerando os maiores **Dividend Yield** nos últimos vinte e quatro meses e a liquidez dos papéis, dentre outros critérios, e ponderados pelo valor de mercado das ações disponíveis à negociação.

Composição da Carteira:

A carteira do fundo era composta principalmente por cotas do **BB TOP DIVIDENDOS MIDCAPS FI AÇÕES**, (CNPJ: 13.079.650/0001-16). Conforme registrado em **29/02/2024**.

Típos

Ações	96,56 %
Valores a pagar/receber	1,98 %
Fundos de Investimento	1,46 %
Operação compromissada	0,04 %
Títulos Federais	0,01 %
Outros	-0,05 %

Principais Posições:

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	51.269,58	8,7270 %
VIBRA ON NM - VBRR3	45.029,39	7,6648 %
PORTO SEGURO ON NM - PSSA3	36.012,85	6,1300 %
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	35.062,14	5,9682 %
CEMIG PN N1 - CMIG4	33.201,30	5,6515 %
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	32.235,91	5,4871 %
COPASA ON NM - CSMG3	24.102,68	4,1027 %
SLC AGRICOLA ON NM - SLCE3	22.549,82	3,8384 %
HYPERMARCAS ON NM - HYPE3	21.067,87	3,5861 %
COPEL PNB N1 - CPLE6	16.964,16	2,8876 %
SAO MARTINHO ON NM - SMT03	12.341,72	2,1008 %

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo tem apresentado um desempenho acima na maioria dos períodos analisados em comparação com o benchmark (IDIV).

Taxa de Administração:

A taxa de administração do fundo é de **1,00%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, colocando-se abaixo das taxas praticadas por outros fundos que integram a mesma estratégia.

Riscos:

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

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I** da Resolução **CMN nº 4.963/2021** (regulamento nº **25/10/2022**).
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP
CEP: 01310-000 - Telefone: (11) 3168-0053

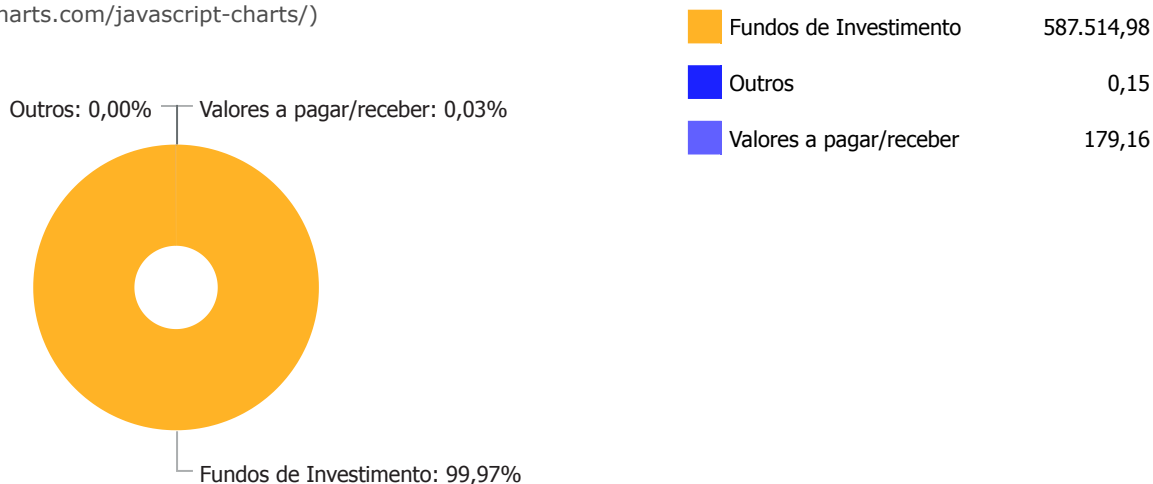
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES

14.213.331/0001-14

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP DIVIDENDOS MIDCAPS FI AÇÕES	587.514,98	100,01
Outros Valores a receber	176,21	0,03
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	2,24	0,00
Outros Valores a receber	0,68	0,00
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	0,15	0,00
Outras Disponibilidades	0,03	0,00
Valores a pagar / IR_a_recolher	-3,75	0,00
Valores a pagar / Taxa CVM	-5,94	0,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	-8,07	0,00
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-93,02	-0,02

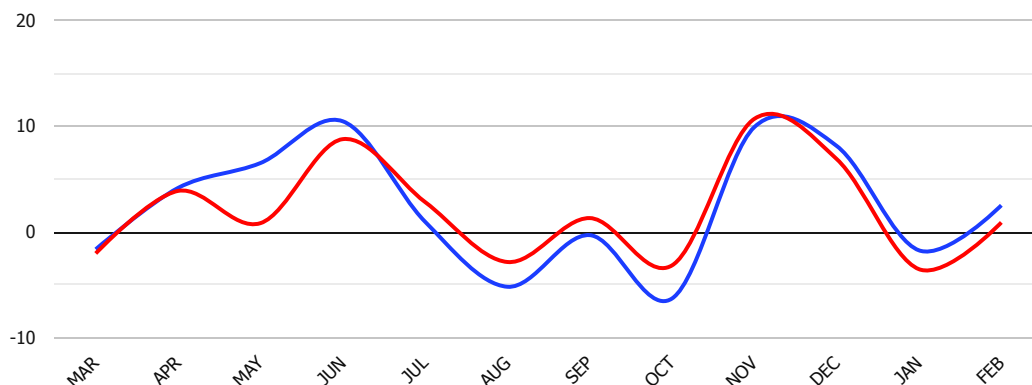
Total da Carteira: **146.099.043,92**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - DIVIDENDOS	0,00	0,00	AÇÕES - R\$ 12.420.551,15 - 8,5015%

BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES

14.213.331/0001-14

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES		2,53	0,75	11,92	29,22	25,57	186,53	43,92		1,00
IDIV		0,91	-2,64	13,07	26,16	32,52		8,00		

2023/2024	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	ANO	ACU
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1,63	4,17	6,52	10,47	0,98	-5,17	-0,29	-6,28	9,92	8,14	-1,73	2,53	0,75	29,22
IDIV	-2,02	3,89	0,84	8,78	2,84	-2,83	1,32	-3,15	10,70	6,90	-3,51	0,91	-2,64	26,16

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	12.420.551,15	8,50	2,00	8,00	20,00	16.799.257,63

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Fev/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 88.121.397,12 para novos investimentos no FUNDO.

BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES

14.213.331/0001-14

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

Cenário Econômico

Na última reunião, 20/03, tivemos mais uma super quarta, marcada por decisões de política monetária dos Bancos Centrais das principais economias.

O Banco Central Americano (FED), decidiu manter a taxa básica de juros no mesmo patamar, 5,25% a 5,50%, sinalizando que com a inflação dentro do controle, poderá efetuar até três reduções durante o ano de 2024. Todo esse desenho positivo trouxe conforto para as economias emergentes, que reagiram positivamente com a decisão.

No Brasil, como já esperado, o Copom cortou mais uma vez a taxa básica de juros em 0,50%, fechando com valor atual de 10,75% a.a. Em projeções publicadas no relatório Focus do Banco Central do Brasil, o ano de 2024 deve encerrar com a taxa de juros a 9,0% a.a.

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

Fundos de investimento de renda variável refletem a economia real, ou seja, os acontecimentos do dia a dia impactam os ativos presentes na carteira do FI diariamente. Com a queda da taxa básica de juros, a tendência é de maior apetite ao risco, ou seja, os produtos de renda variável começam a ficar cada vez mais atrativos devido a um menor retorno que produtos de renda fixa atrelados à Selic começam a apresentar. Por isso, a bolsa de valores e outros ativos de renda variável tem expectativa de crescimento neste ciclo de queda na taxa de juros.

Apesar da possibilidade de ganho no curto prazo, é importante ressaltar que o RPPS trabalha num horizonte de longo prazo, por isso, alocações gradativas para realização de preço médio são recomendadas em todos os cenários.

Segmento

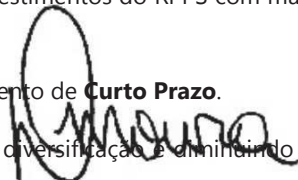
Dividendos são uma pequena parcela do lucro líquido da empresa que é distribuída aos acionistas como forma de remuneração. Companhias que distribuem dividendos geralmente são consolidadas, estáveis e com potencial de crescimento no longo prazo. Portanto, esse tipo de ativo possui mais solidez em momentos de cenário econômico em queda.

Conclusão

O segmento é atrativo para o RPPS pois mantém a carteira diversificada em ativos de renda variável. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 16.799.257,63 no Artigo 8º, Inciso I.**

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

Recomendamos uma exposição de **20%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração.



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

BB SMALL CAPS FIC AÇÕES

05.100.221/0001-55

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 18/07/2002

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 2,00%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

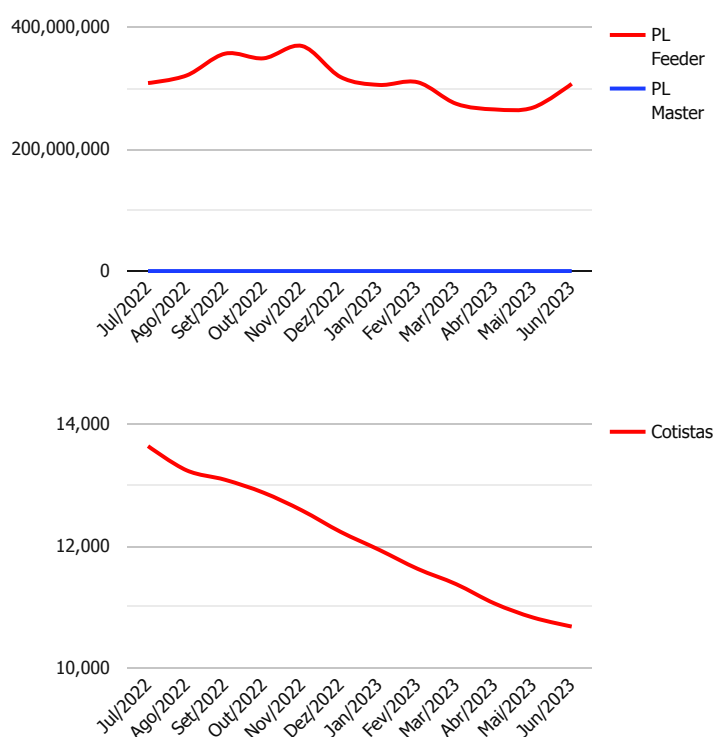
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: SMLL

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2022	13.635	308.216.090,92	
Ago/2022	13.238	320.605.139,88	
Set/2022	13.083	356.394.303,89	
Out/2022	12.871	348.751.309,25	
Nov/2022	12.579	368.873.308,23	
Dez/2022	12.229	318.030.635,69	
Jan/2023	11.935	305.117.159,18	
Fev/2023	11.623	309.497.763,02	
Mar/2023	11.372	274.268.405,14	
Abr/2023	11.054	264.967.595,27	
Mai/2023	10.824	268.088.441,78	
Jun/2023	10.677	306.948.964,38	



BB SMALL CAPS FIC AÇÕES

05.100.221/0001-55

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 12,60% em 13/10/2008

Retorno acumulado desde o início: 630,75%

Número de dias com Retorno Positivo: 2797

Número de dias com retorno negativo: 2445

Mínimo Retorno Diário: -16,77% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 23,26%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	9,13	14,75	27,59	14,75	19,53	-29,89	61,58
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (SMLL)	8,17	13,26	25,16	13,26	19,79	-27,64	59,00
IPCA + 4,90% A.A. (META ATUARIAL)	0,32	5,32	1,93	5,32	8,20	26,99	4,05

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

Não

BB SMALL CAPS FIC AÇÕES

05.100.221/0001-55

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos:

O Fundo tem como objetivo acompanhar a variação da rentabilidade média das ações negociadas em bolsas de valores, principalmente aquelas emitidas por empresas de pequeno e médio porte, que não estejam enquadradas entre as dez empresas com maior participação no Índice Bovespa e identificadas como de grande potencial de crescimento no longo prazo.

Para alcançar seus objetivos, o fundo deverá investir no mínimo 95% do PL, em cotas de fundos de investimentos em ações. Entretanto, o regulamento do fundo não determina, de forma textual, em qual(ais) fundo(s) o fundo pode investir recursos.

Composição da Carteira (30/06/2023):

O fundo investe seus recursos na aquisição de cotas do **BB TOP SMALL CAPS FI AÇÕES (CNPJ: 05.100.234/0001-24)**.

Ações	(97,85% do PL)
Operação Compromissada	(1,14% do PL)
Valores a pagar/receber	(0,71% do PL)
Outros	(0,29% do PL)

Principais posições:

ALIANSCSONAEON NM - ALSO3	3,97%
EMBRAER ON NM - EMBR3	2,89%
SANTOS BRP ON NM - STBP3	2,63%
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	2,43%

Rentabilidade:

A rentabilidade apresenta-se abaixo do índice de referência (SMLL), na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração é de 2% ao ano, incidente sobre o patrimônio líquido, calculada e cobrada por dia útil, à razão de 1/252.

Risco:

O risco que o Fundo incorre predominantemente é o de **mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (**v. 21/mai/2021**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I da resolução CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

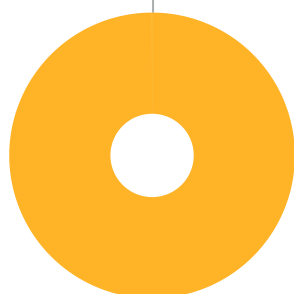
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES

05.100.221/0001-55

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,00%



Fundos de Investimento: 100,00%

Fundos de Investimento	337.918,39
Valores a pagar/receber	0,45

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP SMALL CAPS FI AÇÕES	337.918,39	100,01
Valores a pagar / Ajuste de Cota Negativa	0,29	0,00
Outros Valores a receber	0,13	0,00
Outros Valores a receber	0,03	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	-4,20	0,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	-7,28	0,00
Valores a pagar / Taxa de Administração	-26,82	-0,01

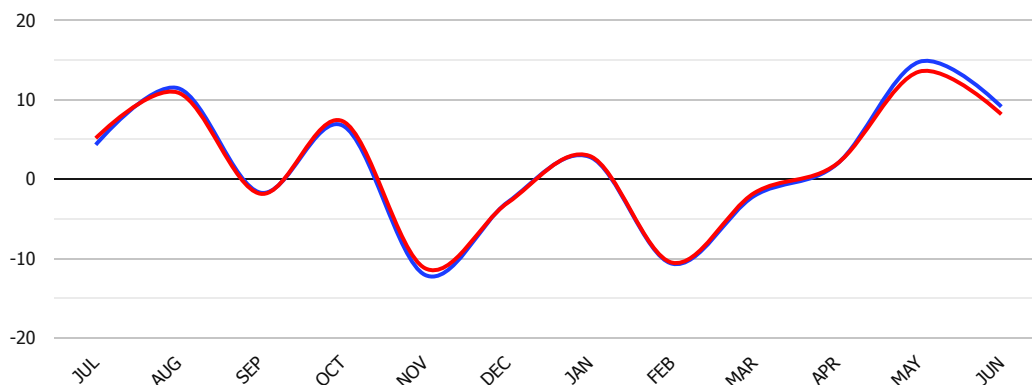
Total da Carteira: **131.177.893,25**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	0,00	0,00	AÇÕES - R\$ 8.693.936,44 - 6,6276%

BB SMALL CAPS FIC AÇÕES

05.100.221/0001-55

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	9,13	14,75	14,75	19,53	-29,89	630,75	61,58		2,00
	SMLL	8,17	13,26	13,26	19,79	-27,64		59,00		

2022/2023	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	ANO	ACU
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	4,33	11,46	-1,70	6,75	-12,07	-2,93	2,80	-10,65	-2,10	1,87	14,77	9,13	14,75	19,53
SMLL	5,16	10,90	-1,84	7,30	-11,23	-3,01	2,92	-10,52	-1,74	1,91	13,54	8,17	13,26	19,79

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2023

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	8.693.936,44	6,63	1,89	7,17	20,00	17.541.642,21

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jun/2023) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 46.042.344,66 para novos investimentos no FUNDO.

BB SMALL CAPS FIC AÇÕES

05.100.221/0001-55

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

Cenário Econômico

Fundos de investimento de renda variável refletem a economia real, ou seja, os acontecimentos do dia a dia impactam os ativos presentes na carteira do FI diariamente.

Atualmente o segmento passa por momentos de volatilidade devido ao cenário político da economia doméstica, se tornando atrativo para a realização de preço médio em períodos de queda, visando que no longo prazo, poderá beneficiar o RPPS.

Segmento

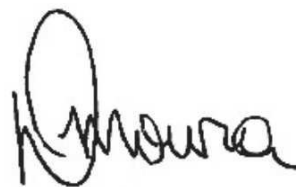
As **Small Caps** são ações de empresas de baixa capitalização e que possuem valor de mercado menor que a maioria das demais empresas listadas na bolsa. Ações desse segmento normalmente possuem grande potencial de crescimento e são negociadas por valores inferiores, já que recebem menos atenção dos investidores e possuem maior risco.

