

ATA DA 5ª (QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA PATOPREV

1. **Aos 20 dias do mês de maio do ano de 2025**, às 09h00min (nove horas) reuniram-se ordinariamente nas dependências da sala de reuniões da sede da autarquia PATOPREV, situada na Rua Tapajós, nº 64, 1º andar – sala 102, Centro, nesta cidade de Pato Branco os membros do Comitê de Investimentos.
2. Foram confirmadas as presenças do Diretor Presidente da Autarquia, Ademilson Cândido Silva, do Presidente do Comitê de Investimentos e Diretor Administrativo Financeiro da Autarquia, Luan Leonardo Botura, da Gestora de Recursos e Diretora de Benefícios da Autarquia, Eliane Del Sent Catani, e dos membros Carlos Henrique Galvan Gnoatto e Cássio Aurélio Teixeira, representantes do Conselho Fiscal e Conselho Deliberativo da Autarquia, respectivamente. Desta forma, estando todos os membros presentes, confirmando o quórum presencial.
3. Na presente reunião tivemos a participação dos seguintes convidados: Marcos Augusto Paro de Almeida, consultor financeiro e responsável comercial e atendimento aos clientes da LDB Consultoria Financeira Ltda, e da instituição financeira Banco Bradesco S.A., representada por Norberto Morales, Gerente Regional, Fernando Pasini, Depto. De Investimentos RPPS SUL, e Rafaela Assis Alavarse Gonzales, Gerente Agência Pato Branco.
4. A pauta para a execução das atividades, que se tornou o foco da discussão entre os presentes: 1) Participação da instituição Banco Bradesco S.A.; 2) Participação do consultor financeiro Marcos Augusto Paro de Almeida e análise acerca da conjuntura econômica e cenários; 3) Avaliação da carteira de investimentos na competência abril de 2025 e performance dos fundos de investimentos e seus respectivos índices de referência; 4) Análise do fluxo de caixa (receitas e despesas) da Autarquia; 5) Sugestões de aplicação das receitas e resgate para pagamento das despesas; 6) Sugestões de reinvestimentos; 7) Credenciamento e demais assuntos.

1) BANCO BRADESCO S.A.

1. Luan, Presidente do Comitê de Investimentos, deu início à reunião saudando a todos e passando a palavra para os representantes do Banco Bradesco S.A., que participaram presencialmente da presente reunião, os quais se apresentaram e

através do Sr. Fernando Pasini, profissional do Departamento de Investimentos / RPPS SUL, iniciaram sua apresentação, tratando sobre cenário econômico global e local, e finalizando com a análise dos mercados de renda fixa e renda variável, no qual aproveitaram a oportunidade para apresentarem alguns fundos administrados e geridos pela instituição e que acreditam estarem alinhados ao perfil de investimento do instituto.

2. Em síntese, Fernando apresentou as projeções do Bradesco para os principais índices, com destaque para a Selic no ano corrente, com expectativa de fechar o ano de 2025 em 14,75% e 2026 em 13,00%. Para Fernando, os fundos que possuem a Selic como índice de referência continuarão sendo os melhores aliados dos RPPS, pois ajudarão a alcançar a meta atuarial com baixo risco.

	2023	2024	2025E	2026E
PIB (% a.a)	2.9%	3.5%	1.9%	2.0%
IPCA (% a.a)	4.6%	4.8%	5.4%	4.6%
Selic (final ano)	11.75%	12.25%	14.75%	13.00%
<i>Selic ex-ante</i>	7.8%	6.5%	9.7%	8.1%
Câmbio (final ano)	4.85	6.19	5.85	6.00
Conta Corrente (% PIB)	-1.3%	-2.6%	-2.9%	-2.9%
Primário Consolidado (% PIB)	-2.3%	-0.4%	-0.7%	-0.9%
Dívida Bruta (% PIB)	74.4%	76.1%	81.2%	85.2%
Fed Funds (% a.a)	5.50%	4.50%	4.00%	3.75%

Figura 1 - Projeções Bradesco Asset Management

3. Ainda sobre expectativas, os especialistas do Banco Bradesco seguem com percepções otimistas em relação à renda fixa, pois possuem risco reduzido e elevada liquidez, sendo uma proteção a carteira de investimentos. Outro destaque foi em relação ao crédito privado, os quais seguem seletivos na alocação de capital, em especial operações de longo prazo, sugerindo ativos corporativos. Na renda variável a sugestão é aguardar, mantendo baixa alocação. Nos fundos multimercado, o momento é de oportunidade para alocação, porém, com foco em posições de baixa correlação. Por fim, na classe de estruturados, os mesmos vislumbram boas

oportunidades, sendo o momento oportuno para investimento em ativos listados com cotas secundárias desvalorizadas.

4. Dos três fundos de investimento apresentados, destacamos o fundo IDKA PRÉ 2 RENDA FIXA, CNPJ nº 24.022.566/0001-82, fundo de renda fixa, longo prazo, taxa de administração de 0,20% a.a., sem taxa de performance, com aplicação e resgate D+0/D+0, que tem como objetivo buscar rentabilidade que acompanhe as variações do IDkA Pré 2A. O referido fundo já rentabilizou 8,62% no ano de 2025, e a gestora, apesar do retorno excelente até abril, ainda acredita que exista prêmio no fundo, sendo uma boa oportunidade para entrada.

RENTABILIDADE					
	MÊS	ANO	12 M	24 M	INÍCIO
FUNDO	3,11%	8,62%	7,00%	19,92%	121,06%
IDKAP2A	3,10%	8,74%	7,34%	20,97%	128,93%
DIF. BENCHMARK	-	-0,12pp	-0,34pp	-1,05pp	-7,87pp

Figura 2 - Rentabilidade Bradesco FI RF IDKA PRE 2

5. Os demais fundos apresentados já possuímos recursos alocados, porém, vale destacar que o fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM, CNPJ: 03.399.411/0001-90, no qual possuímos 30,7 milhões de reais alocados, foi eleito pelo 3º ano consecutivo o melhor fundo DI para RPPS, fato que comprova que a gestão da carteira de investimentos do Patoprev está sendo realizada de forma profissional e seletiva.

2) CONSULTORIA FINANCEIRA E ANÁLISE DA CONJUNTURA ECONÔMICA E CENÁRIOS

1. Após uma breve pausa na reunião, a mesma teve continuidade às 10h30min (dez horas e trinta minutos) com a participação de Marcos Augusto Paro de Almeida, nosso consultor financeiro, de forma remota através do software de videoconferência Zoom Meeting. Os principais tópicos abordados continuaram os mesmos da reunião anterior, ou seja: guerra comercial, volatilidade, exposição cambial, expectativa do mercado em relação à taxa de juros, riscos e oportunidades nas classes de renda variável e renda fixa. Os únicos pontos que foram distintos fizeram referência ao mercado local, que apesar das projeções pessimistas está entregando bons resultados e mercado

internacional, que após primeiro quadrimestre nebuloso, surge com projeções menos pessimistas.

2. Para Marcos, o mês de abril se mostrou incerto devido aos anúncios a respeito da política tarifária dos EUA e a intensificação da guerra comercial, fatos que geraram bastante volatilidade nos ativos que possuem exposição ao mercado externo, além de aumentar a perspectiva do mercado em relação à desaceleração econômica global e redução de juros futuros.

3. O Fed, na reunião realizada entre os dias 6 e 7 de maio, manteve a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%, seguindo as expectativas do mercado, consolidando que a política monetária está alinhada e preparada para reagir a quaisquer acontecimentos futuros. Além disso, anunciaram que seguirão cautelosos com os próximos movimentos em relação aos juros, mesmo que os riscos de alta na inflação e taxa de desemprego tenham aumentado.

4. Como discutido na reunião anterior, no início de abril foi anunciado pelo governo norte-americano o pacote de “tarifas recíprocas”, fato que gerou bastante controvérsias na economia global, acarretando na reação negativa de todos os mercados. Após algumas reuniões entre os comandantes do governo dos EUA, os mesmos anunciaram uma pausa de 90 dias para negociação, porém, sem acordo com a China, fato que intensificou a guerra comercial entre essas duas economias, com anúncio de tarifas que superavam 100%, em outras palavras, tarifas nesses níveis propostos interrompem qualquer fluxo de comércio, inclusive ameaçando setores inteiros e os empregos dos dois lados do Pacífico.

5. Posto isso, Marcos e os membros do comitê debateram sobre os impactos na carteira de investimentos do instituto durante o mês de abril. A mesma foi impactada negativamente na classe de renda variável do exterior e investimentos estruturados, que possuem ativos com exposição cambial e ao mercado norte-americano. A referida imposição de tarifas gera um ambiente de incerteza, levando a uma maior volatilidade nos preços das ações, pois os investidores reagem a cada nova notícia ou ameaça de retaliação.

6. Entre o final de abril e início de maio, após pressão por parte das outras economias globais, EUA e China anunciaram uma trégua de 90 dias nesse embate comercial, movimentando as ações listadas em Hong Kong e Nova York. As tarifas praticadas estavam em níveis extremamente elevados, chegando a 145% por parte dos EUA e

125% por parte da China, sendo que após o anúncio da trégua supracitada, as tarifas foram reduzidas para 30% sobre as importações chinesas e 10% sobre as importações norte-americanas.

7. Essa trégua foi recebida positivamente por todos os participantes do mercado, pois várias empresas estavam correndo risco de cortes de empregos. Embora não exista garantia de que essa trégua se manterá estável durante este período, já foi possível vislumbrar uma breve recuperação dos ativos de renda variável do exterior que o Patoprev possui na carteira.

8. Caso a trégua seja mantida após esses 90 dias, a expectativa do Comitê é que haverá redução da incerteza e volatilidade, tornando os investimentos nas classes de renda variável do exterior atraentes para investimentos, conforme estratégia projetada na Política de Investimentos para esse ano, que previa 20% dos recursos do instituto alocados nessas classes. Enquanto isso não ocorre, a tática é manter recursos alocados em fundos de investimento atrelados ao CDI, que possuem baixo risco e alta liquidez, permitindo movimentações diárias, conforme o andamento da economia global.

9. Em relação à economia chinesa, a mesma está sendo moldada por um conjunto de fatores complexos, com projeções que indicam um esforço contínuo para equilibrar o crescimento com a estabilidade, enfrentando desafios internos e externos. Em resumo, o crescimento no primeiro trimestre de 2025 superou as expectativas, atingindo 5,4%, impulsionado principalmente pelo setor industrial e varejo. No entanto, o ambiente externo pressionado pela guerra comercial e a demanda doméstica "insuficiente" são reconhecidos como desafios contínuos. O setor imobiliário continua sendo um desafio, com as vendas diminuindo a cada ano, mesmo com as mobilizações por parte do governo com medidas para reduzir restrições à compra de imóveis.

10. No Brasil, o mercado se beneficiou do movimento ocorrido nos investimentos do exterior, fazendo com que a curva de juros apresentasse queda, fato que corroborou com a valorização da bolsa e da nossa moeda (Real). Desta forma, o Ibovespa fechou novamente no campo positivo, com valorização de 3,69% no mês, e no acumulado do ano 12,29%.

11. Em nosso país, o ponto de atenção continua sendo o campo fiscal, ainda sem qualquer sinal de consolidação, fato que aumentam as dúvidas sobre a sustentabilidade da dívida e a eficácia da política monetária.

12. Nosso consultor financeiro comentou sobre alguns fatos que ocorreram desde a nossa última reunião, realizada em 23 de abril de 2025, com destaque para a reunião do Copom, realizada nos dias 6 e 7 de maio, no qual o Banco Central decidiu pelo aumento da Taxa Selic para 14,75% ao ano, o maior patamar desde 2006. Embora elevada, essa decisão já era esperada pela maioria do mercado, pois a inflação acima da meta segue persistindo. O tom adotado pelo Copom foi de cautela, indicando que a incerteza permanece alta, exigindo prudência por parte da autoridade monetária, além de não descartar futuras elevações na Taxa Selic. Essa decisão tem grande importância para os investimentos da Autarquia, pois está em consonância com a estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos durante esse período turbulento na economia local e global.

13. Embora a nossa bolsa e moeda tenham se valorizado, o futuro segue incerto, pois o mercado continua na expectativa dos desdobramentos no campo fiscal e ao alcance da meta de inflação. Além disso, a presença de “ruídos políticos” acerca de temas como o IOF e a eleição presidencial que irá ocorrer no próximo ano estão sendo constantemente monitoradas pelo Comitê de Investimentos. O objetivo é diminuir cada vez mais os riscos em relação a nossa carteira, como forma de proteção contra a volatilidade.

14. O Comitê de Investimentos e seu consultor financeiro analisaram o último Boletim Focus¹ divulgado pelo Banco Central do Brasil, relatório de 16.05.2025, anexo à presente ata, no qual o BACEN revisou as projeções em relação aos principais indicadores econômicos, comparadas com os dados de quatro semanas atrás. A Taxa Selic foi reduzida de 15,00% para 14,75% em 2025 e se manteve em 12,50% para 2026. A expectativa para o IPCA, para 2025, sofreu variação de 5,57% para 5,50%, e se manteve em 4,50% para 2026. O Câmbio (R\$/US\$) teve redução de R\$ 5,90 para R\$ 5,82 em 2025, e de R\$ 5,96 para R\$ 5,90 em 2026.

15. Concluindo sua participação, Marcos comentou que a estratégia de investimento adotada nesse período de turbulência e incertezas na economia está correta e não

¹ Documento disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus/16052025>

vislumbra qualquer cenário distinto no curto prazo, desta forma, após analisar todos os materiais recebidos das instituições financeiras que possuímos recursos alocados e os dados apresentados na presente reunião, o Comitê julga não ser o momento para correr riscos, outrossim, as alocações continuarão sendo em ativos de renda fixa, que além de possuírem risco menor, estão rentabilizando acima da nossa meta atuarial, em especial aos fundos de investimento indexados ao CDI.