Conclusão

Diante do contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos o aporte no fundo, pois entendemos a importância da diversificação no portfólio em fundos de ações visando diminuir o risco de concentração e buscando rentabilidade em estratégias diferentes. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 17.541.642,21 no Artigo 8º, Inciso I.**

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

São Paulo, 20 de julho de 2023



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

53.828.338/0001-00

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 07/02/2024

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

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores qualificados

Índice de Performance: Não possui

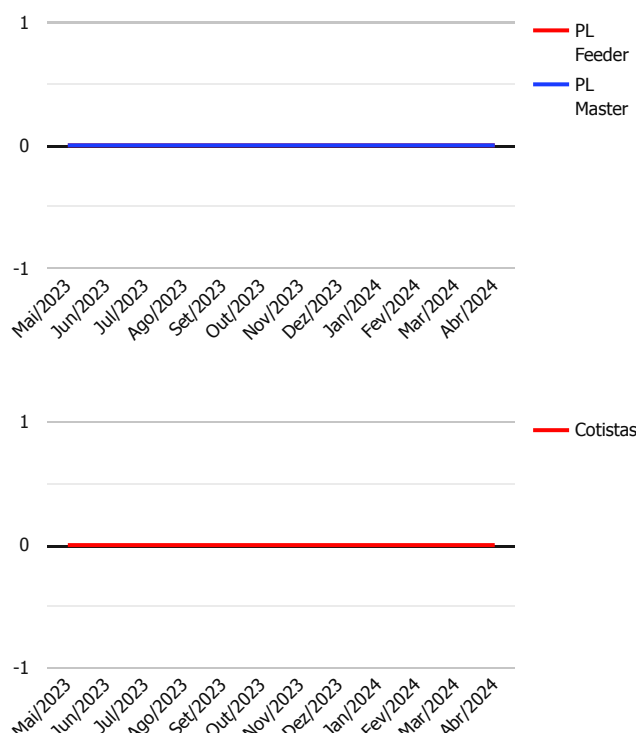
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: NÃO INFORMADO

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2023			
Jun/2023			
Jul/2023			
Ago/2023			
Set/2023			
Out/2023			
Nov/2023			
Dez/2023			
Jan/2024			
Fev/2024			
Mar/2024			
Abr/2024			



BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

53.828.338/0001-00

Informações Operacionais

Depósito Inicial: Não informado

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: em

Retorno acumulado desde o início:

Número de dias com Retorno Positivo:

Número de dias com retorno negativo:

Mínimo Retorno Diário: em

Volatilidade desde o início:

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-	-	-	-	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (NÃO INFORMADO)	-	-	-	-	-	-	-

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

Não

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

53.828.338/0001-00

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos:

objetivo do FUNDO é buscar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA + 5,0% a.a.

Características:

A CLASSE deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços, buscando alocar preponderantemente nos títulos públicos ligados à inflação - NTN-B com vencimento em 2025. Não são admitidas estratégias que impliquem exposição em renda variável.

Rentabilidade:

O Fundo foi criado recentemente, impossibilitando a análise da rentabilidade.

Taxa de Administração:

O Fundo apresenta uma taxa de administração de 0,10%, valor que é adequado e semelhante aos cobrados por fundos com estratégias semelhantes no mercado.

Riscos:

Os principais riscos que incorrem o fundo são os de Liquidez e Mercado. Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO estarão expostos ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA).

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"** da Resolução CMN 4.963/2021, não havendo impedimentos legais para aporte de recursos pelo RPPS (**regulamento v. 30/04/2024**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

53.828.338/0001-00

Rentabilidade

		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO										0,10
Não Informado										

2024					JAN	FEB	MAR	APR									ANO	ACU
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO																		
Não Informado																		

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	72.444.417,31	48,33	20,00	36,00	81,95	50.406.362,21

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Abr/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 0,00 para novos investimentos no FUNDO.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

53.828.338/0001-00

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

Cenário Econômico

Os mercados aguardavam a ata do Comitê de Política Monetária (Copom) para entender a decisão dividida de reduzir a Selic para 10,50%. A ata explicou que, apesar do cenário incerto, a orientação fornecida anteriormente ainda era válida. A desancoragem das expectativas de inflação foi atribuída à piora do cenário externo, risco fiscal e dúvidas sobre o compromisso do Banco Central com a meta de inflação.

O setor de serviços mostrou crescimento no primeiro trimestre de 2024, com receitas aumentando 0,4% em março e 0,5% no trimestre.

Nos EUA, o CPI de abril subiu 0,3%, abaixo das expectativas, consolidando a expectativa de dois cortes de juros este ano, o primeiro em setembro. As vendas no varejo permaneceram inalteradas em abril, contrariando a expectativa de alta. O presidente do Fed, Jerome Powell, reforçou que o próximo movimento nos juros será um corte, aliviando as preocupações do mercado.

Na China, a inflação permanece baixa e os dados econômicos são mistos. A inflação ao consumidor subiu 0,3% nos últimos 12 meses até abril, enquanto a inflação do produtor caiu 2,3%. A produção industrial surpreendeu positivamente, mas as vendas no varejo decepcionaram, indicando um desequilíbrio entre oferta e demanda. O governo chinês continua incentivando o mercado imobiliário.

Segmento

O fundo de vértice apresenta a carteira composta majoritariamente por um título público com uma data de vencimento em específico, com o objetivo de capturar a rentabilidade através da taxa oferecida. Ressaltamos que a compra direta em títulos públicos pode ser mais vantajosa tendo em vista que não incide a cobrança de taxa de administração.

Conclusão

Diante do atual cenário econômico, enxergamos que os fundos neste segmento passam a ser atrativos para o RPPS, a taxa atrelada ao fundo está acima em relação à meta atuarial, o ganho real acaba superando a meta perseguida. Dentro deste contexto, recomendamos o aporte assim como o aumento da exposição em fundos deste segmento.

Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 50.406.362,21** no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de **curto e/ou médio prazo**.

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

São Paulo, 20 de maio de 2024



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

54.602.092/0001-09

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 14/05/2024

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

Taxas

Taxa de Administração: 0,07%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

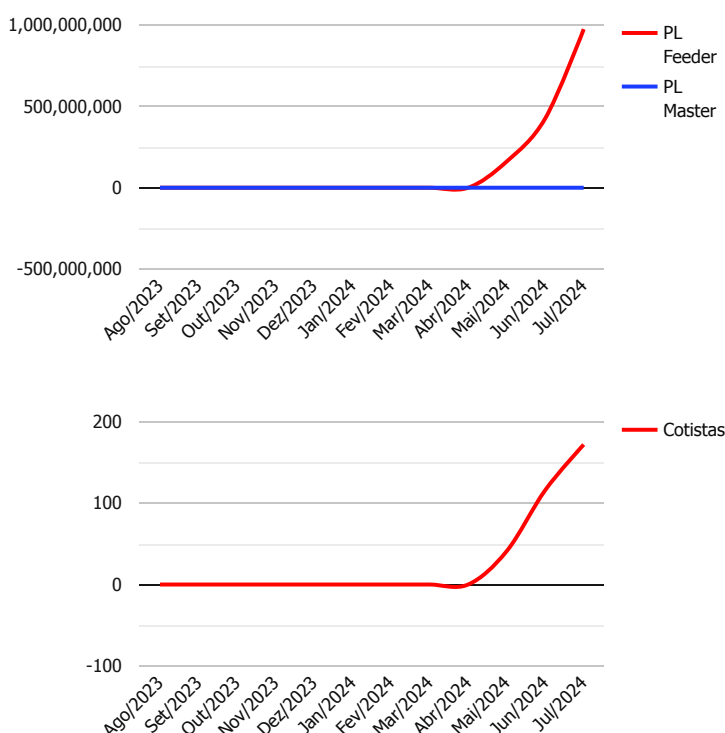
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IPCA + 5,00% AO ANO

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2023			
Set/2023			
Out/2023			
Nov/2023			
Dez/2023			
Jan/2024			
Fev/2024			
Mar/2024			
Abr/2024			
Mai/2024	41	161.098.239,05	
Jun/2024	116	425.669.971,38	
Jul/2024	172	974.935.160,23	



BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

54.602.092/0001-09

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,32% em 04/07/2024

Retorno acumulado desde o início: 1,25%

Número de dias com Retorno Positivo: 35

Número de dias com retorno negativo: 20

Mínimo Retorno Diário: -0,28% em 07/06/2024

Volatilidade desde o início: 1,90%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,70	-	-	-	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IPCA + 5,00% AO ANO)	0,83	5,84	2,29	4,97	9,72	19,81	0,11

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

Não

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

54.602.092/0001-09

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos:

objetivo do FUNDO é buscar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA + 5,0% a.a.

Características:

A CLASSE deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços, buscando alocar preponderantemente nos títulos públicos ligados à inflação - NTN-B com vencimento em 2026. Não são admitidas estratégias que impliquem exposição em renda variável.

Rentabilidade:

O Fundo foi criado recentemente, impossibilitando a análise da rentabilidade.

Taxa de Administração:

O Fundo apresenta uma taxa de administração de 0,07%, valor que é adequado e semelhante aos cobrados por fundos com estratégias semelhantes no mercado.

Riscos:

Os principais riscos que incorrem o fundo são os de Liquidez e Mercado. Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO estarão expostos ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA).

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"** da Resolução CMN 4.963/2021, não havendo impedimentos legais para aporte de recursos pelo RPPS (regulamento v. **16/08/2024**).

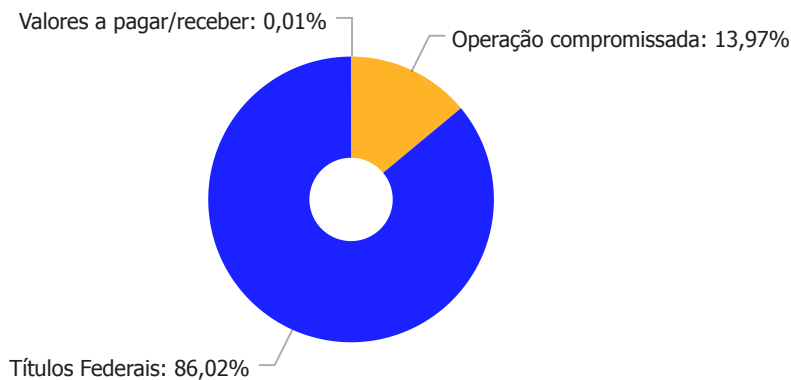
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

54.602.092/0001-09

Carteira (Master)

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



Operação compromissada	136.218,18
Títulos Federais	838.609,84
Valores a pagar/receber	120,82

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	838.609,84	86,02
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	136.218,18	13,97
Outras Disponibilidades	114,42	0,01
Valores a pagar / Taxa de Administração	3,33	0,00
Outros Valores a receber	2,23	0,00
Valores a pagar / Auditoria	0,70	0,00
Valores a pagar / Taxa Selic	0,14	0,00
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-5,34	0,00

Total da Carteira: **125.780.374,82**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
VÉRTICE MÉDIO	3.821.285,85	2,40	MÉDIO PRAZO - R\$ 14.445.517,07 - 9,0714%

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

54.602.092/0001-09

Rentabilidade

		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		0,70					1,25			0,20
IPCA + 5,00% ao ano		0,83	5,84	4,97	9,72	19,81		0,11		

2024	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL						ANO	ACU
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO						0,20	0,70							
IPCA + 5,00% ao ano	0,85	1,20	0,55	0,81	0,87	0,60	0,83						5,84	9,72

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	46.090.762,16	36,64	20,00	36,00	81,95	56.986.255,00

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jul/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 146.240.274,03 para novos investimentos no FUNDO.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

54.602.092/0001-09

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

Cenário Econômico

No Brasil, a última reunião do Copom (Comitê de Política Monetária) foi marcada pela interrupção no ritmo de corte da Selic. Desde agosto de 2023, o Banco Central vinha optando por cortes de 0,50 p.p, porém, na última reunião, o comitê decidiu pela manutenção da Selic, mantendo-a em 10,50% a.a. Ao contrário do dissenso da última reunião, a última votação foi unânime, o que trouxe alívio para os mercados. Em comunicado, o comitê destacou os principais riscos para inflação: a piora do cenário externo, as decisões de política fiscal e a percepção do mercado em relação ao compromisso do Banco Central com o atingimento da meta de inflação. A expectativa do mercado é que a Selic terminal para 2024 fique em 10,50%.

No cenário externo, o Fed (Banco Central Americano) decidiu manter a taxa básica de juros no mesmo patamar, 5,25% a 5,50%, as apostas, que já foram de até 7 cortes do ano, agora já é de apenas 1 corte em dezembro deste ano. A inflação permanece em níveis altos, principalmente a inflação de serviços, e o mercado de trabalho segue forte. Para os próximos meses, o Fed descartou uma nova alta na taxa de juro e segue com a opinião de que o patamar atual é suficientemente alto para levar a inflação em direção à meta.

Segmento

O fundo de vértice apresenta a carteira composta majoritariamente por um título público com uma data de vencimento em específico, com o objetivo de capturar a rentabilidade através da taxa oferecida. Ressaltamos que a compra direta em títulos públicos pode ser mais vantajosa tendo em vista que não incide a cobrança de taxa de administração.

Conclusão

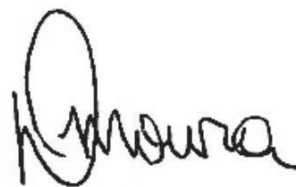
Diante do atual cenário econômico, enxergamos que os fundos neste segmento passam a ser atrativos para o RPPS, a taxa atrelada ao fundo está acima em relação à meta atuarial, o ganho real acaba superando a meta perseguida. Dentro deste contexto, recomendamos o aporte assim como o aumento da exposição em fundos deste segmento.

Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 56.986.255,00 no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**.

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

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

São Paulo, 19 de agosto de 2024



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

46.134.096/0001-81

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início:

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

Taxas

Taxa de Administração:

Taxa de Performance:

Carência:

Público Alvo:

Índice de Performance:

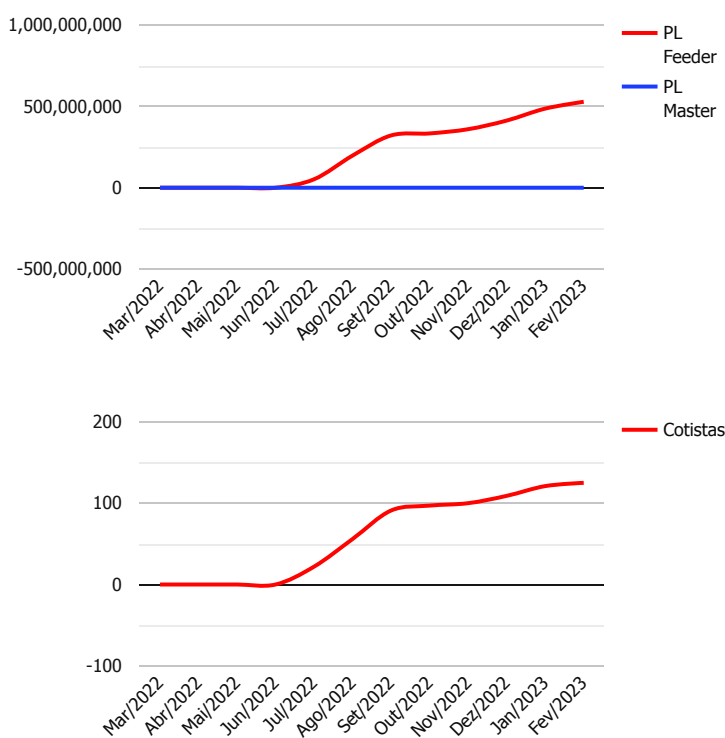
Taxa de Resgate:

Benchmark: IPCA

Investidor Qualificado:

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mar/2022			
Abr/2022			
Mai/2022			
Jun/2022			
Jul/2022	22	52.169.831,18	
Ago/2022	56	197.862.387,41	
Set/2022	91	321.537.215,29	
Out/2022	97	333.772.907,97	
Nov/2022	100	359.788.502,29	
Dez/2022	109	412.906.064,38	
Jan/2023	121	486.374.222,31	
Fev/2023	125	528.395.274,94	



BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

46.134.096/0001-81

Informações Operacionais

Depósito Inicial:

Conversão de Cota para Aplicação:

Movimentação Mínima:

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados:

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,31% em 04/08/2022

Retorno acumulado desde o início: 2,23%

Número de dias com Retorno Positivo: 87

Número de dias com retorno negativo: 70

Mínimo Retorno Diário: -1,07% em 10/11/2022

Volatilidade desde o início: 5,26%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,71	2,92	3,25	4,54	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IPCA)	0,84	1,37	2,00	2,73	5,60	16,73	3,90
IPCA + 4,90% A.A. (META ATUARIAL)	1,19	2,15	3,21	5,15	10,75	28,45	3,92

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

Não

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

46.134.096/0001-81

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos:

O FUNDO tem como objetivo buscar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - **IPCA + 5,0%** ao ano, não constituindo em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA

Características do Fundo:

Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO estarão expostos ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA).

Rentabilidade:

O fundo encontra-se com rentabilidade superior ao do seu Benchmark, nos oito períodos analisados .

Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada é de 0,20% (vinte centésimos por cento) ao ano, incidente sobre o patrimônio líquido, calculada e cobrada por dia útil, à razão de 1/252 dias.

Risco:

O risco que o Fundo incorre predominantemente do Risco de **Liquidez, Concentração e Mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **07/06/2022**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " da resolução CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

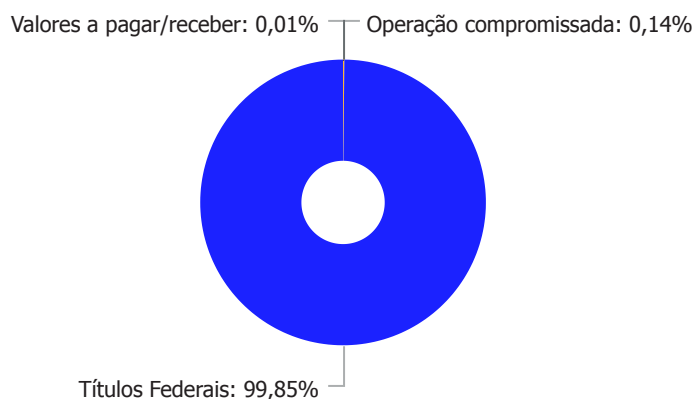
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

46.134.096/0001-81

Carteira (Master)

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



Operação compromissada	813,38
Títulos Federais	576.443,73
Valores a pagar/receber	39,18

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	576.443,73	99,86
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2028	813,38	0,14
Outras Disponibilidades	37,17	0,01
Valores a pagar / Taxa Selic	1,45	0,00
Valores a pagar / Auditoria	0,56	0,00
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-3,88	0,00
Valores a pagar / Taxa de Administração	-4,53	0,00
Valores a pagar / PROV.CVM 28/04/23	-6,31	0,00

Total da Carteira: **117.006.404,62**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B 5	11.124.329,91	9,51	MÉDIO PRAZO - R\$ 16.811.751,72 - 14,3682%

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

46.134.096/0001-81

Rentabilidade

		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		1,71	2,92	4,54			2,23			0,20
IPCA		0,84	1,37	2,73	5,60	16,73		3,90		

2022/2023	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV				ANO	ACU
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	-0,52	0,53	0,43	1,46	-0,64	0,32	1,19	1,71				2,92	
IPCA	0,67	-0,68	-0,36	-0,29	0,59	0,41	0,62	0,53	0,84				1,37	5,60

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2023

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	69.560.418,84	59,45	20,49	27,32	81,95	26.326.329,75

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Fev/2023) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 79.259.291,24 para novos investimentos no FUNDO.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

46.134.096/0001-81

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

Cenário econômico

No início do ano corrente o Brasil passa por um momento em que há perspectivas de arrefecimento na atividade econômica interna, resultante da alta na taxa básica de juros (SELIC), estimulada pelo Banco Central a fim de conter os avanços da já elevada inflação no país. A expectativa do BC é de que a taxa de juros não ultrapasse os 13,75%, a depender dos desdobramentos econômicos internos e externos.

O foco econômico, no presente ano, estará concentrado no desenrolar da guerra entre Rússia e Ucrânia, na inflação e atividade econômica americana, além da consonância entre as políticas monetárias e fiscais desenvolvidas no Brasil, objetivando a queda na inflação sem colocar em risco o crescimento do PIB.

Segmento

O **fundo de vértice** apresenta a carteira composta majoritariamente por um título público com uma data de vencimento em específico, com o objetivo de capturar a rentabilidade através da taxa oferecida. Ressaltamos que a compra direta em títulos públicos pode ser mais vantajosa tendo em vista que não incide a cobrança de taxa de administração.

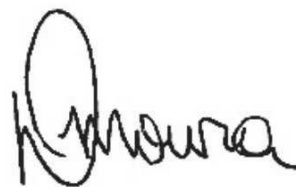
Conclusão

Recomendamos o aporte devido ao custo de oportunidade apresentado pelo investimento em vista do prazo do processo de aquisição dos títulos públicos, que tende a demorar, correndo o risco do RPPS perder a momento de entrada.

Destacamos também que a rentabilidade mínima disposta em regulamento é de IPCA + 5% a.a., entretanto a taxa negociada do fundo poderá ser superior dependendo da data de aquisição dos títulos públicos. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até R\$ 27.247.012,97 no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b".

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de curto prazo.

São Paulo, 03 de abril de 2023



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Resumo

Gestão: Bradesco Asset Management

Administrador: Banco Bradesco

Custodiante: Banco Bradesco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 05/10/1999

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

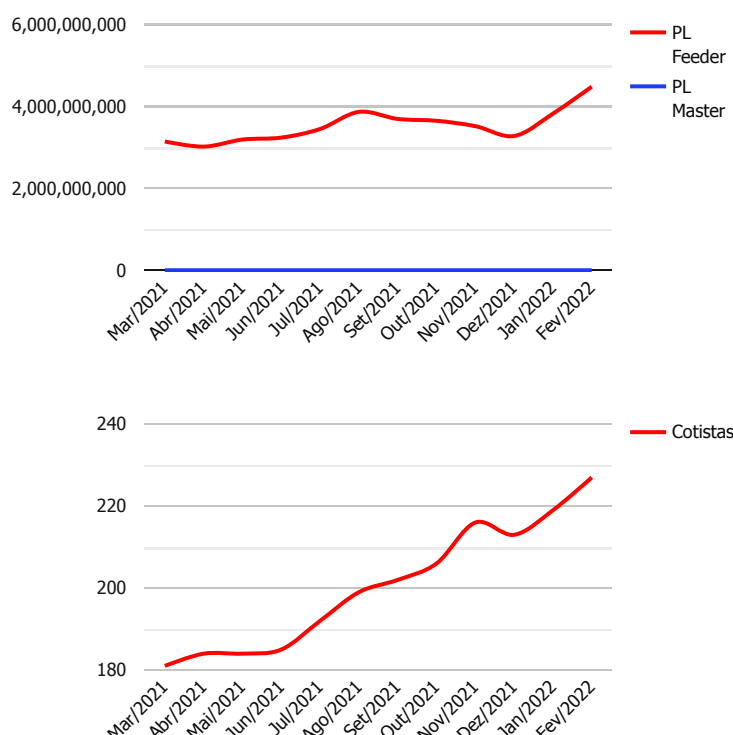
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mar/2021	181	3.143.103.114,21	
Abr/2021	184	3.016.948.676,00	
Mai/2021	184	3.189.338.399,07	
Jun/2021	185	3.237.283.272,24	
Jul/2021	192	3.447.645.804,86	
Ago/2021	199	3.865.180.591,77	
Set/2021	202	3.692.592.328,71	
Out/2021	206	3.647.662.584,07	
Nov/2021	216	3.516.484.081,03	
Dez/2021	213	3.276.976.164,01	
Jan/2022	219	3.821.913.743,91	
Fev/2022	227	4.480.068.592,43	



BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 200.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,48% em 18/06/2002

Retorno acumulado desde o início: 1.186,91%

Número de dias com Retorno Positivo: 5562

Número de dias com retorno negativo: 38

Mínimo Retorno Diário: -0,46% em 31/05/2002

Volatilidade desde o início: 0,36%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,83	1,61	2,43	4,20	6,28	8,23	1,88
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,75	1,49	2,26	3,81	5,65	8,15	1,52
IPCA + 5,04% A.A. (META ATUARIAL)	1,39	2,35	3,56	8,36	16,14	28,25	3,44

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

BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo

O fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, rentabilidade que busque acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários CDI, através da atuação preponderante no mercado de taxa de juros doméstica. A rentabilidade do fundo variará conforme o comportamento da variação dos preços dos ativos financeiros e modalidades operacionais em carteira, sendo também impactada pelos custos e despesas do fundo, e pela taxa de administração de 0,20% ao ano.

Característica e Estratégia

Os ativos financeiros que compõem a carteira do fundo estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índice de preços.

Composição da Carteira (31/01/2021)

Operação compromissada	(54,44% do PL)
Títulos Privados	(20,89% do PL)
Debêntures	(10,27% do PL)
Títulos Federais	(9,12% do PL)
Outros	(2,77% do PL)
Letra Hipotecária	(2,26% do PL)
Valores a pagar/receber	(0,23% do PL)

Rentabilidade

A rentabilidade do fundo está em linha com seu índice de referência (Selic) em todos os períodos analisados refletindo aderência a política de investimentos proposta no regulamento.

Taxa de Administração

Taxa de administração em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégias semelhantes, 0,20% a.a.

Risco

Os principais riscos que o fundo incorre estão relacionados à "mercado".

Enquadramento

O regulamento do fundo analisado (v. **03/03/2021**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Art. 7º, Inciso III , Alínea " a "** da resolução CMN nº 4.963/2021, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2022 permite alocação máxima no limite superior de até 60% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " da Resolução CMN 4.963/2021. Atualmente, a carteira apresenta 28,91% (base fevereiro/2022), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$28.286.596,73.

Dado o PL do FUNDO (base fevereiro/2022), e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$790.600.339,84 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 40,05% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Curto Prazo).

Fundos deste segmento possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

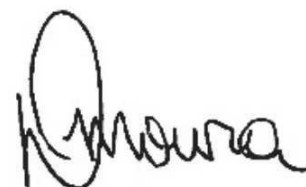
Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao fundo, porém não recomendamos o aporte, pois o RPPS já possui investimentos em linha com o recomendado em nossos relatórios periódicos. Consideramos importante a diversificação dos recursos, visando a mitigação dos riscos e cumprimento da meta atuarial.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam realocados dentro do mesmo segmento.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de novembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 31 de março de 2022



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Resumo

Gestão: Bradesco Asset Management

Administrador: Banco Bradesco

Custodiante: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Início: 09/09/2022

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

Taxas

Taxa de Administração: 0,00%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

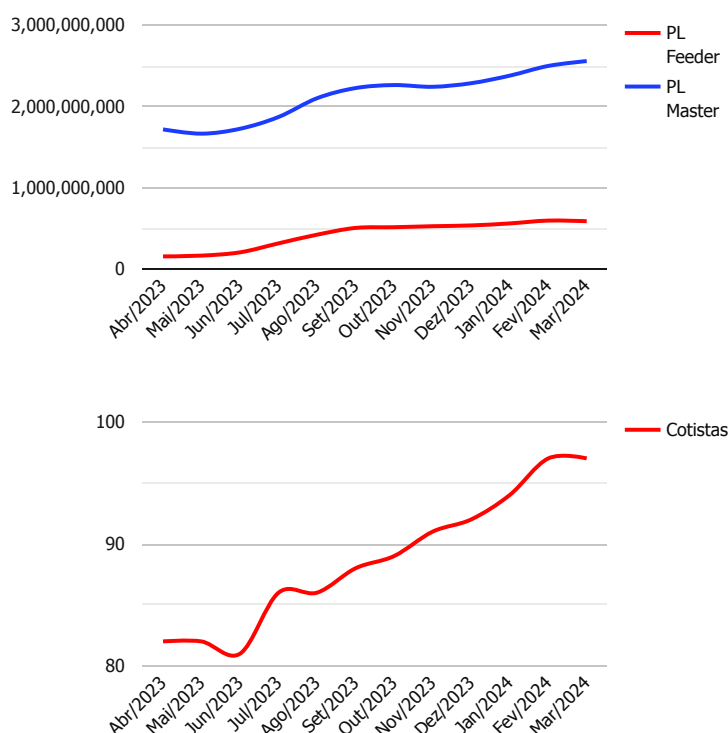
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: NÃO DEFINIDO

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Abr/2023	82	155.964.602,97	1.717.356.670,48
Mai/2023	82	165.529.807,17	1.664.586.493,98
Jun/2023	81	205.647.569,16	1.725.088.523,62
Jul/2023	86	316.179.837,07	1.869.932.597,87
Ago/2023	86	422.900.770,68	2.100.643.924,92
Set/2023	88	505.749.288,98	2.225.367.373,14
Out/2023	89	514.571.898,87	2.262.147.779,72
Nov/2023	91	526.925.874,60	2.240.845.770,61
Dez/2023	92	536.534.004,79	2.285.082.250,22
Jan/2024	94	561.240.320,37	2.377.677.293,71
Fev/2024	97	596.119.727,06	2.497.336.857,99
Mar/2024	97	588.292.766,66	2.557.118.502,14



BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 250.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+4 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+5 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,12% em 29/06/2023

Retorno acumulado desde o início: 22,82%

Número de dias com Retorno Positivo: 386

Número de dias com retorno negativo: 1

Mínimo Retorno Diário: 0,00% em 30/06/2023

Volatilidade desde o início: 0,16%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,98	3,17	3,17	6,49	14,27	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (NÃO DEFINIDO)	-	-	-	-	-	-	-

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

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos

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

Composição da carteira

O fundo investe 100% em cotas de **BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP** este por sua vez possui a seguinte carteira em **28/03/2024**.

Tipos

Operação compromissada	34,02 %
Debêntures	31,71 %
Títulos Privados	30,10 %
Fundos de Investimento	3,61 %
Títulos Federais	1,43 %
Outros	0,57 %
Derivativos	0,00 %
Valores a pagar/receber	-1,44 %

Riscos

Rating AAA	85,25 %
Rating AA	7,24 %
Outros	6,96 %
Rating A	0,55 %
Risco de mercado	0,00 %

Principais Posições

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2025	200.142,47	34,0209 %
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	11.947,92	2,0309 %
Debênture Simples - NTSD25	10.290,90	1,7493 %
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	9.889,34	1,6810 %
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/09/2026 - Indexador: CDI	8.896,24	1,5122 %

Rentabilidade

O fundo não possui benchmark definido, dessa forma, não será possível a comparação de sua rentabilidade.

Taxa de Administração

O fundo possui uma taxa de administração de 0,00% e máximo de 0,20% a.a, estando abaixo das taxas praticadas no mercado.

Risco

A oscilação na cota do fundo decorre da marcação a mercado de seus ativos. Os riscos inerentes envolvem tanto a volatilidade de mercado quanto a possibilidade da instituição financeira não cumprir compromissos de pagamento, ou seja, **risco de mercado e risco de crédito**.

Enquadramento

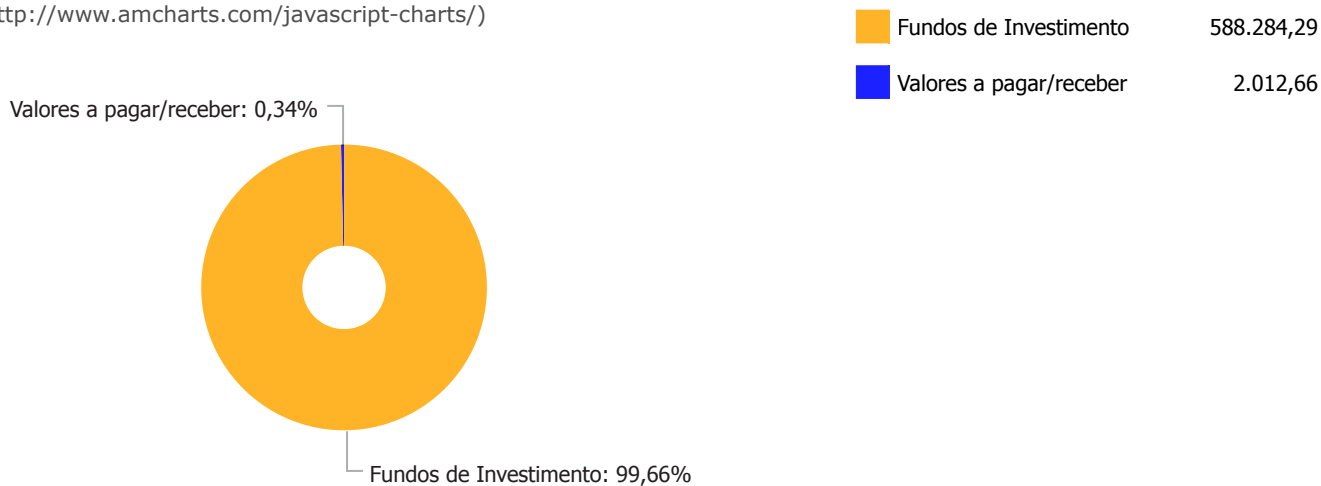
O regulamento do fundo analisado (**v. 28/02/2024**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b" da resolução CMN nº 4.963/21, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

BRDESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	588.284,29	100,00
Outros Valores a receber	1.955,25	0,33
Outras Disponibilidades	57,41	0,01
Outros Valores a pagar	-2.004,18	-0,34

Total da Carteira:

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

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Rentabilidade

		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP		0,98	3,17	6,49	14,27		22,82			0,00
Não definido		0,00								

2023/2024	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	ANO	ACU
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,92	1,28	1,22	1,22	1,37	1,09	1,17	1,06	0,96	1,22	0,93	0,98	3,17	14,27
Não definido														

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	20,00	0,00	0,00	0,00	5,00	5,00	7.452.762,73

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mar/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 383.567.775,32 para novos investimentos no FUNDO.

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

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

Cenário Econômico

Na última reunião, 20/03, tivemos mais uma super quarta, marcada por decisões de política monetária dos Bancos Centrais das principais economias.

O Banco Central Americano (FED), decidiu manter a taxa básica de juros no mesmo patamar, 5,25% a 5,50%, sinalizando que com a inflação dentro do controle, poderá efetuar até três reduções durante o ano de 2024. Todo esse desenho positivo trouxe conforto para as economias emergentes, que reagiram positivamente com a decisão.

No Brasil, como já esperado, o Copom cortou mais uma vez a taxa básica de juros em 0,50%, fechando com valor atual de 10,75% a.a. Em projeções publicadas no relatório Focus do Banco Central do Brasil, o ano de 2024 deve encerrar com a taxa de juros a 9,0% a.a.

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

Segmento

Consideramos importante a exposição em fundos de crédito privado. Fundos de crédito privado são opções atrativas de diversificação dentro de renda fixa, pois tem como objetivo trazer retornos superiores à taxa Selic. Tais fundos trabalham com diversos ativos de crédito dentro de sua carteira, em sua maioria de empresas privadas. Ativos que em geral oferecem taxas mais atrativas, pois por serem emitidos por empresas do setor privado, oferecem um prêmio maior para superar a taxa dos títulos públicos emitidos pelo governo. Vale ressaltar que esses fundos têm um risco maior que fundos de títulos públicos, pois a capacidade de honrar os pagamentos por parte do governo sempre será maior que das empresas privadas.

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

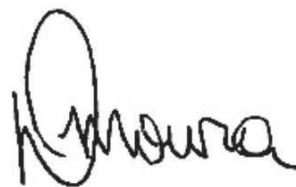
Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao fundo, porém, a carteira já possui alocações de **Curto Prazo** acima da estratégia atual. Recomendamos uma exposição de **5%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração. Dessa forma recomendamos o direcionamento dos recursos para outros segmentos como o de renda variável.

Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com **margem para exposição em até R\$ 7.452.762,73 no Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "**.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do mesmo segmento.

São Paulo, 30 de abril de 2024



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RF - RESP LIMITADA 56.134.800/0001-50

Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 30/07/2024

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

Taxas

Taxa de Administração: 0,06%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

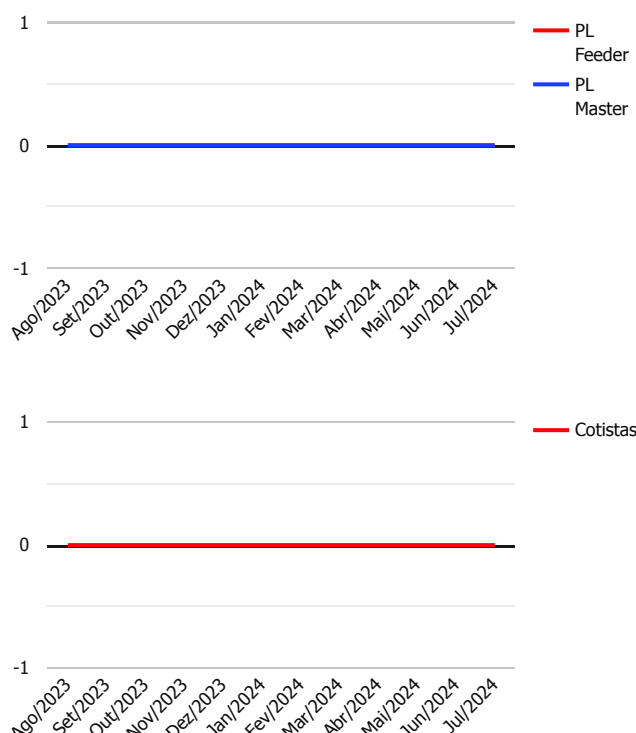
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: NÃO INFORMADO

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2023			
Set/2023			
Out/2023			
Nov/2023			
Dez/2023			
Jan/2024			
Fev/2024			
Mar/2024			
Abr/2024			
Mai/2024			
Jun/2024			
Jul/2024			



CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RF - RESP LIMITADA 56.134.800/0001-50

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 500.000,00

Movimentação Mínima: Não informado

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: em

Número de dias com Retorno Positivo:

Mínimo Retorno Diário: em

Retorno acumulado desde o início:

Número de dias com retorno negativo:

Volatilidade desde o início:

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO 3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RF - RESP LIMITADA	-	-	-	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (NÃO INFORMADO)	-	-	-	-	-	-

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

Não

CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RF - RESP LIMITADA 56.134.800/0001-50

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de investimentos/ Objetivo

O objetivo do fundo é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA acrescido de 5% a.a.

Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO estarão expostos ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA).

O processo de seleção de ativos financeiros baseia-se na análise de cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais. As decisões de alocação são tomadas em comitês, que avaliam as tendências do mercado e as condições macroeconômicas e microeconômicas.

Rentabilidade

O fundo foi criado recentemente impossibilitando a análise da rentabilidade.

Taxa de administração

A taxa de administração está em abaixo com as práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégias semelhantes (0,06% a.a.).

Riscos

Os riscos que o Fundo incorre predominantemente é o de **mercado** e o de **liquidez**.

Enquadramento

O regulamento do fundo analisado (**v. 16/08/2024**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"** da resolução CMN nº 4.963/2021, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

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

CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RF - RESP LIMITADA 56.134.800/0001-50

Rentabilidade

		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RF - RESP LIMITADA										1,00
Não Informado										

2024		JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL							ANO	ACU
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RF - RESP LIMITADA																
Não Informado																

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	46.090.762,16	36,64	20,00	36,00	81,95	56.986.255,00

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jul/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 0,00 para novos investimentos no FUNDO.

CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RF - RESP LIMITADA 56.134.800/0001-50

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

Cenário Econômico

No Brasil, a última reunião do Copom (Comitê de Política Monetária) foi marcada pela interrupção no ritmo de corte da Selic. Desde agosto de 2023, o Banco Central vinha optando por cortes de 0,50 p.p, porém, na última reunião, o comitê decidiu pela manutenção da Selic, mantendo-a em 10,50% a.a. Ao contrário do dissenso da última reunião, a última votação foi unânime, o que trouxe alívio para os mercados. Em comunicado, o comitê destacou os principais riscos para inflação: a piora do cenário externo, as decisões de política fiscal e a percepção do mercado em relação ao compromisso do Banco Central com o atingimento da meta de inflação. A expectativa do mercado é que a Selic terminal para 2024 fique em 10,50%.

No cenário externo, o Fed (Banco Central Americano) decidiu manter a taxa básica de juros no mesmo patamar, 5,25% a 5,50%, as apostas, que já foram de até 7 cortes do ano, agora já é de apenas 1 corte em dezembro deste ano. A inflação permanece em níveis altos, principalmente a inflação de serviços, e o mercado de trabalho segue forte. Para os próximos meses, o Fed descartou uma nova alta na taxa de juro e segue com a opinião de que o patamar atual é suficientemente alto para levar a inflação em direção à meta.

Segmento

O fundo de vértice apresenta a carteira composta majoritariamente por um título público com uma data de vencimento em específico, com o objetivo de capturar a rentabilidade através da taxa oferecida. Ressaltamos que a compra direta em títulos públicos pode ser mais vantajosa tendo em vista que não incide a cobrança de taxa de administração.

Conclusão

Diante do atual cenário econômico, enxergamos que os fundos neste segmento passam a ser atrativos para o RPPS, a taxa atrelada ao fundo está acima em relação à meta atuarial, o ganho real acaba superando a meta perseguida. Dentro deste contexto, recomendamos o aporte assim como o aumento da exposição em fundos deste segmento.

Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 56.986.255,00 no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**.

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

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

São Paulo, 19 de agosto de 2024



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES

03.737.217/0001-77

Resumo

Gestão: Caixa Econômica Federal

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: KPMG

Início: 18/02/2008

Resolução: Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"

Taxas

Taxa de Administração: 0,70%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

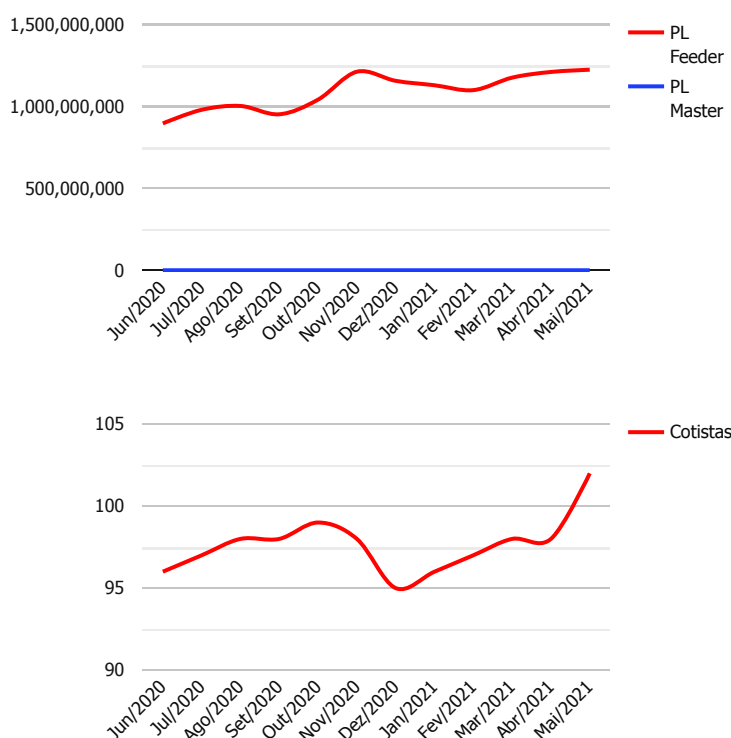
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IBX-50

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jun/2020	96	895.832.942,84	
Jul/2020	97	978.968.730,39	
Ago/2020	98	1.002.237.416,93	
Set/2020	98	951.590.330,36	
Out/2020	99	1.041.103.761,67	
Nov/2020	98	1.211.239.311,26	
Dez/2020	95	1.155.616.982,05	
Jan/2021	96	1.128.688.996,47	
Fev/2021	97	1.098.957.216,13	
Mar/2021	98	1.175.205.411,78	
Abr/2021	98	1.209.819.093,74	
Mai/2021	102	1.223.467.892,96	



CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES

03.737.217/0001-77

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Movimentação Mínima: 100,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 14,33% em 13/03/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 1719

Mínimo Retorno Diário: -15,04% em 12/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 64,00%

Número de dias com retorno negativo: 1617

Volatilidade desde o início: 27,23%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	6,33	9,06	16,40	18,95	48,56	31,66	67,83
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBX-50)	6,18	8,39	15,91	18,61	49,33	32,34	67,71
IPCA + 5,54% A.A. (META ATUARIAL)	1,28	5,50	3,49	7,42	14,02	22,57	3,38

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

Não

CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES

03.737.217/0001-77

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos

O fundo tem por objetivo proporcionar rentabilidade e liquidez aos seus cotistas, buscando superar o desempenho do Índice Brasil-50 ("IBRX-50") da BM&F Bovespa S.A. - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros (BM&F Bovespa). Para realizar o seu objetivo, os recursos do fundo serão preferencialmente destinados a investimentos no mercado acionário mediante a utilização, pelo Gestor, do IBRX-50 como uma referência para a seleção de investimentos para o fundo.

O IBRX-50 é um índice que mede o retorno total de uma carteira teórica composta por 50 ações selecionadas entre as mais negociadas na BM&FBovespa em termos de liquidez, ponderadas na carteira pelo valor de mercado das ações disponíveis à negociação.

Composição da Carteira

A carteira consolidada em **31/05/2021** estava composta por: Ações (94,91% do PL), Brazilian Depositary Receipts (3,46% do PL), Operação compromissada (0,73% do PL), Valores a pagar/receber (0,46% do PL) e Títulos Federais (0,44% do PL).

As principais ações que compunham a carteira do Fundo naquela oportunidade eram: Vale (23,55% do PL), Itauunibanco (5,27% do PL), Petrobras (4,65% do PL), Bradesco (4,22% do PL), entre outras.

Rentabilidade

A rentabilidade do fundo está acima de seu indicador de referência (benchmark) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração

A taxa de administração do fundo está em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante.

Risco

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados ao mercado.

Enquadramento

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"** da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPSs (**regulamento v. 17/12/2020**).

CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES

03.737.217/0001-77

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2021 permite alocação máxima no limite superior de até 5% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a" da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 1,33% (base Maio /2021), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 3.321.128,99.

Dado o PL do FUNDO (base Maio /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 215.906.098,76 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 5,72% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Ações Índice Ativo).

Fundos de índice ativo buscam superar seu índice de referência com uma gestão ativa de seu portfólio. Fundos com esta característica têm como objetivo, obter o mesmo risco de seu índice, aplicando movimentações táticas em relação a carteira do índice de referência.

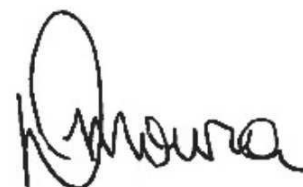
Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de longo prazo.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/10, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 29 de junho de 2021



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

11.060.913/0001-10

Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 09/07/2010

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

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

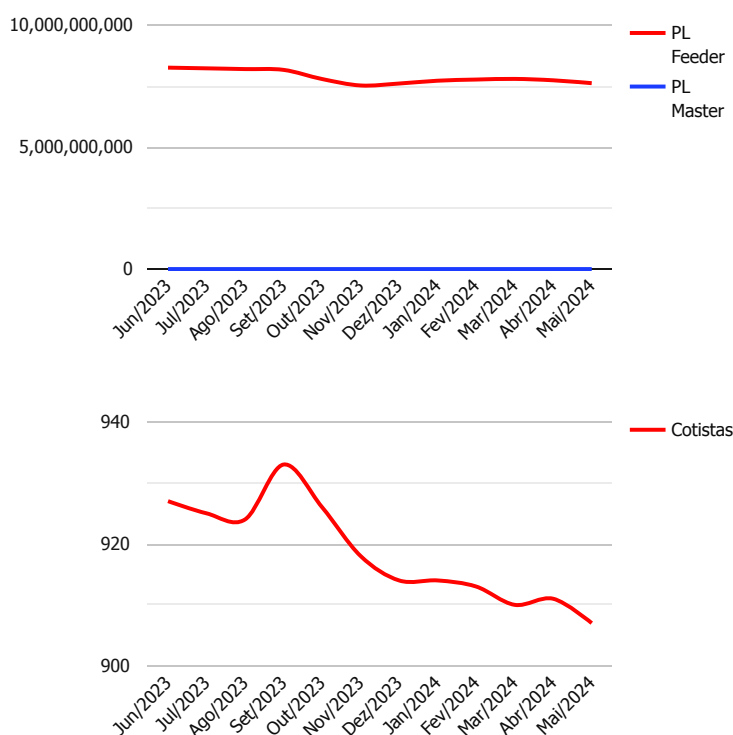
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IMA-B 5

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jun/2023	927	8.254.253.931,25	
Jul/2023	925	8.226.261.315,96	
Ago/2023	924	8.195.443.440,71	
Set/2023	933	8.162.684.334,70	
Out/2023	926	7.787.487.970,57	
Nov/2023	918	7.523.766.972,01	
Dez/2023	914	7.603.591.100,02	
Jan/2024	914	7.718.818.121,25	
Fev/2024	913	7.766.523.482,49	
Mar/2024	910	7.792.392.111,13	
Abr/2024	911	7.735.992.731,60	
Mai/2024	907	7.617.915.472,63	



CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

11.060.913/0001-10

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Movimentação Mínima: 0,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,39% em 13/03/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 2308

Mínimo Retorno Diário: -2,71% em 18/05/2017

Retorno acumulado desde o início: 325,26%

Número de dias com retorno negativo: 1180

Volatilidade desde o início: 2,88%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03	2,83	1,56	4,31	8,70	18,94	4,84
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA-B 5)	1,05	2,92	1,62	4,42	8,94	19,23	1,02

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

Não

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

11.060.913/0001-10

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos:

O objetivo do FUNDO é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o subíndice do Índice de Mercado ANBIMA-série B 5 - IMA-B 5. O processo de seleção de ativos financeiros baseia-se na análise de cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais. As decisões de alocação são tomadas em comitês, que avaliam as tendências do mercado e as condições macroeconômicas e microeconômicas.

Características do Fundo:

Este índice reflete a média ponderada de uma carteira composta apenas por Notas do Tesouro Nacional - Série B (NTN-B) com vencimento de até 5 (cinco) anos. A NTN-B é o título público de emissão do Tesouro Nacional que remunera o investidor com uma taxa de juros pré-fixada, acrescida da variação do IPCA no período.

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está em linha com o indicador de referência (IMA-B 5), na maioria dos períodos analisados, podendo ser impactada pelas despesas do fundo, em especial a taxa de administração, refletindo aderência à política de investimentos proposta.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do Fundo é de 0,20% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Riscos:

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

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**, da Resolução **CMN nº 4.963/2021**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelo RPPS (**regulamento v. 19/02/2024**).

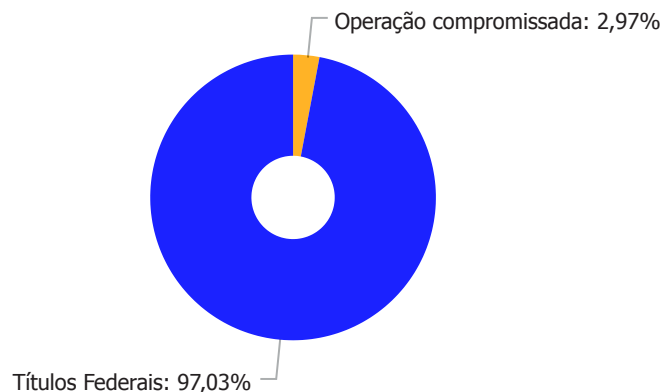
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

11.060.913/0001-10

Carteira (Master)

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



Operação compromissada	226.399,52
Títulos Federais	7.391.735,87

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	1.923.056,89	25,24
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	1.887.725,63	24,78
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	1.591.129,62	20,89
NTN-B - Venc.: 15/05/2025	1.051.398,78	13,80
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	823.775,32	10,81
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2025	226.399,52	2,97
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	94.757,90	1,24
LFT - Venc.: 01/09/2026	11.042,49	0,14
LFT - Venc.: 01/03/2030	7.374,68	0,10
LFT - Venc.: 01/09/2025	1.474,56	0,02

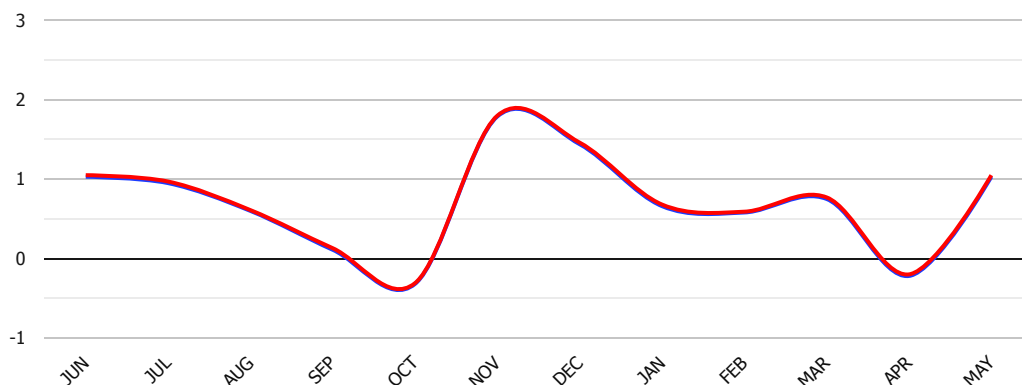
Total da Carteira:

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

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

11.060.913/0001-10

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		1,03	2,83	4,31	8,70	18,94	325,26	4,84		0,20
IMA-B 5		1,05	2,92	4,42	8,94	19,23		1,02		

2023/2024	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	ANO	ACU
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03	0,95	0,60	0,11	-0,32	1,79	1,44	0,66	0,58	0,75	-0,22	1,03	2,83	8,70
IMA-B 5	1,05	0,97	0,61	0,13	-0,31	1,80	1,46	0,68	0,59	0,77	-0,20	1,05	2,92	8,94

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	74.388.479,84	48,90	20,00	36,00	81,95	50.272.483,14

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mai/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 1.142.687.320,89 para novos investimentos no FUNDO.

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

11.060.913/0001-10

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

Cenário Econômico

No Brasil, a última reunião do Copom (Comitê de Política Monetária) foi marcada pela interrupção no ritmo de corte da Selic. Desde agosto de 2023, o Banco Central vinha optando por cortes de 0,50 p.p, porém, na última reunião, o comitê decidiu pela manutenção da Selic, mantendo-a em 10,50% a.a. Ao contrário do dissenso da última reunião, a última votação foi unânime, o que trouxe alívio para os mercados. Em comunicado, o comitê destacou os principais riscos para inflação: a piora do cenário externo, as decisões de política fiscal e a percepção do mercado em relação ao compromisso do Banco Central com o atingimento da meta de inflação. A expectativa do mercado é que a Selic terminal para 2024 fique em 10,50%.

No cenário externo, o Fed (Banco Central Americano) decidiu manter a taxa básica de juros no mesmo patamar, 5,25% a 5,50%, as apostas, que já foram de até 7 cortes do ano, agora já é de apenas 1 corte em dezembro deste ano. A inflação permanece em níveis altos, principalmente a inflação de serviços, e o mercado de trabalho segue forte. Para os próximos meses, o Fed descartou uma nova alta na taxa de juro e segue com a opinião de que o patamar atual é suficientemente alto para levar a inflação em direção à meta.