16. Em relação às classes de renda variável, em especial aos investimentos no exterior, os membros do Comitê seguem monitorando diariamente os desdobramentos da guerra comercial travada entre EUA e China, embate que continuará impactando várias esferas da economia global. Nesse ínterim, não acreditamos que seja o momento para novos aportes nesse tipo de ativo, pelo contrário, seguimos acompanhando de perto os investimentos nessas classes, objetivando o seu resgate e reinvestimento em ativos de menor volatilidade.

17. Nesta esteira, vale destacar que reduzimos as alocações em ativos de renda variável, de 24,01% em março para 9,84% em abril, estratégia que, como explicado anteriormente, visa proteger nossa carteira contra a volatilidade do cenário econômico atual, repleto de incertezas e ruídos políticos.

3) ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PATOPREV – COMPETÊNCIA ABRIL DE 2025

1. Finalizada a participação do nosso consultor financeiro, o Comitê passou a tratar e analisar os resultados da carteira de investimentos do PATOPREV no mês de abril de 2025. Diferentemente do mês anterior, o resultado foi positivo, com nossa carteira rentabilizando 0,79%. Paralelamente, a nossa meta atuarial avançou 0,84%, resultado que fez nossa carteira ficar 0,06% abaixo da mesma no referido mês. Posto isso, a carteira de investimentos, posição 30 de abril de 2025, em moeda corrente, rentabilizou R\$ 1.519.265,68, praticamente recuperando o prejuízo do mês anterior.

2. **Posição de Ativos e Enquadramento**: Cumpre ressaltar que todos os investimentos estão alinhados com a Política de Investimentos elaborada para 2025, e enquadrados dentro dos limites estabelecidos nas legislações vigentes pertinentes ao tema. Em abril, como todo o primeiro quadrimestre deste ano, os melhores resultados vieram da renda fixa, com os Fundos 100% Títulos Públicos (Art. 7º, I, “b”), os Fundos Renda Fixa (Art. 7º, III, “a”), e os Fundos Renda Fixa – Crédito Privado

(Art. 7º, V, “b”) rentabilizando 1,60%, 1,05% e 1,09%, respectivamente. Os destaques ficaram para os fundos de investimento indexados ao IRF-M (prefixados) e IMA-B 5+ (NTN-B com vencimento acima de cinco anos), que variaram positivamente entre 2,26% e 2,97% no mês.

3. A Renda Variável continuou sofrendo com a volatilidade, fechando o mês de abril no campo negativo. Os Fundos de Ações (Art. 8º, I), Fundos de Ações – BDR Nível I (Art. 9º, III) e Fundos Multimercados (Art. 10º, I) rentabilizaram -0,23%, -0,07% e -0,64%, respectivamente. A rentabilidade dos fundos de investimento enquadrados nessas classes está com variação negativa de até 16,44% no ano.

4. Na posição de 30 de abril de 2025, a carteira da Autarquia fechou o mês com um valor total investido de R\$ 184.839.914,47 e uma rentabilidade de 0,79% no período. Em relação ao Patrimônio Líquido (PL) no mesmo fechamento, esta Autarquia fechou com um PL total de R\$ 203.026.480,08, sendo 91,03% de recursos investidos em fundos de investimento, 0,01% de recursos de taxa de administração, 1,82% de disponibilidades financeiras (saldo em caixa) e 7,14% em imóveis.

4) FLUXO DE CAIXA - RECEITAS E DESPESAS

1. Em prosseguimento à presente reunião, o Comitê passou a tratar do fluxo de caixa da Autarquia, analisando as receitas e despesas, sendo Receitas: (1) Repasse do Município de Pato Branco referente às contribuições previdenciárias dos servidores ativos competência abril de 2025, no valor de R\$ 3.723.184,77. (2) Repasse da Câmara Municipal de Pato Branco, referente às contribuições previdenciárias dos servidores do Poder Legislativo Municipal competência maio de 2025, com valor a ser definido. (3) Repasse do Município de Coronel Vivida/PR referente à contribuição previdenciária de servidor cedido pelo Município de Pato Branco competência maio de 2025, no valor de R\$ 3.466,14. (4) Retenção da previdência municipal dos inativos a ser realizada na folha de pagamento competência maio de 2025, no valor de R\$ 180.738,54. (5) COMPREV referente ao fluxo competência abril de 2025 a ser repassada pelo RGPS ao PATOPREV no mês de junho de 2025, com valor de R\$ 128.344,52. (6) 5ª Parcela do Aporte do Déficit Atuarial do ano de 2025, no valor de R\$ 735.757,87. (7) Cupom semestral pago pelo fundo de investimento BB Previdenciário Vértice 2027, no valor de R\$ 11.687,14.

2. Despesas: (1) folha de pagamento dos inativos referente a competência de maio de 2025, no valor de R\$ 1.923.625,38.

5) SUGESTÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS PARA AS PRÓXIMAS APLICAÇÕES:

1. Findo a análise do fluxo de caixa, o Comitê passou a abordar sobre as preposições a serem feitas ao Conselho de Administração referente às próximas movimentações em relação a carteira de investimentos do Instituto, sendo aplicação das receitas e resgate para pagamento das despesas. Nesta esteira, com base em todas as informações disponíveis e discutidas na presente reunião, todos os membros do Comitê foram unânimes em manter o tom de cautela para as próximas aplicações, com vista a proteção da carteira. Desta forma, a sugestão é pela manutenção dos aportes em ativos de renda fixa, em fundos/classes de investimentos 100% títulos públicos e que possuem o CDI como benchmark. Em resumo, este Comitê chegou às seguintes conclusões:

I. O valor procedente do repasse do Poder Executivo, referente a contribuição previdenciária dos servidores ativos competência abril, a sugestão é pela aplicação em três fundos de investimento, na seguinte proporção:

a. 1/3 do valor no fundo SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIF CLASSE DE INVEST EM COTAS RENDA FIXA REFERENCIADA DI RESP LIMITADA, fundo/classe de renda fixa, enquadrado no art. 7º, I, alínea “b”, tendo o CDI como benchmark, que apresenta rentabilidade de 1,02% em abril, 4,04% no ano e 11,29% nos últimos doze meses;

b. 1/3 do valor no fundo BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA, fundo/classe de renda fixa, enquadrado no art. 7º, I, alínea “b”, tendo o CDI como benchmark, que apresenta rentabilidade de 1,01% em abril, 3,99% no ano e 11,12% nos últimos doze meses;

c. 1/3 do valor no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI, fundo/classe de renda fixa, enquadrado no art. 7º, I, alínea “b”, tendo o CDI como benchmark, que apresenta rentabilidade de 1,08% em abril, 4,33% no ano e 9,70% nos últimos doze meses;

- II.** A retenção da contribuição previdenciária dos inativos do PATOPREV, o repasse do Poder Legislativo, e o repasse do Município de Coronel Vivida/PR, todos referentes a competência maio, e os valores advindos de receitas provenientes do COMPREV, fluxo competência abril, a sugestão é pela aplicação no fundo BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESPONSABILIDADE LIMITADA, fundo/classe de renda fixa, enquadrado no art. 7º, I, alínea “b”, tendo o CDI como benchmark, que apresenta rentabilidade de 1,04% em abril, 4,07% no ano e 11,36% nos últimos doze meses. Além disso, além de apresentar baixa volatilidade (0,07% a.a.), no ano corrente esse investimento está rendendo o mesmo que a Selic, fato que por si só nos auxiliará no atingimento da meta atuarial;
- III.** O valor referente à quinta parcela do Aporte do Déficit Atuarial do ano de 2025, no valor de R\$ 735.757,87, a sugestão é pela aplicação no fundo CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP - RESP LIMITADA, fundo/classe de renda fixa, enquadrado no art. 7º, I, alínea “b”, tendo o CDI como benchmark, que apresenta rentabilidade de 1,03% em abril, 4,06% no ano e 11,30% nos últimos doze meses. Apresenta baixa volatilidade (0,11% a.a.) e no ano corrente está rendendo 99,78% do CDI, resultado que no cenário atual nos auxiliará no atingimento da meta atuarial;
- IV.** O cupom semestral pago pelo fundo de investimento BB Previdenciário Vértice 2027, e todos os cupons que serão pagos pelos fundos de vértice que a Autarquia possui recursos alocados, até o final de 2025, a sugestão é pela aplicação fundo BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESPONSABILIDADE LIMITADA, fundo/classe de renda fixa, enquadrado no art. 7º, I, alínea “b”, tendo o CDI como benchmark, que apresenta rentabilidade de 1,04% em abril, 4,07% no ano e 11,36% nos últimos doze meses, além de baixa volatilidade, baixo risco e nesse ano está rentabilizando 100% do CDI;
- V.** No que se refere ao pagamento das despesas elencadas no tópico anterior, sendo o pagamento dos benefícios dos inativos referente à competência de maio de 2025, a sugestão é para que o valor necessário para pagamento desta despesa seja resgatado do fundo BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO, fundo/classe 100% títulos públicos SELIC, indexado ao CDI, utilizado por esta Autarquia como fundo de caixa.

6) SUGESTÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS PARA POSSÍVEIS REINVESTIMENTOS:

1. Encerrada as sugestões acerca das aplicações, passou-se a tratar das realocações que foram aprovadas pelo Conselho de Administração nas reuniões ordinárias dos dias 28 de janeiro de 2025 e 24 de abril de 2025. As realocações foram propostas objetivando diminuir o risco e a volatilidade da carteira. Tendo isso como base, após análise minuciosa na carteira de investimentos da Autarquia, foi identificado que com alguns reinvestimentos, o instituto estaria descumprindo com os limites máximos de aplicação em cotas de um mesmo fundo de investimento. De acordo com o Art. 18 da Resolução CMN nº 4.963/2021, “*as aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social” (grifo nosso).*

Posto isso, o fundo/classe de investimento que o instituto ultrapassaria este limite em caso de efetivação do reinvestimento é o CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA, no qual a alocação atual está em 18,53%. Assim, a sugestão é pela substituição deste fundo por outro da mesma instituição financeira e com o mesmo benchmark (CDI), em outras palavras, a substituição irá ocorrer em duas movimentações, sendo:

a. Movimentação aprovada pelo Conselho de Administração na reunião ordinária do dia 28 de janeiro de 2025:

[...]

O Comitê sugere para que seja realizado o resgate total do fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ TP RF LP, da conta Caixa 71015-8 (aporte) e realocado no fundo CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA, da referida conta. Esta realocação se faz necessária devido aos ativos que investem em títulos com vencimentos mais dilatados performarem de forma insatisfatória em cenários de Selic alta. Desta forma, acredita-se que estaremos adequando a carteira de investimentos do PATOPREV ao atual cenário econômico e suas novas projeções. O fundo a ser resgatado performou negativamente em -8,64% no ano de 2024, ficando 19,06% abaixo da nossa meta atuarial. Nos últimos trinta e seis meses, o fundo oscilou bastante, normal para este tipo de ativo, sendo que rentabilizou 3,06% em 2022 e 18,90% em 2023, superando a meta nesse último ano em 8,79%. Conforme pode ser visto no gráfico abaixo, analisando os resultados de 01/03/2022 a 31/12/2024, o fundo (linha verde) está

performando abaixo da nossa meta atuarial (linha azul), ou seja, rentabilizou 11,94% contra 34,54% da meta no mesmo período.

[...]

b. Movimentação sugerida como substituição:

O Comitê sugere para que seja realizado o resgate total do fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ TP RF LP, das contas Caixa 71013-1 e 71015-8 (aporte) e realocado no fundo **CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP - RESP LIMITADA**, fundo/classe de renda fixa, enquadrado no art. 7º, I, alínea “b”, tendo o CDI como benchmark, que apresenta rentabilidade de 1,03% em abril, 4,06% no ano e 11,30% nos últimos doze meses. Apresenta baixa volatilidade (0,11% a.a.) e no ano corrente está rendendo 99,78% do CDI, resultado que no cenário atual nos auxiliará no atingimento da meta atuarial. Esta realocação se faz necessária devido aos ativos que investem em títulos com vencimentos mais dilatados performarem de forma insatisfatória em cenários de Selic alta. Desta forma, acredita-se que estaremos adequando a carteira de investimentos do PATOPREV ao atual cenário econômico e suas novas projeções. O fundo a ser resgatado performou negativamente em -8,64% no ano de 2024, ficando 19,06% abaixo da nossa meta atuarial. Nos últimos trinta e seis meses, o fundo oscilou bastante, normal para este tipo de ativo, sendo que rentabilizou 3,06% em 2022 e 18,90% em 2023, superando a meta nesse último ano em 8,79%.

c. Movimentação aprovada pelo Conselho de Administração na reunião ordinária do dia 24 de abril de 2025.

[...]

Resgatar todas as aplicações com lucro, até o limite de 100% dos recursos aplicados, do fundo FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I, enquadrado no art. 9º, III, que igualmente aos citados anteriormente, também está performando com resultados negativos, acumulando (-) 9,62% em março, e (-) 15,82% no ano. Como não há perspectiva de melhora no curto prazo, e como forma de preservar a rentabilidade alcançada nos últimos doze meses, que foi de 23,20%, a sugestão é pela aplicação deste valor no fundo CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA, fundo de renda fixa, enquadrado no art. 7º, III, alínea “a”, benchmark CDI, que rentabilizou 0,98% em março e acumula 3,10% nesse ano, média de 1,00% ao mês, além de rentabilizar 11,30% nos últimos doze meses.