Segmento

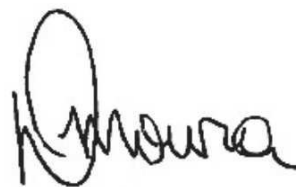
O IMA-B 5 é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA com prazo de até cinco anos. O segmento (médio prazo) captura o prêmio na parte intermediária da curva de juros, o que auxilia na rentabilidade do portfólio de investimentos.

Consideramos importante a exposição em fundos de médio prazo, visando a diversificação da carteira de renda fixa, e em uma análise do cenário atual, o segmento auxilia na rentabilidade do portfólio de investimento.

Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao fundo, porém, a carteira já possui alocações de **médio prazo** acima da estratégia atual. Recomendamos uma exposição de **10%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração. Dessa forma recomendamos o direcionamento dos recursos para outros segmentos como o de renda variável. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 50.272.483,14** no Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b ".

São Paulo, 25 de junho de 2024



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I

17.502.937/0001-68

Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 24/06/2013

Resolução: Artigo 9º, Inciso III

Taxas

Taxa de Administração: 0,70%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

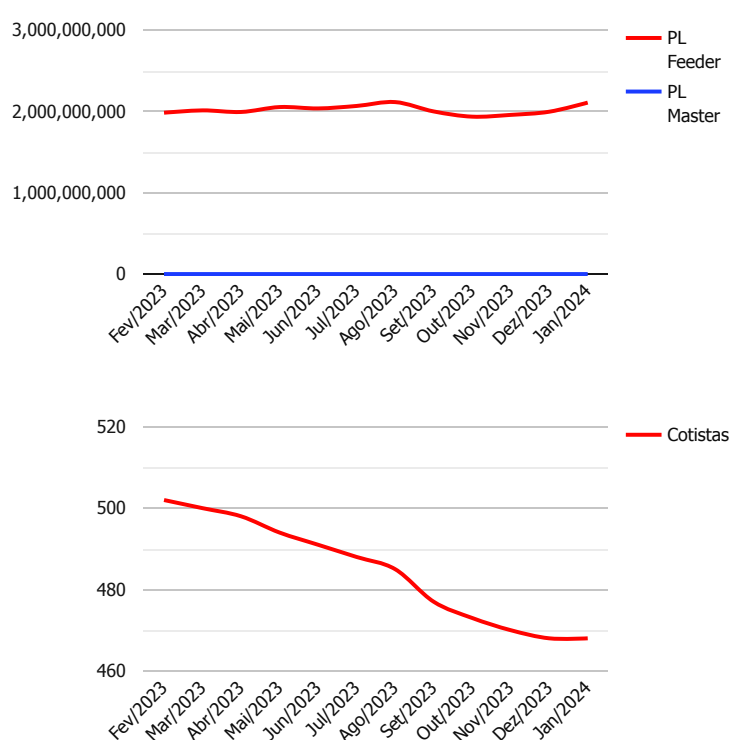
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: GLOBAL BDRX

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Fev/2023	502	1.983.611.681,32	
Mar/2023	500	2.012.391.655,50	
Abr/2023	498	1.992.900.655,39	
Mai/2023	494	2.053.133.646,70	
Jun/2023	491	2.036.420.590,68	
Jul/2023	488	2.066.727.306,72	
Ago/2023	485	2.114.296.555,90	
Set/2023	477	1.999.422.357,55	
Out/2023	473	1.935.277.303,73	
Nov/2023	470	1.957.059.984,27	
Dez/2023	468	1.995.875.754,00	
Jan/2024	468	2.108.221.544,73	



CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I

17.502.937/0001-68

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Movimentação Mínima: 0,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 10,11% em 10/11/2022

Número de dias com Retorno Positivo: 1401

Mínimo Retorno Diário: -7,15% em 12/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 539,42%

Número de dias com retorno negativo: 1262

Volatilidade desde o início: 19,11%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,56	4,56	14,15	11,69	25,21	3,42	35,27
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (GLOBAL BDRX)	4,78	4,78	14,72	12,57	26,83	5,62	10,27

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

Não

CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I

17.502.937/0001-68

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos:

O objetivo do fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em recibos de ações de empresas estrangeiras, negociados no Brasil, buscando uma rentabilidade diferenciada mediante alocação nesses ativos.

Características do Fundo:

Os BDRs representam recibos de ações de empresas estrangeiras que negociam o valor mobiliário no Brasil. De acordo com a Instrução CVM 555, os BDRs classificados como nível I equiparam-se a ativos financeiros negociados no exterior. O objetivo do Fundo é buscar, no longo prazo, valorização compatível com o mercado acionário americano.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido levemente inferior com o desempenho do indicador de referência (Global BDRX) ao longo da maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada será de **0,70%** a.a., em linha com as taxas praticadas em fundos com estratégia semelhante. Não serão cobradas taxas de ingresso, saída e/ou taxa de performance.

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira (**Risco de Mercado**), bem como, à possibilidade de perdas financeiras decorrentes da variação nas taxas de câmbio entre moedas estrangeiras e a moeda local. (**Risco de Câmbio**).

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto na Resolução **CMN nº 4.963/21, Artigo 9º, Inciso III**, não impedindo aporte de recursos pelos RPPSs (**regulamento v. 15/09/2022**).

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

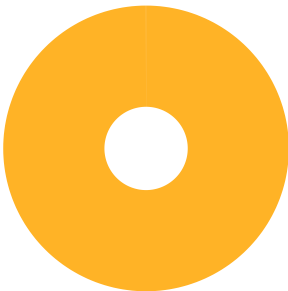
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I

17.502.937/0001-68

Carteira (Master)

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

 Brazilian Depositary Receipts 980.870,



Brazilian Depositary Receipts: 100,00%

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Brazilian Depositary Receipt - BDR - MSFT34	218.415,80	10,36
Brazilian Depositary Receipt - BDR - AAPL34	211.382,79	10,03
Brazilian Depositary Receipt - BDR - AMZO34	118.064,87	5,60
Brazilian Depositary Receipt - BDR - NVDC34	115.497,92	5,48
Brazilian Depositary Receipt - BDR - M1TA34	64.122,29	3,04
Brazilian Depositary Receipt - BDR - GOGL34	61.108,75	2,90
Brazilian Depositary Receipt - BDR - GOGL35	59.779,89	2,84
Brazilian Depositary Receipt - BDR - LILY34	44.873,73	2,13
Brazilian Depositary Receipt - BDR - TSLA34	44.042,56	2,09
Brazilian Depositary Receipt - BDR - TSMC34	43.582,35	2,07

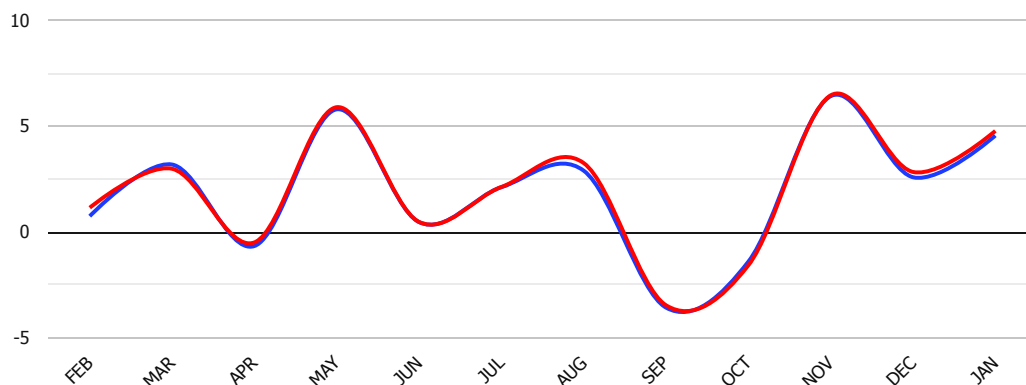
Total da Carteira: 137.505.733,45

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - EXTERIOR	1.755.855,87	1,28	EXTERIOR - R\$ 3.099.070,12 - 2,2538%

CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I

17.502.937/0001-68

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I		4,56	4,56	11,69	25,21	3,42	539,42	35,27		0,70
Global BDRX		4,78	4,78	12,57	26,83	5,62		10,27		

2023/2024	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	ANO	ACU
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,75	3,19	-0,66	5,80	0,47	2,12	2,90	-3,57	-1,40	6,42	2,59	4,56	4,56	25,21
Global BDRX	1,15	2,99	-0,49	5,90	0,48	2,13	3,26	-3,46	-1,57	6,46	2,84	4,78	4,78	26,83

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 9º, Inciso III	10,00	1.755.855,87	1,28	0,00	4,00	10,00	11.994.717,48

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jan/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 316.233.231,71 para novos investimentos no FUNDO.

CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I

17.502.937/0001-68

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

Cenário Econômico

O cenário externo já começa a se estabilizar. Em sua última reunião, o Fed optou por manter a taxa de juros entre 5,25% e 5,5%. A atividade econômica permanece resiliente, porém a inflação vai se convergindo à meta gradualmente. Com a curva de juros de longo prazo (Treasuries 10 anos) fechando, as demais taxas de juros globais são favorecidas. Isso corrobora com um fim do ciclo de alta e os investidores já projetam um corte da taxa básica de juros para o segundo trimestre de 2024. Na Zona do Euro, a inflação ainda persiste, porém, os núcleos vêm se reduzindo gradativamente, enquanto isso, o nível de atividade econômica se reduziu bastante, o que fez o BCE optar por manter os juros no mesmo patamar, indicando que a alta teve fim e pode voltar com a queda dos juros em 2024.

Segmento

Fundos de ações exterior - BDR podem ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras, podendo ingressar em um novo mercado e buscar rentabilidade em uma economia alternativa. Aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS, diminuindo a correlação de fundos concentrados em empresas nacionais, mitigando o risco da carteira.

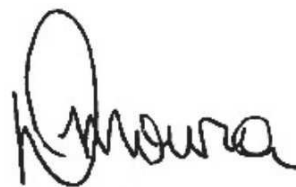
Conclusão

O cenário externo começou a se estabilizar, a economia norte-americana mostrou resiliência e o cenário de pouso suave ganhou força. A política monetária restritiva mostrou efeitos e a inflação mostrou sinais de controle. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até R\$ 11.994.717,48 no Artigo 9º, Inciso III.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de curto prazo.

São Paulo, 27 de fevereiro de 2024



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I

20.147.389/0001-00

Resumo

Gestão: Itaú Unibanco

Administrador: Itaú Unibanco

Custodiante: Itaú Unibanco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 29/08/2014

Resolução: Artigo 9º - A, Inciso III

Taxas

Taxa de Administração: 1,90%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

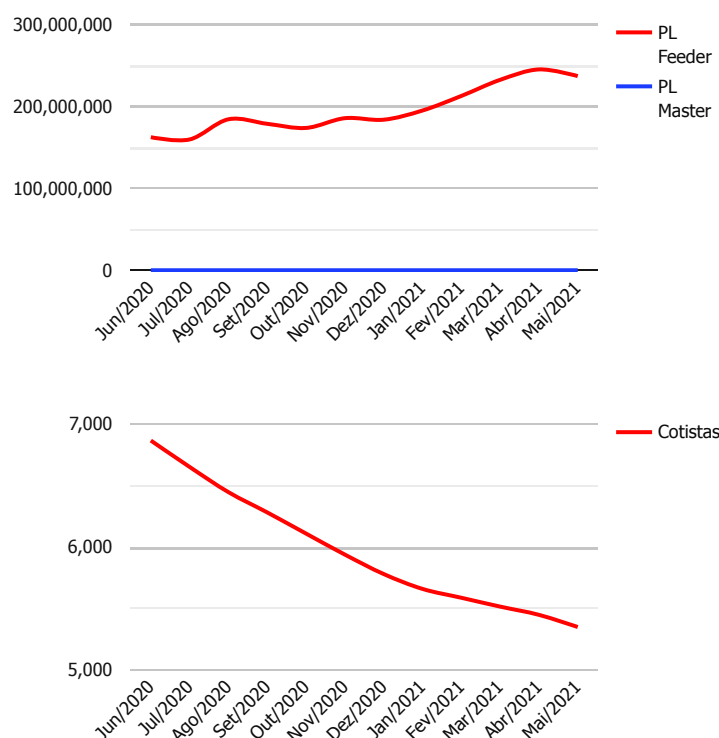
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: Não definido

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jun/2020	6.867	162.407.645,03	
Jul/2020	6.652	159.603.039,42	
Ago/2020	6.447	184.230.490,82	
Set/2020	6.282	178.676.067,04	
Out/2020	6.110	173.666.055,03	
Nov/2020	5.939	185.562.143,01	
Dez/2020	5.781	183.697.654,10	
Jan/2021	5.660	194.912.552,43	
Fev/2021	5.588	212.677.864,00	
Mar/2021	5.516	232.341.507,44	
Abr/2021	5.449	245.046.461,64	
Mai/2021	5.350	236.873.736,84	



ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I

20.147.389/0001-00

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 5.000,00

Movimentação Mínima: 0,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 8,45% em 18/05/2017

Número de dias com Retorno Positivo: 914

Mínimo Retorno Diário: -7,03% em 12/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 278,26%

Número de dias com retorno negativo: 779

Volatilidade desde o início: 20,96%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,67	15,49	1,88	15,31	31,83	87,10	40,55
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Não definido)	-	-	-	-	-	-	-
IPCA + 5,54% A.A. (META ATUARIAL)	1,28	5,50	3,49	7,42	14,02	22,57	3,38

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

Não

ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I

20.147.389/0001-00

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Regulamento

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Ações" e "Ações BDR Nível I", os quais investem em ativos financeiros que tenham como principal fator de risco a variação de preços de ações norte americanas e/ou listadas nas bolsas norte-americanas admitidas à negociação no mercado local à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado por meio inclusive de certificado de ações (BDRs classificados como Nível I, II ou III), observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

Características

O FUNDO é constituído como condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e classificado como "Ações". O FUNDO também estará exposto, direta ou indiretamente, a oscilações oriundas de variação cambial tendo em vista que grande parte dos ativos que integrarão sua carteira têm como referência a moeda norte-americana.

Composição da Carteira 31/05/2021

O Fundo aplica 99% do PL no master **ITAÚ FI AÇÕES BDR NÍVEL I, CNPJ: 19.675.030/0001-26**

Brazilian Depositary Receipts	(97,27 % do PL)
Valores a pagar/receber	(1,90 % do PL)
Títulos Federais	(0,47 % do PL)
Ações	(0,28 % do PL)
Fundos de Investimento	(0,08 % do PL)

Rentabilidade: O FUNDO não apresenta índice de referência (Benchmark). Para fins de comparação, a rentabilidade do Fundo apresenta-se abaixo do índice S&P 500 nos períodos de 12 e 24 meses.

Taxa de Administração: É de 1,9% ao ano, podendo chegar a 2,0% ao ano, sobre o patrimônio do FUNDO em função da taxa de administração dos Fundos Investidos, estando assim em linha com as práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes.

Risco: Os riscos que o Fundo incorre predominantemente são os de "mercado", "concentração" e "operacional".

Enquadramento: O regulamento do fundo analisado (**v. 16/mar/2020**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 9º - A, Inciso III**, da resolução CMN nº 3.922/10 e alterações, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I

20.147.389/0001-00

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2021 permite alocação máxima no limite superior de até 5% em fundos enquadrados no Artigo 9º-A, Inciso III da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 2,85% (base Maio /2021), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 1.946.907,65.

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Maio /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 69.055.487,25 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 2,85% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Ações Exterior).

Fundos como esse podem ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras, podendo ingressar em um novo mercado e buscar rentabilidade em uma economia alternativa. Aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS, diminuindo a correlação de fundos.

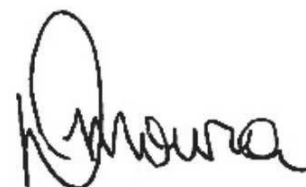
Em razão do RPPS possuir diversificação da carteira, mantendo uma considerável exposição composta por empresas brasileiras, recomendamos o aporte em fundos desse segmento.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de longo prazo.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/10, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 29 de junho de 2021



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES

07.686.680/0001-98

Resumo

Gestão: Itaú Unibanco

Administrador: Itaú Unibanco

Custodiante: Itaú Unibanco

Auditoria: EY

Início: 31/08/2006

Resolução: Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"

Taxas

Taxa de Administração: 0,90%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

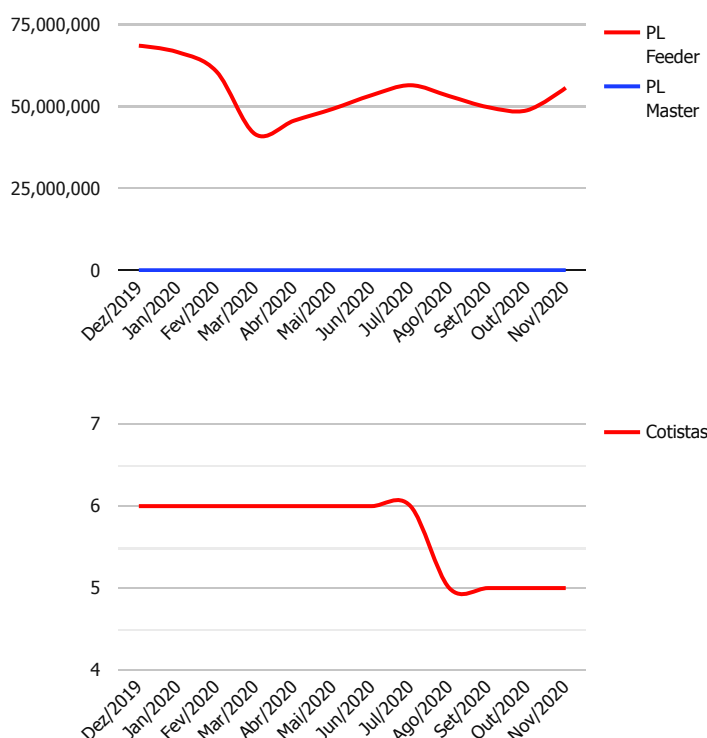
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IGCT

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Dez/2019	6	68.501.155,98	
Jan/2020	6	66.531.903,75	
Fev/2020	6	60.627.826,14	
Mar/2020	6	41.494.924,62	
Abr/2020	6	45.637.033,42	
Mai/2020	6	49.233.095,59	
Jun/2020	6	53.407.536,95	
Jul/2020	6	56.439.385,07	
Ago/2020	5	53.113.478,93	
Set/2020	5	49.735.980,79	
Out/2020	5	48.778.679,24	
Nov/2020	5	55.661.409,08	



ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES

07.686.680/0001-98

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 14,22% em 13/10/2008

Retorno acumulado desde o início: 315,46%

Número de dias com Retorno Positivo: 1829

Número de dias com retorno negativo: 1747

Mínimo Retorno Diário: -14,92% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 26,03%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES	15,47	-5,62	8,82	24,57	1,60	25,60	66,62
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IGCT)	15,53	-5,07	8,99	25,02	2,22	27,17	66,75
INPC + 5,89% A.A. (META ATUARIAL)	1,41	9,48	4,19	6,91	11,34	21,87	2,89

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos:

O objetivo do Fundo é aplicar seus recursos preponderantemente em ações de empresas que apresentem práticas diferenciadas de governança corporativa. Entende-se por práticas diferenciadas de governança corporativa aquelas que visam conferir, principalmente, (i) maior transparência e segurança na divulgação de informações sobre a empresa, aos acionistas e ao público em geral; (ii) equidade no tratamento de seus acionistas; (iii) responsabilidade dos acionistas controladores frente aos acionistas minoritários; (iv) melhoria na relação da empresa com investidores potenciais e demais agentes do mercado; e (v) elevação do potencial de valorização da empresa que as adotam.