[...]

d. Movimentação sugerida como substituição:

Resgatar todas as aplicações com lucro, até o limite de 100% dos recursos aplicados, do fundo FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I, enquadrado no art. 9º, III, que igualmente aos citados anteriormente, também está performando com resultados negativos, acumulando (-) 9,62% em março, e (-) 15,82% no ano. Como não há perspectiva de melhora no curto prazo, e como forma de preservar a rentabilidade alcançada nos últimos doze meses, que foi de 23,20%, a sugestão é pela aplicação deste valor no fundo **CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP - RESP LIMITADA**, fundo/classe de renda fixa, enquadrado no art. 7º, I, alínea “b”, tendo o CDI como benchmark, que apresenta rentabilidade de 1,03% em abril, 4,06% no ano e 11,30% nos últimos doze meses. Apresenta baixa volatilidade (0,11% a.a.) e no ano corrente está rendendo 99,78% do CDI, resultado que no cenário atual nos auxiliará no atingimento da meta atuarial.

2. Outra movimentação deliberada e aprovada pelo Conselho de Administração na reunião ordinária do dia 24 de abril de 2025, objetivando diminuir o risco e a volatilidade da carteira, e que após análise minuciosa na carteira de investimentos da Autarquia foi identificado a necessidade de substituição do fundo no qual seria realocado o valor resgatado, pois foi observada oportunidade com menor risco e dentro da estratégia alinhada nas últimas reuniões, sendo:

a. Movimentação aprovada pelo Conselho de Administração na reunião ordinária do dia 24 de abril de 2025:

[...]

Resgatar todas as aplicações com lucro, até o limite de 100% dos recursos aplicados, do fundo BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI EM AÇÕES, enquadrado no art. 8º, I, que sofreu no primeiro trimestre devido aos acontecimentos no exterior, acumulando resultados negativos, sendo (-) 5,17% em março, e (-) 3,89% no ano. No fechamento dos últimos doze meses, o fundo apresentou bons resultados, com 10,74%, porém, não temos confiança de que o cenário vá mudar no curto prazo. O valor deste resgate, a sugestão é pela aplicação no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP, enquadrado no art. 7º, I, “b”, que rentabilizou 1,36% em março, 4,55% no ano e 4,57%

nos últimos doze meses. O resultado desse primeiro trimestre é devido aos acontecimentos na economia local e internacional, fazendo com que o mesmo venha apresentando bons resultados, acima da meta atuarial, diferentemente das projeções para 2025, que foram influenciadas diretamente pelos resultados de 2024, no qual o fundo rentabilizou apenas 1,63%.

[...]

b. Movimentação sugerida como substituição:

Resgatar todas as aplicações com lucro, até o limite de 100% dos recursos aplicados, do fundo BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI EM AÇÕES, enquadrado no art. 8º, I, que sofreu no primeiro trimestre devido aos acontecimentos no exterior, acumulando resultados negativos, sendo (-) 5,17% em março, e (-) 3,89% no ano. No fechamento dos últimos doze meses, o fundo apresentou bons resultados, com 10,74%, porém, não temos confiança de que o cenário vá mudar no curto prazo. O valor deste resgate, a sugestão é pela aplicação no fundo **BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESPONSABILIDADE LIMITADA**, fundo/classe de renda fixa, enquadrado no art. 7º, I, alínea “b”, tendo o CDI como benchmark, que apresenta rentabilidade de 1,04% em abril, 4,07% no ano e 11,36% nos últimos doze meses, além de baixa volatilidade, baixo risco e nesse ano está rentabilizando 100% do CDI.

3. Igualmente a sugestão original, vale destacar que os resgates só serão realizados caso não haja efetivação de prejuízo para a carteira do instituto, isto significa, os resgates só serão realizados caso o valor atual da cota dos fundos supracitados seja superior ao valor da cota no momento da aquisição dos mesmos. Outrossim, todas estas movimentações não foram motivadas por fatores que desabonassem as referidas instituições financeiras, em outros termos, todas as realocações foram motivadas por análises técnicas em relação ao cenário econômico atual.

7) CREDENCIAMENTOS:

1. ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA: No dia 12 de maio de 2025, através da plataforma 1Doc², iniciamos o processo de credenciamento da

² Plataforma completa contratada pelo Município de Pato Branco, e disponibilizada para esta Autarquia. Esta plataforma oferece processos, documentos, protocolos, memorandos, alvarás, atendimentos,

instituição Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda, CNPJ nº 68.622.174/0001-20, para exercer a atividade de gestão de carteira de investimentos (Memorando nº 14.015/2025). Os documentos foram protocolados entre os dias 27 de março de 2025 e 22 de abril de 2025.

2. **MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA:** No dia 12 de maio de 2025, através da plataforma 1Doc, iniciamos o processo de credenciamento da instituição Mongeral Aegon Investimentos Ltda, CNPJ nº 16.500.294/0001-50, para exercer a atividade de gestão de carteira de investimentos (Memorando nº 14.047/2025). Os documentos foram protocolados no dia 21 de março de 2025.

3. **MONGERAL AEGON RENDA VARIÁVEL LTDA:** No dia 15 de maio de 2025, através da plataforma 1Doc, iniciamos o processo de credenciamento da instituição Mongeral Aegon Renda Variável Ltda, CNPJ nº 37.995.213/0001-00, para exercer a atividade de gestão de carteira de investimentos (Memorando nº 14.621/2025). Os documentos foram protocolados no dia 21 de março de 2025.

4. Foram analisados diversos documentos das três instituições, objetivando comprovar qualificação técnica, experiência na área de investimentos, robustez da estrutura de governança e controle interno, histórico de atuação, volume de recursos de RPPS sob gestão, solidez patrimonial, risco reputacional, padrão ético de conduta, além de diversos documentos, tais como Ato Declaratório CVM, certidão BACEN, certidões de regularidade do FGTS, Fazenda Municipal, Estadual, Federal, Trabalhista, Falência e Concordata, Filiação ANBIMA e demais documentos exigidos no Regulamento de Credenciamento vigente desta Autarquia.

5. Na presente reunião concluímos a análise e homologação dos seguintes fundos de investimento: (1) CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO -RESP LIMITADA – CNPJ 03.737.206/0001-97 (Memorando 1doc nº 15.086/2025), (2) CAIXA BRASIL TP FIF RENDA FIXA LP - RESP LTDA – CNPJ 05.164.356/0001-84 (Memorando 1doc nº 15.087/2025), (3) SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIF – CNPJ 10.347.195/0001-02 (Memorando 1doc nº 15.088/2025).

6. Como conclusão, o Comitê afirma que as instituições e fundos de investimento analisados atenderam integralmente o Regulamento de Credenciamento das

ouvidoria, entre outros, em um ambiente virtual, otimizando e automatizando a gestão documental e de processos.

Instituições e Fundos de Investimentos da PATOPREV, logo, foram consideradas homologadas e serão submetidas ao Conselho de Administração para aprovação na próxima reunião ordinária, agendada para 22 de maio de 2025.