O Fundo deverá ter como parâmetro de referência o IGCT - Índice de Governança Corporativa Trade tem por objetivo medir o desempenho de uma carteira teórica composta por ações de empresas que integram o IGC - Índice de Governança Corporativa Diferenciada e que, adicionalmente, atendem ao critério de elegibilidade pelo Índice de Negociabilidade.

Composição da Carteira:

O administrador do Fundo se utiliza da prerrogativa contida na ICVM nº 555, artigo 56º, parágrafo 3º, inciso II, que permite a ocultação da carteira por até 90 (noventa) dias. A última informação pública é da data de 30/11/2020. Naquela oportunidade a carteira estava composta por Ações (93,24% do PL), Títulos federais (2,83% do PL), Brazilian Depositary Receipts (1,95% do PL), Debêntures (1,02% do PL), Valores a pagar/receber (0,92% do PL) e Derivativos (0,05% do PL). As principais Ações que compunham a carteira naquela oportunidade eram; Vale (10,44% do PL), Itaú Unibanco (5,71% do PL), B3 (5,13% do PL), Petrobrás PN (4,41% do PL), Petrobrás ON (4,10% do PL), entre outras.

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está em linha com o indicador de desempenho (IGCT), na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração está em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante. O fundo não cobrará taxa de performance.

Risco:

Os principais riscos ao qual o fundo incorre estão diretamente relacionados a "mercado".

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. 27/05/2019), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no Art. 8º, Inciso I, Alínea "a" da resolução CMN nº 3.922/10 e alterações, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES

07.686.680/0001-98

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2020 permite alocação máxima no limite superior de até 10,00% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a" da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 0,00% (base novembro /2020), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 7.720.450,08.

Dado o PL do FUNDO (base novembro /2020), e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 9.822.601,60 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo e não possui fundos com estratégias semelhantes (Ações Setoriais).

Os fundos de ações "Governança" são aqueles que investem somente em empresas que apresentam bons níveis de governança corporativa, conforme critérios estabelecidos por entidades reconhecidas no mercado, portanto, são normalmente empresas já desenvolvidas e de grande porte. Neste caso, a maioria dessas empresas distribui o lucro em forma de dividendos, não guardando o compromisso de reinvestir esse lucro, tornando assim, menor o seu potencial de crescimento.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não sugerimos o aporte no fundo, e também não recomendamos o aumento da exposição em fundos desse segmento.

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

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/10, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 07 de janeiro de 2021



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

ITAÚ PRIVATE INDEX IBOVESPA FIC AÇÕES I

20.354.935/0001-83

Resumo

Gestão: Itaú Unibanco

Administrador: Itaú Unibanco

Custodiante: Itaú Unibanco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 03/02/2015

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 0,30%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores private

Índice de Performance: Não possui

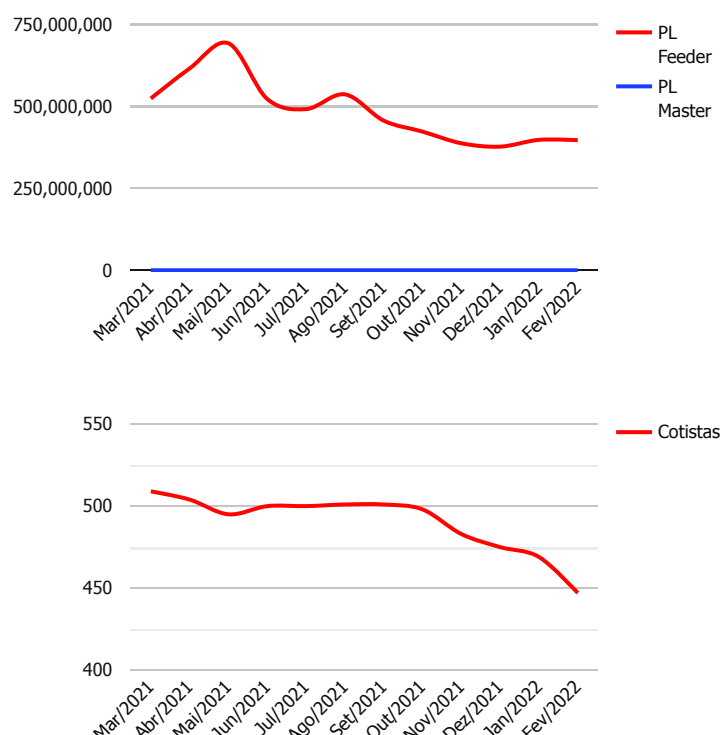
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IBOVESPA

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mar/2021	509	523.943.896,45	
Abr/2021	504	615.673.827,32	
Mai/2021	495	692.348.202,14	
Jun/2021	500	522.496.103,87	
Jul/2021	500	491.571.682,21	
Ago/2021	501	536.619.467,17	
Set/2021	501	456.397.730,08	
Out/2021	498	422.922.266,76	
Nov/2021	483	387.386.326,56	
Dez/2021	475	377.099.141,61	
Jan/2022	469	397.765.652,53	
Fev/2022	447	396.711.893,67	



ITAÚ PRIVATE INDEX IBOVESPA FIC AÇÕES I

20.354.935/0001-83

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 5.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 13,92% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 133,95%

Número de dias com Retorno Positivo: 926

Número de dias com retorno negativo: 846

Mínimo Retorno Diário: -14,77% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 25,96%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ PRIVATE INDEX IBOVESPA FIC AÇÕES I	0,89	7,97	11,13	-4,66	2,92	8,55	67,77
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	0,89	7,94	11,02	-4,75	2,82	8,61	67,72
IPCA + 5,04% A.A. (META ATUARIAL)	1,39	2,35	3,56	8,36	16,14	28,25	3,44

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

Não

ITAÚ PRIVATE INDEX IBOVESPA FIC AÇÕES I

20.354.935/0001-83

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Ações", os quais investem em ativos financeiros que tenham como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, buscando acompanhar a rentabilidade do Índice Bovespa - IBOVESPA, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

Composição da Carteira (25/02/2022)

Cotas de **ITAÚ INDEX IBOVESPA FI AÇÕES, CNPJ: 03.370.003/0001-05.**

Este por sua vez apresentava sua carteira estava composta por: Ações (99,10% do PL), Valores a pagar/receber (0,39% do PL), Operação compromissada (0,67% do PL), Debêntures (0,67% do PL) e Títulos Federais (0,28% do PL)

Tendo como suas principais posições VALE ON N1 - VALE3 (5,10% do PL) PETROBRAS PN - PETR4 (4,13% do PL), entre outras.

Anbima: Ações Indexados

Rentabilidade

Para fins de comparação, a rentabilidade do Fundo apresenta-se em linha com o seu índice de referência (IBOVESPA), em todos os períodos observados, mantendo aderência à política de investimentos proposta.

Taxa de Administração: A taxa de administração está abaixo das práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes.

Risco: O risco que o Fundo incorre predominantemente é o de mercado.

Enquadramento: O regulamento do fundo analisado (v. 26/02/2020), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Art. 8º, Inciso I** da resolução CMN nº 4.963/21 e alterações, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

ITAÚ PRIVATE INDEX IBOVESPA FIC AÇÕES I

20.354.935/0001-83

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2022 permite alocação máxima no limite superior de até 30% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso I, da Resolução CMN 4.963/2021. Atualmente, a carteira apresenta 16,25% (base fevereiro/2022), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 12.510.096,64.

Dado o PL do FUNDO (base fevereiro/2022) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$70.007.981,24 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 16,25% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Ações Indexadas).

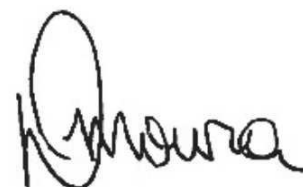
Fundos de ações indexados possuem estratégia de gestão passiva, ou seja, não há mudanças significativas em sua carteira, apenas a manutenção de seus ativos conforme estabelecido pela gestão do fundo desde seu início. Estes fundos buscam replicar a performance do indicador de referência, deixando-o sensível à variação do preço dos ativos que compõem a carteira.

Deste modo, não recomendamos a exposição no segmento.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exhaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de novembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 31 de março de 2022



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Resumo

Gestão: Itaú Asset Management

Administrador: Itaú Unibanco

Custodiante: Itaú Unibanco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 02/10/1995

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"

Taxas

Taxa de Administração: 0,18%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

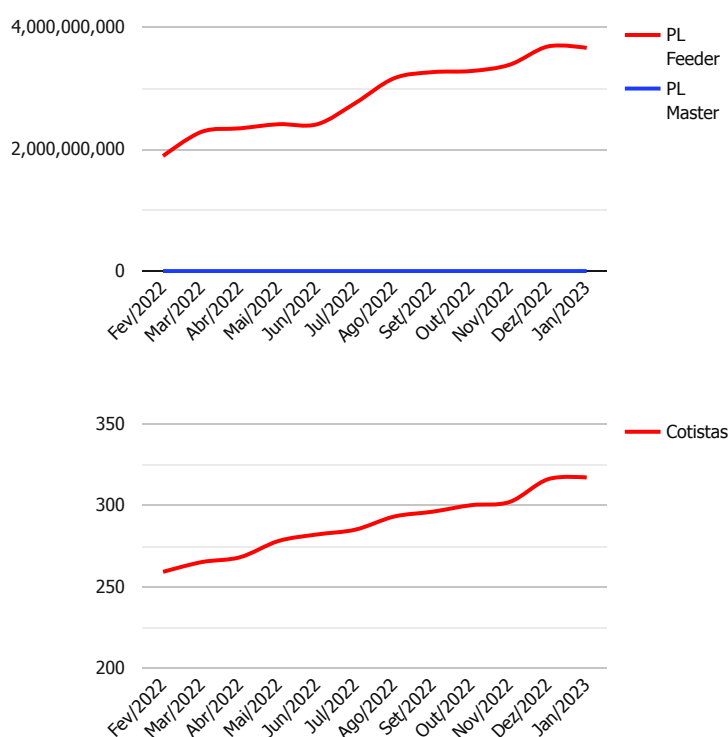
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Fev/2022	259	1.885.212.416,72	
Mar/2022	265	2.282.543.250,44	
Abr/2022	268	2.339.905.429,79	
Mai/2022	278	2.407.202.176,82	
Jun/2022	282	2.406.329.548,15	
Jul/2022	285	2.757.466.423,75	
Ago/2022	293	3.160.647.879,98	
Set/2022	296	3.261.035.114,64	
Out/2022	300	3.279.050.946,44	
Nov/2022	302	3.382.726.804,44	
Dez/2022	316	3.683.074.421,99	
Jan/2023	317	3.657.779.272,00	



ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,90% em 18/06/2002

Retorno acumulado desde o início: 2.718,35%

Número de dias com Retorno Positivo: 6519

Número de dias com retorno negativo: 33

Mínimo Retorno Diário: -3,14% em 31/05/2002

Volatilidade desde o início: 0,87%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	1,13	3,37	6,92	13,47	20,02	2,61
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,12	1,12	3,30	6,71	12,81	18,45	2,63
IPCA + 4,90% A.A. (META ATUARIAL)	0,95	0,95	2,81	4,00	10,96	28,48	3,92

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

ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário ("CDI") ou da taxa Selic, de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos financeiros componentes de sua carteira estejam atrelados, a este parâmetro, direta ou indiretamente, observado que a rentabilidade do fundo será impactada pelos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração.

Características do Fundo/ Política de Investimentos:

É permitido ao fundo, conforme o regulamento, a aquisição de ativos financeiros de responsabilidade de pessoas jurídicas de direito privado, direta ou indiretamente, considerados de baixo risco de crédito, até no máximo 50% do PL do fundo.

Rentabilidade:

Rentabilidade do fundo está em acima do seu indicador de referência (Benchmark) na maioria dos períodos analisados

Taxa de Administração:

Taxa de administração em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante, 018% a.a.

Risco:

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados a "**mercado**" e "**crédito**".

Constitui um importante instrumento de gerenciamento do risco de mercado, pois sua rentabilidade tende a acompanhar a variação da taxa básica de juros da economia. Por outro lado, a estratégia conservadora não permite ao fundo acompanhar a evolução da meta atuarial no médio/longo prazos. Fundo destinado a formação de reservas para liquidez da carteira.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea a" da Resolução 4.963/2021**, não havendo Impedimento para aportes de recursos dos RPPSs (**regulamento v. 25/07/2022**).

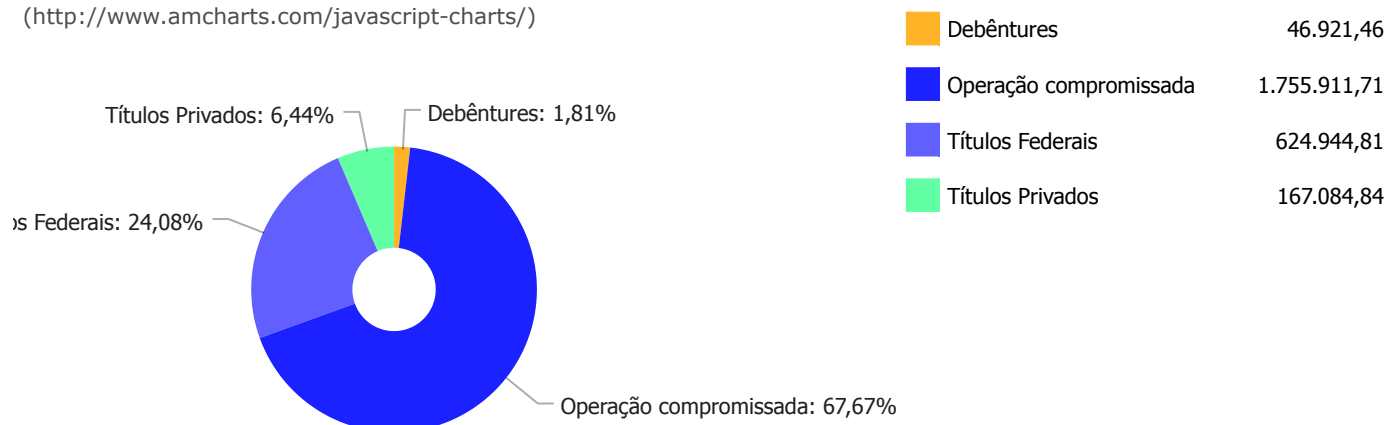
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2023	1.397.121,76	38,20
LFT - Venc.: 01/09/2027	360.132,09	9,85
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2025	358.789,95	9,81
LFT - Venc.: 01/03/2028	111.198,46	3,04
LTN - Venc.: 01/07/2025	79.602,83	2,18
LTN - Venc.: 01/01/2026	74.011,43	2,02
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	61.678,14	1,69
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2025 - Indexador: CDI	58.388,92	1,60
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2026 - Indexador: CDI	47.017,78	1,29
Debênture Simples - CIEL16	46.921,46	1,28

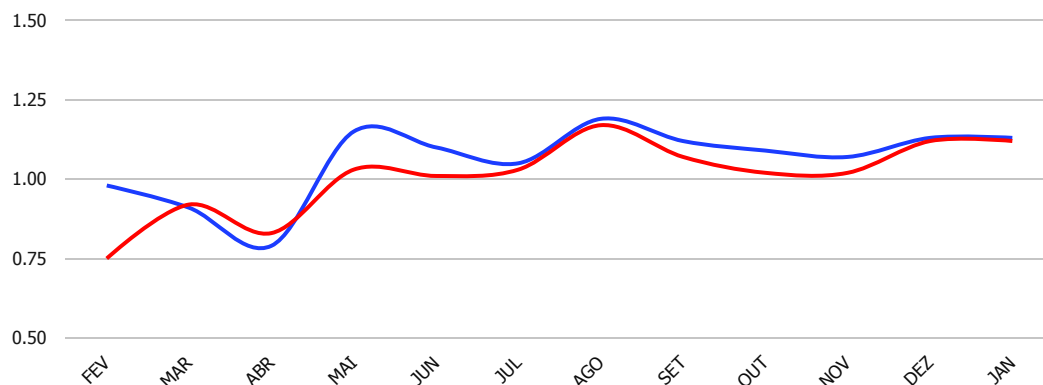
Total da Carteira: **115.791.390,31**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	50.271.007,26	43,42	CURTO PRAZO - R\$ 60.282.636,68 - 52,0614%

ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		1,13	1,13	6,92	13,47	20,02	2.718,35	2,61		0,18
CDI		1,12	1,12	6,71	12,81	18,45		2,63		

2022/2023	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	ANO	ACU
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,98	0,91	0,79	1,15	1,10	1,05	1,19	1,12	1,09	1,07	1,13	1,13	1,13	13,47
CDI	0,75	0,92	0,83	1,03	1,01	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	1,12	1,12	12,81

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2023

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00	36.432.848,37	31,46	20,89	24,85	60,00	33.041.985,82

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jan/2023) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 548.666.890,80 para novos investimentos no FUNDO.

ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

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

Cenário econômico

No início do ano corrente o Brasil passa por um momento em que há perspectivas de arrefecimento na atividade econômica interna, resultante da alta na taxa básica de juros (SELIC), estimulada pelo Banco Central a fim de conter os avanços da já elevada inflação no país. A expectativa do BC é de que a taxa de juros não ultrapasse os 13,75%, a depender dos desdobramentos econômicos internos e externos:

O foco econômico, no presente ano, estará concentrado no desenrolar da guerra entre Rússia e Ucrânia, na inflação e atividade econômica americana, além da consonância entre as políticas monetárias e fiscais desenvolvidas no Brasil, objetivando a queda na inflação sem colocar em risco o crescimento do PIB.

Segmento

O IMA-B 5 é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA com prazo de até cinco anos. O segmento (**médio prazo**) captura o prêmio na parte intermediária da curva de juros, o que auxilia na rentabilidade do portfólio de investimentos.

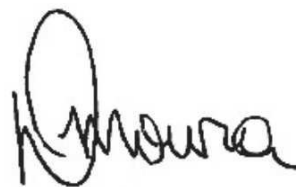
Consideramos importante a exposição em fundos de médio prazo, visando a diversificação da carteira de renda fixa, e em uma análise do cenário atual, o segmento auxilia na rentabilidade do portfólio de investimento.

Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não recomendamos o aporte, pois a carteira já possui investimentos em linha com o recomendado. Consideramos importante a diversificação dos recursos, visando a mitigação dos riscos e cumprimento da meta atuarial. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até R\$ 33.041.985,82 no Artigo 7º, Inciso III, Alínea a".

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam realocados no mesmo segmento.

São Paulo, 17 de fevereiro de 2023



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO

26.269.692/0001-61

Resumo

Gestão: Itaú Unibanco

Administrador: Itaú Unibanco

Custodiante: Itaú Unibanco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 31/01/2017

Resolução: Artigo 8º, Inciso III

Taxas

Taxa de Administração: 1,00%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

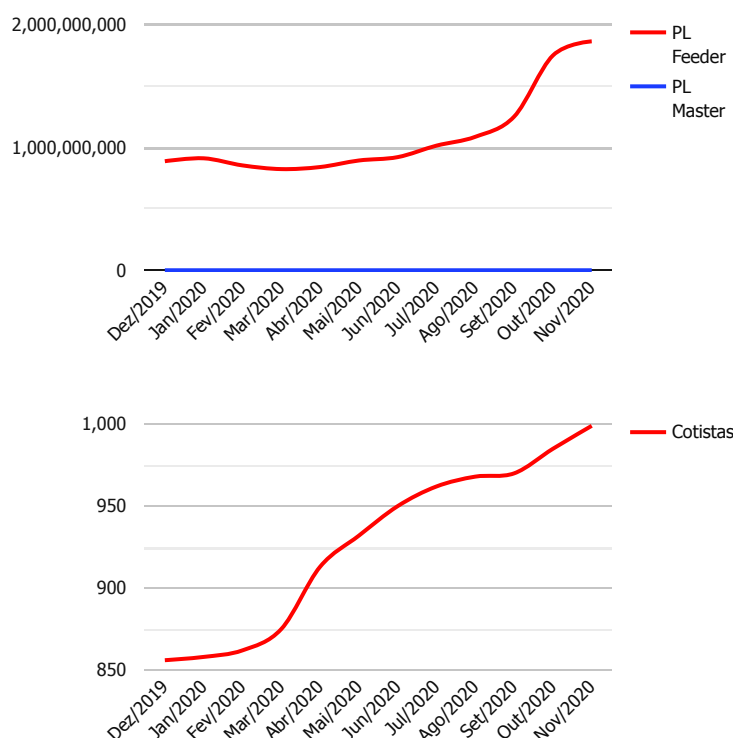
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: S&P 500

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Dez/2019	856	886.950.498,62	
Jan/2020	858	910.728.640,88	
Fev/2020	862	852.976.832,90	
Mar/2020	875	822.937.110,59	
Abr/2020	913	839.645.184,55	
Mai/2020	932	892.926.985,20	
Jun/2020	950	920.291.997,10	
Jul/2020	962	1.013.747.629,74	
Ago/2020	968	1.085.630.065,58	
Set/2020	970	1.249.722.335,54	
Out/2020	985	1.747.436.695,29	
Nov/2020	999	1.862.038.566,50	



ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO

26.269.692/0001-61

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 5.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 9,49% em 24/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 79,83%

Número de dias com Retorno Positivo: 566

Número de dias com retorno negativo: 393

Mínimo Retorno Diário: -9,96% em 16/03/2020

Volatilidade desde o início: 20,08%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	10,80	9,58	3,06	17,83	12,48	33,19	47,75
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (S&P 500)	10,75	12,10	3,47	18,96	15,30	31,21	46,74
INPC + 5,89% A.A. (META ATUARIAL)	1,41	9,48	4,19	6,91	11,34	21,87	2,89

ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO

26.269.692/0001-61

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem, preponderantemente, em ativos que tenham como principal fator de risco a variação do preço do índice S&P500®1, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

Característica e Estratégia:

O Índice S&P 500 busca refletir um portfólio diversificado de ações blue chips de 500 companhias norte-americanas líderes nos principais setores econômicos (tecnologia, financeiro, saúde, consumo, indústria, materiais e serviços públicos). Consequentemente, o índice acaba por ser também um indicador geral do mercado de ações norte-americano, dado que o valor de mercado das ações cobertas pelo índice equivale a aproximadamente 80% da capitalização de mercado das companhias negociadas na bolsa de ações de Nova Iorque (NYSE).

Composição da Carteira:

O fundo investe seus recursos no fundo ITAÚ INDEX S&P500® FI MULTIMERCADO (CNPJ: 26.269.698/0001-39). O administrador do Fundo investido, se utiliza da prerrogativa contida na ICVM nº 555, artigo 56º, parágrafo 3º, inciso II, que permite a ocultação da carteira por até 90 (noventa) dias. A última informação pública é da data de 30/09/2020. Naquela oportunidade a carteira estava composta por Títulos públicos federais (98,81% do PL), Valores a pagar/receber (0,59% do PL), Operação compromissada (0,35% do PL) e Derivativos (0,25% do PL).

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está acima de seu indicador de referencia (S&P 500), na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração está em linha com as praticadas no mercado, 1,00% a.a.. O fundo não cobra taxa de performance, ingresso e de saída.

Risco:

Os principais riscos o qual o fundo incorre estão diretamente relacionados ao mercado.

Enquadramento:

O regulamento do Fundo analisado (Regulamento v. 03/09/2020) está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 8º, Inciso III, da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO

26.269.692/0001-61

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2020 permite alocação máxima no limite superior de até 10,00% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso III da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 7,38% (base novembro /2020), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 2.023.432,86.

Dado o PL do FUNDO (base novembro /2020), e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 138.955.536,32 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo e não possui fundos com estratégias semelhantes (Multimercado Exterior).

Fundos com investimentos em empresas estrangeiras podem ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras, podendo ingressar em um novo mercado e buscar rentabilidade em uma economia alternativa. Aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS, diminuindo a correlação de fundos concentrados em empresas nacionais, assim também, mitigando o risco da carteira

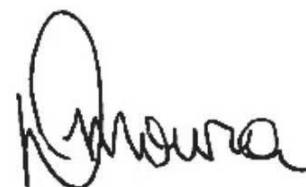
Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo. Em razão do RPPS possuir diversificação da carteira mantendo uma considerável exposição em renda variável, principalmente em fundos que buscam rentabilidade de acordo com a economia doméstica, recomendamos o aporte em fundos atrelados a bolsa americana, porém ressaltamos cautela em razão da volatilidade desta economia.

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

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exhaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/10, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 07 de janeiro de 2021



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP

14.120.520/0001-42

Resumo

Gestão: Caixa DTVM

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: KPMG

Início: 28/06/2012

Resolução: Artigo 10º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 0,70%

Taxa de Performance: 20,00%

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: 100% do CDI

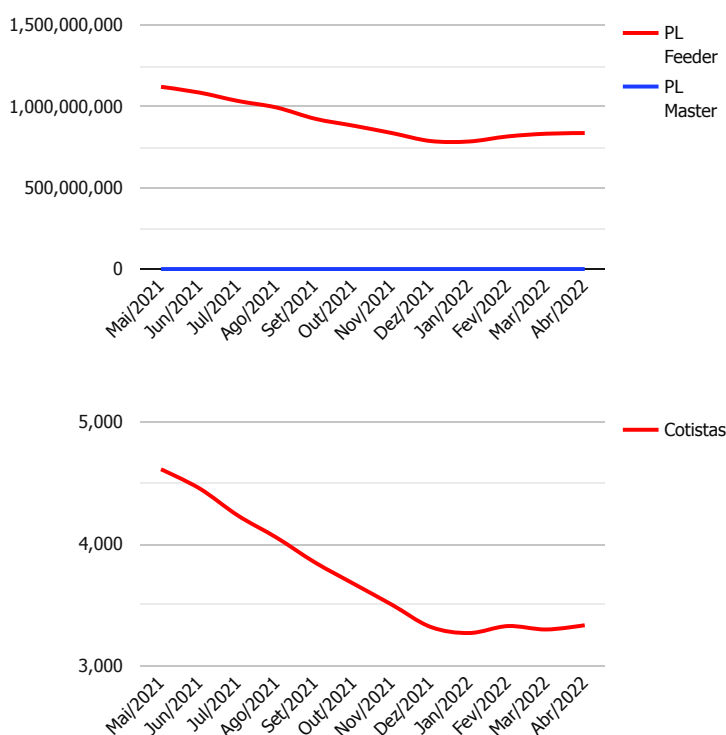
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2021	4.611	1.120.398.547,52	
Jun/2021	4.454	1.084.787.941,58	
Jul/2021	4.231	1.033.169.559,62	
Ago/2021	4.051	993.121.920,98	
Set/2021	3.847	924.053.857,09	
Out/2021	3.673	881.156.706,92	
Nov/2021	3.500	835.856.282,24	
Dez/2021	3.319	787.012.266,83	
Jan/2022	3.269	784.210.597,74	
Fev/2022	3.326	815.355.849,98	
Mar/2022	3.298	832.043.170,07	
Abr/2022	3.333	836.061.315,16	



CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP

14.120.520/0001-42

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 100,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 2,24% em 27/10/2014

Retorno acumulado desde o início: 128,74%

Número de dias com Retorno Positivo: 2035

Número de dias com retorno negativo: 432

Mínimo Retorno Diário: -1,11% em 30/10/2014

Volatilidade desde o início: 1,77%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	0,96	4,21	3,15	5,59	7,96	10,23	2,58
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,83	3,28	2,53	4,68	7,08	9,38	1,92
IPCA + 5,04% A.A. (META ATUARIAL)	1,44	5,96	4,96	8,65	17,76	32,00	3,29

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

CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP

14.120.520/0001-42

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos:

O objetivo do Fundo é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros no mercado de taxas de juros prefixadas e pós-fixadas, no mercado de câmbio e de indexadores de preços, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial.

Características do Fundo:

Os ativos que compõem a carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, em posições ativas e/ou passivas, aos riscos das variações das taxas de juros prefixadas ou pós-fixadas, índices de inflação e/ou preços e variação cambial, não havendo, necessariamente, um fator de risco principal. É permitido ao fundo, a aquisição de ativos e/ou modalidades de crédito privado até 50% (cinquenta por cento) do patrimônio líquido do fundo. Não há nenhuma menção no regulamento quanto à qualidade dos ativos de crédito a serem adquiridos pelo fundo.

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está um pouco acima do seu índice de referência (CDI), na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada está abaixo das práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante, 0,70% a.a.. Adicionalmente, o fundo cobrará taxa de performance à razão de 20% (vinte por cento) sobre o que exceder à variação do CDI.

Risco:

Os principais riscos ao qual o fundo está exposto estão diretamente relacionados à "**mercado**" e "**crédito**".

Enquadramento:

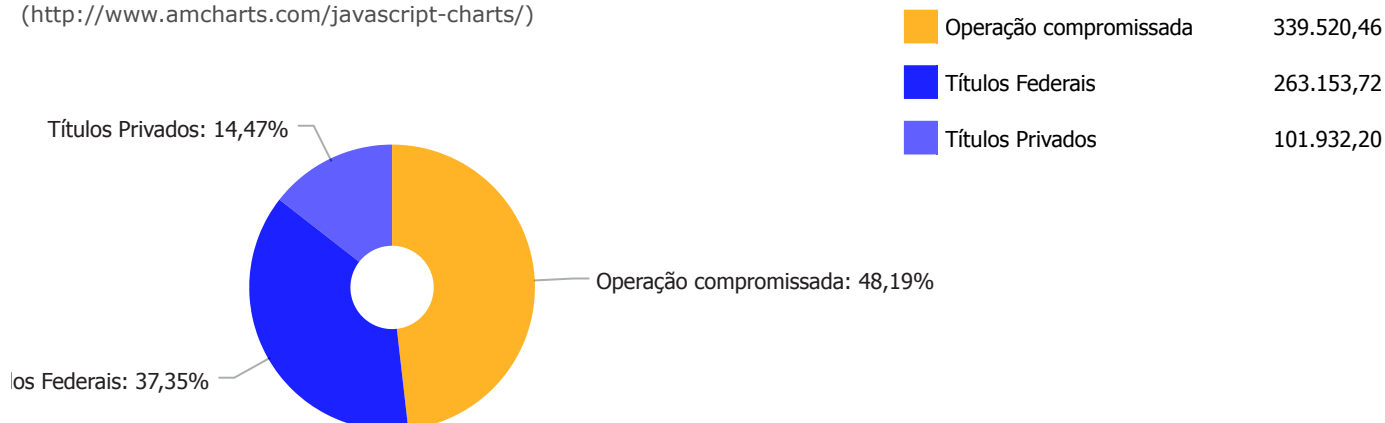
O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 10º, Inciso I**, da Resolução CMN nº 4.963/21, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 22/11/2021**).

CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP

14.120.520/0001-42

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LTN - Venc: 01/01/2025	339.520,46	40,61
LFT - Venc: 01/09/2027	152.467,64	18,24
LFT - Venc: 01/03/2026	92.227,47	11,03
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/03/2023 - Indexador: CDI	21.885,17	2,62
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/06/2023 - Indexador: CDI	19.581,49	2,34
LTN - Venc: 01/07/2025	18.458,61	2,21
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI	18.353,43	2,20
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 28/04/2023 - Indexador: CDI	16.368,15	1,96
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 29/03/2023 - Indexador: CDI	13.155,62	1,57
CDB/ RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 12/09/2022 - Indexador: CDI	12.588,34	1,51

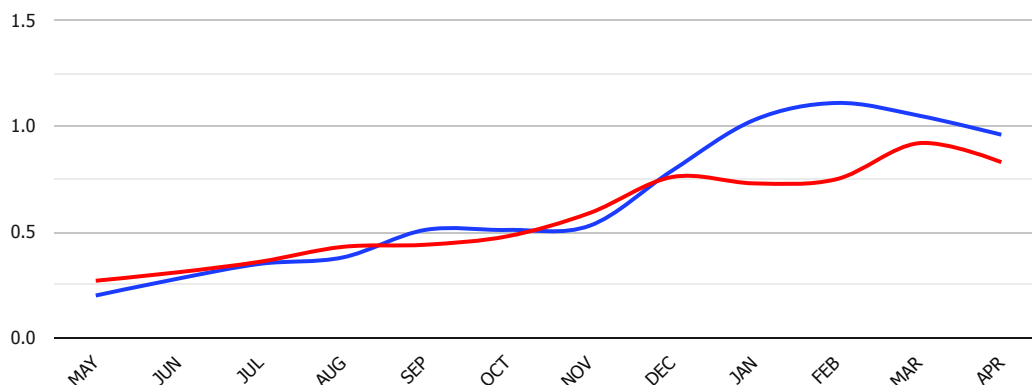
Total da Carteira: **96.909.887,75**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
MULTIMERCADO - OUTROS	0,00	0,00	MULTIMERCADO - R\$ 2.487.892,48

CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP

14.120.520/0001-42

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP		0,96	4,21	5,59	7,96	10,23	128,74	2,58		0,70
CDI		0,83	3,28	4,68	7,08	9,38		1,92		

2021/2022	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	ANO	ACU
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	0,20	0,28	0,35	0,38	0,51	0,51	0,53	0,79	1,03	1,11	1,05	0,96	4,21	7,96
CDI	0,27	0,31	0,36	0,43	0,44	0,48	0,59	0,76	0,73	0,75	0,92	0,83	3,28	7,08

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2022

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 10º, Inciso I	10,00	5.108.416,41	5,27	0,00	2,78	10,00	4.582.572,37

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Abr/2022) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 125.409.197,27 para novos investimentos no FUNDO.

CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP

14.120.520/0001-42

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2022 permite alocação máxima no limite superior de até 10,00% em fundos enquadrados no **Artigo 10º, Inciso I da Resolução CMN 4.963/2021**. Atualmente, a carteira apresenta 5,27% (base Abril/2022), havendo margem para novos investimentos até o **limite superior de R\$ 4.582.572,37**.

Dado o PL do FUNDO (base Abril/2022) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 125.409.197,27 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente **2,56% da carteira** em fundos com estratégias semelhantes **(Multimercado)**.