7. Nada mais havendo a tratar, eu, **Luan Leonardo Botura**, Presidente do Comitê de Investimentos, lavrei a presente ata, que após lida e aprovada, segue assinada digitalmente por mim e pelos demais membros presentes.

Ademilson Cândido Silva

Carlos Henrique Galvan Gnoatto

Cássio Aurélio Teixeira

Eliane Del Sent Catani

ANEXOS**TABELA 1 – FLUXO DE CAIXA**

FLUXO DE CAIXA	
RECEITAS X DESPESAS	
DESCRIÇÃO	FUNDO PREVIDENCIÁRIO
REPASSE CONTRIBUIÇÃO PREVIDENCIÁRIA PODER EXECUTIVO	R\$ 3.723.184,77
REPASSE CONTRIBUIÇÃO PREVIDENCIÁRIA PODER LEGISLATIVO	R\$ 49.179,38
REPASSE CONTRIBUIÇÃO PREVIDENCIÁRIA SERVIDOR CEDIDO	R\$ 3.466,14
CONTRIBUIÇÃO PREVIDENCIÁRIA INATIVOS	R\$ 180.738,54
COMPREV - FLUXO COMPETÊNCIA 04.2025	R\$ 128.344,52
DÉFICIT ATUARIAL 2025 - 5ª PARCELA DE 12	R\$ 735.757,87
BB PREVIDENCIÁRIO VÉRTICE 2027 - CUPOM SEMESTRAL	R\$ 11.687,14
TOTAL DA RECEITA	R\$ 4.832.358,36
(-) FOLHA DE PAGAMENTO INATIVOS - COMPETÊNCIA 05.2025	R\$ 1.923.625,38
TOTAL DA DESPESA	R\$ 1.923.625,38

TABELA 2 – RENTABILIDADE CARTEIRA PATOPREV EM 2025

RENTABILIDADE CARTEIRA PATOPREV - 2025								
MÊS	PL INICIAL	APLICAÇÕES	RESGATES	RENTABILIDADE (R\$)	SALDO EM CONTA	PL FINAL	RENTABILIDADE (%)	META ATUARIAL (%)
JAN.	R\$ 179.153.109,92	R\$ 3.663.765,98	-R\$ 1.713.868,22	R\$ 1.826.464,62	R\$ 0,00	R\$ 182.929.472,35	1,01%	0,61%
FEV.	R\$ 182.929.472,35	R\$ 31.694.440,35	-R\$ 26.420.042,10	R\$ 423.815,35	R\$ 0,00	R\$ 188.627.685,95	0,23%	1,73%
MAR.	R\$ 188.627.685,95	R\$ 4.441.167,10	-R\$ 1.714.237,48	-R\$ 1.606.013,51	R\$ 0,00	R\$ 189.748.602,06	-0,85%	0,95%
ABR.	R\$ 189.748.602,06	R\$ 28.678.347,53	-R\$ 35.123.521,00	R\$ 1.519.265,67	R\$ 3.687.477,21	R\$ 188.510.171,47	0,79%	0,84%
TOTAL				R\$ 2.163.532,13			1,18%	4,20%

TABELA 3 – ENQUADRAMENTO POLÍTICA DE INVESTIMENTO E RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021

Fundo/Classe de Investimento	Valor (R\$)	Alocado (%)	Limite Res. 4963	Objetivo Política
100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, "b"	R\$ 84.544.302,18	45,74%	100,00%	35,00%
Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, "a"	R\$ 74.295.455,73	40,19%	60,00%	30,00%
Renda Fixa - Créd. privado - Art. 7º, V, "b"	R\$ 7.806.128,93	4,22%	5,00%	5,00%
Ações - Art. 8º, I	R\$ 10.653.786,69	5,76%	30,00%	10,00%
BDR - Ações - Art. 9º, III	R\$ 4.862.087,88	2,63%	10,00%	10,00%
Multimercado FIM - Art. 10, I	R\$ 2.678.153,07	1,45%	10,00%	10,00%
TOTAL	R\$ 184.839.914,48	100,00%		

TABELA 4 – RENTABILIDADE POR CLASSE/FUNDO DE INVESTIMENTO – RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021

Fundo/Classe de Investimento	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, “b”	R\$ 1.171.780,80	1,60%
Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, “a”	R\$ 720.266,78	1,05%
Renda Fixa - Créd. privado - Art. 7º, V, “b”	R\$ 62.745,93	1,09%
Ações - Art. 8º, I	-R\$ 60.568,28	-0,23%
BDR - Ações - Art. 9º, III	-R\$ 150.672,28	-0,07%
Multimercado FIM - Art. 10, I	-R\$ 224.287,27	-0,64%
TOTAL	R\$ 1.519.265,68	

TABELA 5 – SUGESTÕES DE APLICAÇÕES

FUNDO	ENQ. RES. CMN 4.963/21	CNPJ	RENTABILIDADE 2025	VALOR	ORIGEM DA RECEITA
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIF	ART. 7º, I, "B"	10.347.195/0001-02	4,04%	R\$ 1.241.061,59	REPASSE CONTRIBUIÇÃO PREVIDENCIÁRIA PODER EXECUTIVO
BB PREVID ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	ART. 7º, I, "B"	35.292.588/0001-89	4,33%	R\$ 1.241.061,59	REPASSE CONTRIBUIÇÃO PREVIDENCIÁRIA PODER EXECUTIVO
BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	ART. 7º, I, "B"	03.256.793/0001-00	3,99%	R\$ 1.241.061,59	REPASSE CONTRIBUIÇÃO PREVIDENCIÁRIA PODER EXECUTIVO
BB RENDA FIXA REF DI TP FI LP	ART. 7º, I, "B"	11.046.645/0001-81	4,07%	R\$ 49.179,38	REPASSE CONTRIBUIÇÃO PREVIDENCIÁRIA PODER LEGISLATIVO
BB RENDA FIXA REF DI TP FI LP	ART. 7º, I, "B"	11.046.645/0001-81	4,07%	R\$ 3.466,14	REPASSE CONTRIBUIÇÃO PREVIDENCIÁRIA SERVIDOR CEDIDO
BB RENDA FIXA REF DI TP FI LP	ART. 7º, I, "B"	11.046.645/0001-81	4,07%	R\$ 180.738,54	CONTRIBUIÇÃO PREVIDENCIÁRIA INATIVOS
BB RENDA FIXA REF DI TP FI LP	ART. 7º, I, "B"	11.046.645/0001-81	4,07%	R\$ 128.344,52	COMPREV - FLUXO COMPETÊNCIA 04.2025
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP	ART. 7º, I, "B"	05.164.356/0001-84	4,06%	R\$ 735.757,87	DÉFICIT ATUARIAL 2025 - 5 PARCELA DE 12
BB RENDA FIXA REF DI TP FI LP	ART. 7º, I, "B"	11.046.645/0001-81	4,07%	R\$ 11.687,14	BB PREVIDENCIÁRIO VÉRTICE 2027 - CUPOM SEMESTRAL

TABELA 6 - SUGESTÕES DE RESGATES

TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
PARCIAL	DE	BB RENDA FIXA REF DI TP FI LP	11.046.645/0001-81	R\$ 1.923.625,38
	PARA	(-) FOLHA DE PAGAMENTO INATIVOS - COMPETÊNCIA 05.2025	CONTA BB 79370-1 - PREVIDENCIÁRIA	

TABELA 7 – SUGESTÕES DE REINVESTIMENTOS

1) MOVIMENTAÇÃO ORIGINAL - APROVADA NA REUNIÃO 28/01/2025 - ATA Nº 002/2025				
TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	CONTA
TOTAL	DE	CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	CAIXA 71015-8 - APORTE
	PARA	CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	

SUGESTÃO EM SUBSTITUIÇÃO À MOVIMENTAÇÃO ORIGINAL				
TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	CONTA
TOTAL	DE	CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	CAIXA 71013-1 CAIXA 71015-8
	PARA	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP	05.164.356/0001-84	

2) MOVIMENTAÇÃO ORIGINAL APROVADA NA REUNIÃO 24/04/2025 - ATA Nº 005/2025				
TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	CONTA
TOTAL	DE	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	CAIXA 71013-1
	PARA	CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	

SUGESTÃO EM SUBSTITUIÇÃO À MOVIMENTAÇÃO ORIGINAL				
TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	CONTA
TOTAL	DE	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	CAIXA 71013-1
	PARA	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP	05.164.356/0001-84	

3) MOVIMENTAÇÃO ORIGINAL APROVADA NA REUNIÃO 24/04/2025 - ATA Nº 005/2025

TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	CONTA
TOTAL	DE	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	36.178.569/0001-99	BB 79370-1
	PARA	BB PREVID RF IRF-M TP	07.111.384/0001-69	

SUGESTÃO EM SUBSTITUIÇÃO À MOVIMENTAÇÃO ORIGINAL

TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	CONTA
TOTAL	DE	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	36.178.569/0001-99	BB 79370-1
	PARA	BB RENDA FIXA REF DI TP FI LP	11.046.645/0001-81	

TABELA 8 – CREDENCIAMENTOS

FUNDOS DE INVESTIMENTO ANALISADOS E HOMOLOGADOS		
FUNDO	CNPJ	ENQ. RES. CMN 4.963/21
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIF	10.347.195/0001-02	ART. 7º, I, "B"
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP	05.164.356/0001-84	ART. 7º, I, "B"
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	ART. 7º, III, "A"

Obs.: Termos de análise anexados aos processos de credenciamento das respectivas instituições gestoras, disponível no site do PATOPREV - <https://www.patoprev.org/credenciamento-de-instituicoes-financeiras>

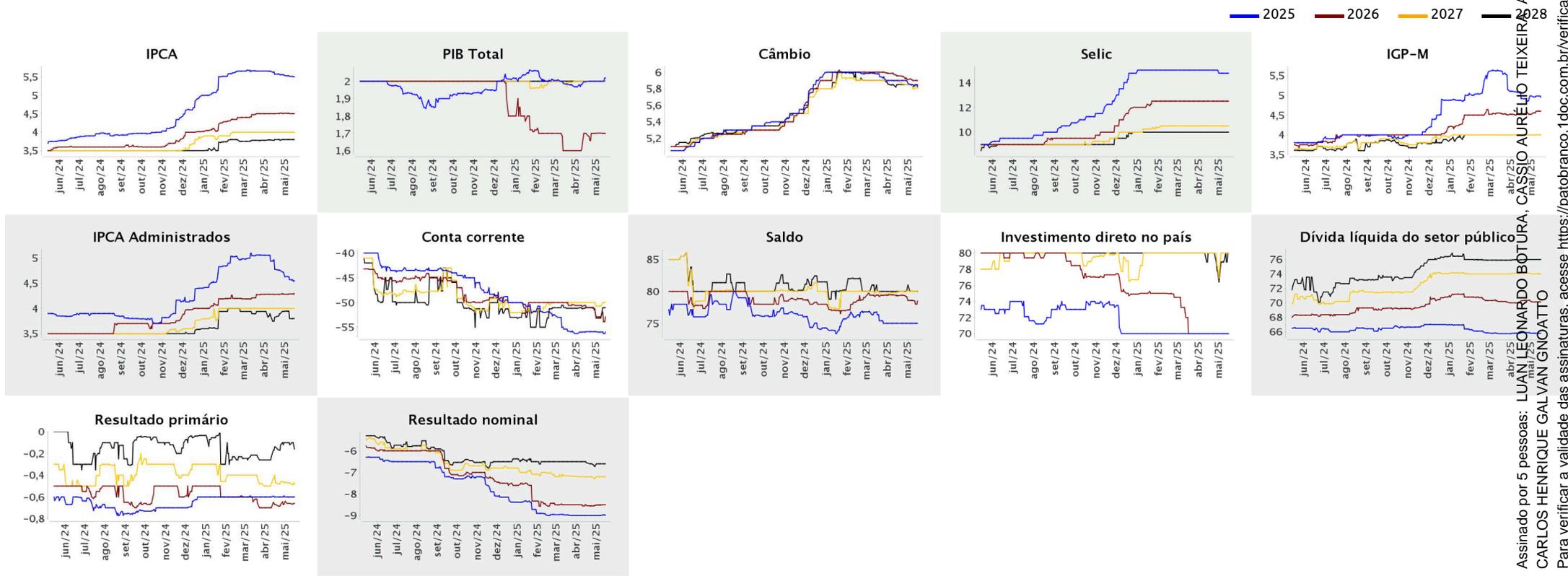
INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS ANALISADAS E HOMOLOGADAS		
INSTITUIÇÃO	CNPJ	FINALIDADE
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	GESTOR DE FUNDOS
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA	16.500.294/0001-50	GESTOR DE FUNDOS
MONGERAL AEGON RENDA VARIÁVEL LTDA	37.995.213/0001-00	GESTOR DE FUNDOS

Obs.: Processos na íntegra disponíveis no site do PATOPREV - <https://www.patoprev.org/credenciamento-de-instituicoes-financeiras>