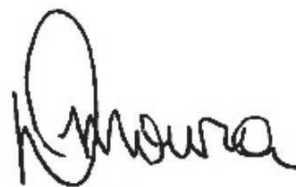
Consideramos importante a exposição em fundos do segmento multimercado, a fim de proporcionar maior diversificação da carteira de investimentos. Fundos deste segmento permitem que o gestor invista com liberdade em ativos de diversas classes de risco, tais como moedas, derivativos, ações, entre outros. Fundos Multimercado, em geral, possuem retornos mais atrativos comparativamente, auxiliando o RPPS no cumprimento da meta atuarial.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

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

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de novembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

São Paulo, 20 de maio de 2022



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP

24.633.818/0001-00

Resumo

Gestão: Sicredi

Administrador: Sicredi

Custodiante: Sicredi

Auditoria: EY

Início: 08/09/2020

Resolução: Artigo 10º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 0,30%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

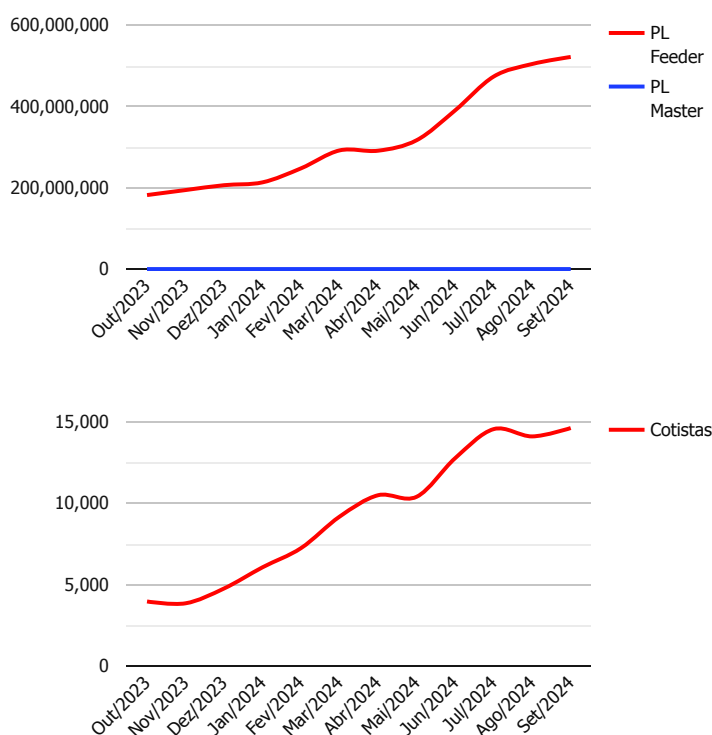
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: S&P 500 (MOEDA ORIGINAL)

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2023	3.959	181.917.622,15	
Nov/2023	3.845	194.297.412,97	
Dez/2023	4.757	206.236.756,37	
Jan/2024	6.060	213.281.080,74	
Fev/2024	7.241	247.785.728,94	
Mar/2024	9.175	291.825.473,23	
Abr/2024	10.489	291.046.692,86	
Mai/2024	10.394	316.839.202,25	
Jun/2024	12.767	390.300.111,93	
Jul/2024	14.553	473.369.576,48	
Ago/2024	14.104	504.228.382,23	
Set/2024	14.620	521.554.468,58	



SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP

24.633.818/0001-00

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100,00

Movimentação Mínima: 100,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 5,65% em 10/11/2022

Número de dias com Retorno Positivo: 555

Mínimo Retorno Diário: -4,36% em 22/04/2022

Retorno acumulado desde o início: 117,68%

Número de dias com retorno negativo: 465

Volatilidade desde o início: 16,79%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	2,38	24,64	6,48	12,03	41,02	83,07	29,89
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (S&P 500 (MOEDA ORIGINAL))	2,02	20,81	5,53	9,67	34,38	60,71	7,19

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

Não

SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP

24.633.818/0001-00

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos

O objetivo do FUNDO é proporcionar aos seus cotistas, por meio de instrumentos derivativos, rentabilidade compatível com o índice S&P 500. Através de investimentos em ativos financeiros de renda fixa emitidos pelo Tesouro Nacional e/ou em operações compromissadas lastreadas em ativos financeiros de renda fixa emitidos pelo Tesouro Nacional e em operações no mercado de derivativos baseados no Índice S&P 500.

Características do Fundo

A carteira do fundo é composta por contratos futuros de S&P 500 e títulos públicos brasileiros, protegendo o investidor da variação cambial e servindo como alternativa de exposição a bolsa americana.

Rentabilidade

A rentabilidade do fundo tem superado consistentemente o seu índice de referência, S&P 500 (MOEDA ORIGINAL), na maioria dos períodos aplicados, demonstrando uma aderência sólida à política de investimentos estabelecida no regulamento.

Composição da carteira:

A carteira do fundo era composta principalmente por cotas do **BOLSA AMERICANA ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO LP CNPJ: 51.730.753/0001-93**, conforme registrado em **30/08/2024**.

Tipos	
Operação compromissada	69,83 %
Títulos Federais	29,88 %
Outros	0,96 %
Valores a pagar/receber	-0,67 %

Principais ativos:

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2025	350.032,94	69,4195 %
LFT - Venc.: 01/09/2030	150.647,93	29,8769 %
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT ISP/U24	4.691,97	0,9305 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2026	2.086,21	0,4137 %
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT WSP/U24	172,71	0,0343 %
Outros Valores a receber	21,27	0,0042 %
Outras Disponibilidades	0,32	0,0001 %
Outros Valores a pagar	-3.424,96	-0,6792 %

Taxa de Administração

A taxa de administração (0,30% a.a) está em linha com as práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes.

Riscos

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados ao crédito e mercado.

Enquadramento

O regulamento do fundo analisado (v. **14/09/2023**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 10º, Inciso I da Resolução CMN nº 4.963/2021**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

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

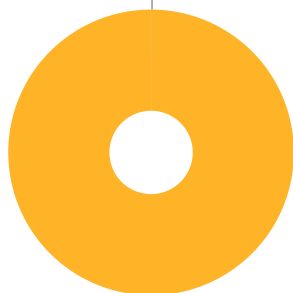
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP

24.633.818/0001-00

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,00%



Fundos de Investimento: 100,00%

Fundos de Investimento	523.496,37
Valores a pagar/receber	7,56

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BOLSA AMERICANA ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO LP	521.651,51	100,02
Cotas de SICREDI CASH ALOCAÇÃO FI RENDA FIXA	1.844,86	0,35
Outros Valores a receber	7,56	0,00
Outras Disponibilidades	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-1.949,46	-0,37

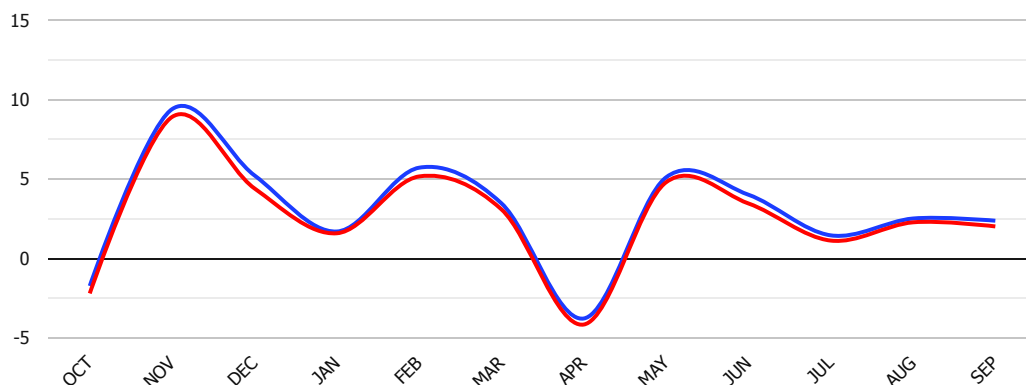
Total da Carteira: **163.442.539,30**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
MULTIMERCADO - EXTERIOR	3.840.643,38	2,34	EXTERIOR - R\$ 12.736.158,53 - 7,7589%

SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP

24.633.818/0001-00

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP		2,38	24,64	12,03	41,02	83,07	117,68	29,89		0,30
S&P 500 (Moeda Original)		2,02	20,81	9,67	34,38	60,71		7,19		

2023/2024	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	ANO	ACU
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	-1,73	9,41	5,24	1,70	5,72	3,48	-3,78	5,11	4,02	1,46	2,52	2,38	24,64	41,02
S&P 500 (Moeda Original)	-2,20	8,92	4,42	1,59	5,17	3,10	-4,16	4,80	3,47	1,13	2,28	2,02	20,81	34,38

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 10º, Inciso I	10,00	12.723.008,38	7,78	4,00	6,00	10,00	3.621.245,55

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Set/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 78.233.170,29 para novos investimentos no FUNDO.

SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP

24.633.818/0001-00

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **10%** em fundos enquadrados **Artigo 10º, Inciso I** da resolução CMN 4.963 / 21. Atualmente, a carteira apresenta **7,78%** de ativos neste segmento (base 09/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$3.621.245,55**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **7,76% em fundos de investidor exterior**, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual (**10%**).

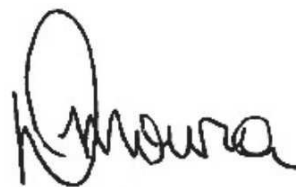
Fundos que investem em BDRs aplicam em ações estrangeiras com certificados de negociação no Brasil. Esse segmento é viável e recomendado para diversificar os investimentos acima do risco sistêmico, se expondo a empresas de outros países. Vale ressaltar que este fundo possui exposição a variação cambial, o que pode trazer maior oscilação ao fundo.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento neste segmento. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de **curto prazo**.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exhaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 22 de outubro de 2024



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA

24.634.187/0001-43

Resumo

Gestão: Sicredi

Administrador: Sicredi

Custodiante: Sicredi

Auditoria: EY

Início: 04/10/2019

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

Taxas

Taxa de Administração: 0,15%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

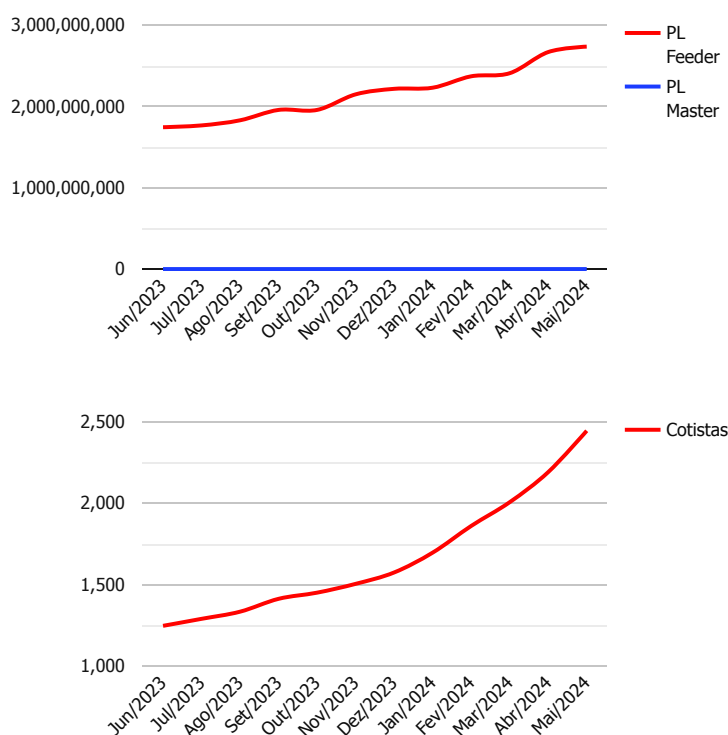
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jun/2023	1.246	1.743.834.178,15	
Jul/2023	1.289	1.766.134.115,39	
Ago/2023	1.333	1.828.991.254,53	
Set/2023	1.412	1.956.686.337,58	
Out/2023	1.450	1.956.756.289,21	
Nov/2023	1.504	2.147.939.895,41	
Dez/2023	1.574	2.215.883.112,99	
Jan/2024	1.696	2.229.771.839,06	
Fev/2024	1.860	2.369.807.915,35	
Mar/2024	2.006	2.408.073.226,30	
Abr/2024	2.191	2.668.019.225,76	
Mai/2024	2.445	2.734.575.314,97	



SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA

24.634.187/0001-43

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,06% em 15/05/2023

Retorno acumulado desde o início: 43,36%

Número de dias com Retorno Positivo: 1158

Número de dias com retorno negativo: 8

Mínimo Retorno Diário: -0,02% em 05/10/2020

Volatilidade desde o início: 0,28%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	0,82	4,40	2,58	5,34	12,00	27,03	0,85
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,83	4,40	2,58	5,33	12,01	27,10	0,03

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

Não

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA

24.634.187/0001-43

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos:

O objetivo do FUNDO é proporcionar aos seus cotistas rentabilidade compatível com a taxa DI-CETIP. O FUNDO se classifica como renda fixa e aplicará os recursos integrantes de sua carteira da seguinte forma: 80%, no mínimo, de ativos financeiros que acompanhem, direta ou indiretamente, a variação do Depósito Interfinanceiro - DI (CETIP).

Rentabilidade:

Está em linha com o seu índice de referência (CDI) na maioria dos meses analisados, estando de acordo com a política de investimentos do fundo.

Taxas:

A taxa de administração do Fundo é de 0,15% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:

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

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**, da Resolução CMN nº 4.963/21, estando apto a receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 08/09/2023**).

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

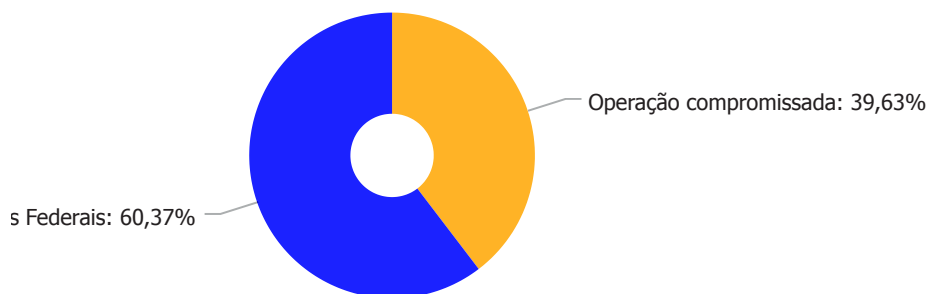
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA

24.634.187/0001-43

Carteira (Master)

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

Operação compromissada	1.057.932,68
Títulos Federais	1.611.806,77



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2026	909.263,52	33,25
LFT - Venc.: 01/03/2027	518.968,96	18,98
LFT - Venc.: 01/09/2027	476.025,13	17,41
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	148.669,16	5,44
LFT - Venc.: 01/03/2029	144.841,87	5,30
LFT - Venc.: 01/03/2028	127.166,65	4,65
LFT - Venc.: 01/09/2028	118.812,65	4,34
LTN - Venc.: 01/01/2026	112.647,09	4,12
LTN - Venc.: 01/07/2025	83.955,13	3,07
LFT - Venc.: 01/06/2030	29.389,29	1,07

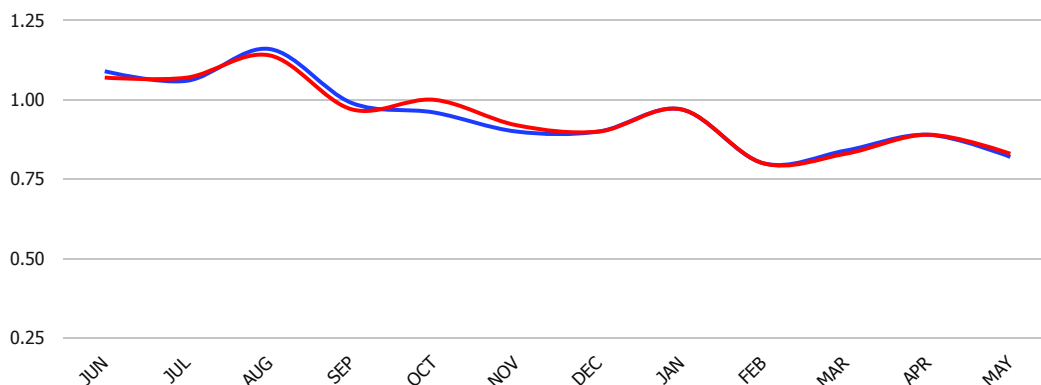
Total da Carteira: **152.118.319,68**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	25.856.228,23	17,00	CURTO PRAZO - R\$ 86.030.320,07 - 56,5549%

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA

24.634.187/0001-43

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA		0,82	4,40	5,34	12,00	27,03	43,36	0,85		0,15
CDI		0,83	4,40	5,33	12,01	27,10		0,03		

2023/2024	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	ANO	ACU
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,09	1,06	1,16	0,99	0,96	0,90	0,90	0,97	0,80	0,84	0,89	0,82	4,40	12,00
CDI	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	4,40	12,01

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	74.388.479,84	48,90	20,00	36,00	81,95	50.272.483,14

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mai/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 410.186.297,25 para novos investimentos no FUNDO.

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA

24.634.187/0001-43

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

Cenário Econômico

No Brasil, a última reunião do Copom (Comitê de Política Monetária) foi marcada pela interrupção no ritmo de corte da Selic. Desde agosto de 2023, o Banco Central vinha optando por cortes de 0,50 p.p, porém, na última reunião, o comitê decidiu pela manutenção da Selic, mantendo-a em 10,50% a.a. Ao contrário do dissenso da última reunião, a última votação foi unânime, o que trouxe alívio para os mercados. Em comunicado, o comitê destacou os principais riscos para inflação: a piora do cenário externo, as decisões de política fiscal e a percepção do mercado em relação ao compromisso do Banco Central com o atingimento da meta de inflação. A expectativa do mercado é que a Selic terminal para 2024 fique em 10,50%.

No cenário externo, o Fed (Banco Central Americano) decidiu manter a taxa básica de juros no mesmo patamar, 5,25% a 5,50%, as apostas, que já foram de até 7 cortes do ano, agora já é de apenas 1 corte em dezembro deste ano. A inflação permanece em níveis altos, principalmente a inflação de serviços, e o mercado de trabalho segue forte. Para os próximos meses, o Fed descartou uma nova alta na taxa de juro e segue com a opinião de que o patamar atual é suficientemente alto para levar a inflação em direção à meta.

Segmento

CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si.

Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

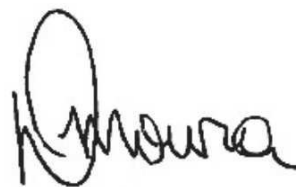
Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao fundo, porém, a carteira já possui alocações de **curto prazo** acima da estratégia atual. Recomendamos uma exposição de **15%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração. Dessa forma recomendamos o direcionamento dos recursos para outros segmentos como o de renda variável.

Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 50.272.483,14 no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**.

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

São Paulo, 01 de julho de 2024



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