Mediana - Agregado

	2025							2026							2027							2028						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,57	5,51	5,50	▼ (5)	149	5,47	63	4,50	4,50	4,50	= (1)	144	4,50	62	4,00	4,00	4,00	= (13)	119									
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,00	2,02	▲ (1)	113	2,00	36	1,70	1,70	1,70	= (4)	108	1,70	35	2,00	2,00	2,00	= (7)	80									
Câmbio (R\$/US\$)	5,90	5,85	5,82	▼ (3)	120	5,81	48	5,96	5,90	5,90	= (1)	118	5,90	47	5,89	5,80	5,80	= (1)	89									
Selic (% a.a)	15,00	14,75	14,75	= (2)	143	14,75	73	12,50	12,50	12,50	= (16)	137	12,25	72	10,50	10,50	10,50	= (14)	112									
IGP-M (variação %)	4,92	4,98	4,95	▼ (1)	74	4,90	31	4,52	4,60	4,60	= (1)	69	4,60	29	4,00	4,00	4,00	= (18)	60									
IPCA Administrados (variação %)	4,78	4,57	4,55	▼ (6)	105	4,57	40	4,28	4,29	4,30	▲ (2)	98	4,29	37	4,00	4,00	4,00	= (17)	69									
Conta corrente (US\$ bilhões)	-55,90	-56,00	-56,00	= (1)	36	-56,35	16	-51,00	-52,90	-52,90	= (2)	36	-50,80	16	-50,00	-50,74	-50,00	▲ (1)	25									
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	75,00	75,00	= (7)	38	74,50	17	79,30	78,60	78,50	▼ (1)	35	78,27	16	79,90	80,00	80,11	▲ (1)	24									
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (22)	35	70,00	16	70,00	70,00	70,00	= (8)	35	72,45	16	80,00	80,00	80,00	= (1)	26									
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,87	65,80	65,80	= (2)	57	65,90	18	70,30	70,15	70,13	▼ (3)	54	70,38	18	74,10	74,04	74,00	▼ (3)	45									
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (21)	67	-0,55	23	-0,67	-0,66	-0,66	= (1)	64	-0,54	23	-0,47	-0,47	-0,49	▼ (2)	48									
Resultado nominal (% do PIB)	-9,00	-9,00	-8,99	▲ (1)	50	-9,00	16	-8,54	-8,51	-8,50	▲ (1)	49	-8,60	16	-7,22	-7,20	-7,20	= (3)	38									

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



ADEMILSON CANDIDO SILVA, ELIANE DEL SEIT CATTANI, CASSIO AURELIO TEIXEIRA, LUAN LEONARDO BOUTURA, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO
 Assinado por 5 pessoas: Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/04E0-C8A6-D0FF-B3E4 e informe o código 04E0-C8A6-D0FF-B3E4

Expectativas de Mercado

16 de maio de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,37	0,38	0,39 ▲	(2)	145	0,40
Câmbio (R\$/US\$)	5,83	5,72	5,70 ▼	(4)	116	5,70
Selic (% a.a)	14,75	-	-			
IGP-M (variação %)	0,31	0,27	0,25 ▼	(4)	71	0,20

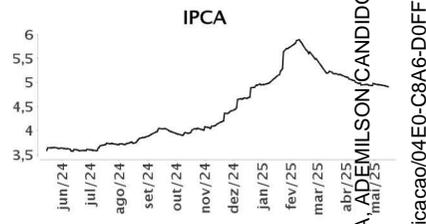
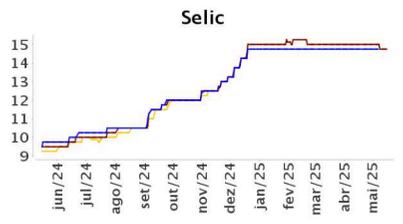
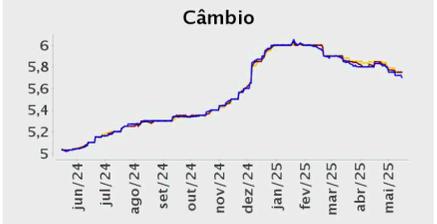
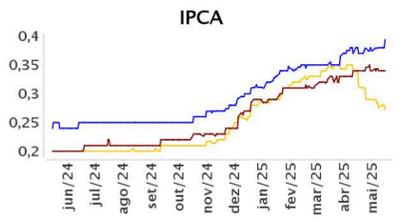
jun/2025						
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	
0,34	0,34	0,34 =	(2)	145	0,34	
5,85	5,75	5,75 =	(1)	115	5,73	
15,00	14,75	14,75 =	(1)	140	14,75	
0,36	0,37	0,35 ▼	(1)	71	0,30	

jul/2025						
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	
0,31	0,28	0,27 ▼	(2)	144	0,28	
5,85	5,75	5,75 =	(1)	115	5,75	
15,00	14,75	14,75 =	(1)	140	14,75	
0,35	0,35	0,36 ▲	(1)	70	0,35	

Infl. 12 m suav.						
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	
4,95	4,95	4,91 ▼	(2)	128	4,85	
5,11	5,24	5,25 ▲	(2)	65	5,22	

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

— mai/2025 — jun/2025 — jul/2025



Assinado por 5 pessoas: LUAN LEONARDO BOTURA, CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ADEMILSON CANDIDO SILVA, ELIANE DEL SEU CATTANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/04E0-C8A6-D0FF-B3E4> e informe o código 04E0-C8A6-D0FF-B3E4



Global: Política comercial dos EUA segue como foco, com arrefecimento das tensões, mas desconfiança sobre Trump

- Os Estados Unidos e a China anunciaram na segunda-feira (12/05) que chegaram a um acordo para reduzir as tarifas recíprocas, em uma pausa de 90 dias.
 - US → 145% para 30%
 - China → 125% para 10%
- Mercado deve remarcar probabilidade de recessão global. Dólar volta ganhar força? Juros futuros podem retomar fechamento do mês de abril. SP500 e Nasdaq voltam ao patamar inicial do ano.
- Apesar da menor magnitude de alíquotas, cenário base contempla ainda desaceleração da atividade global, com inflação mais alta nos EUA; Neutra ou mais baixa no retor do mundo.
- Bancos centrais cautelosos
 - Mantemos 3 cortes de juros FED intercalados
 - Principais riscos para o Fed estão em torno de uma política fiscal mais expansionista e de uma desancoragem da expectativas de inflação.

Cenários alternativos para tarifas de importação dos EUA

Categoria	Cenário 1	Cenário 2
Países com déficit comercial	10%	20%
China	30%	60%

Cenário 1 (Cenário base) patamar "universal" de 10%, nova paralisação de 90 dias, tarifas setoriais permanecendo e negociais bilaterais entre US e China.

Fonte: Bradesco Asset 3

Aumento de tarifas e crescimento do PIB

- Cenário de menor crescimento do que o imaginado no início do ano

Variação do PIB

	Crise 2008	Crise Covid	Cenários para 2025		
			mar/25	Cenário 1	Cenário 2
Mundo	-0.4	-2.5	3.0	2.5	2.1
EUA	-2.6	-2.2	2.0	1.2	0.5
China	9.5	2.2	4.7	4.0	3.5
Área do Euro	-4.5	-6.1	0.9	0.7	0.5

Cenário 1: tarifa todo mundo em 10% e a China em 30%
 Cenário 2: tarifa todo mundo em 10%, países com déficit em 20% e a China em 60%

Fonte: Bradesco Asset 4



Brasil: Desaceleração global reforça aproximação do final do ciclo de Selic. Atenção com excesso de estímulos a partir do 2º sem.

- Expectativa de Selic em 14,75%, com elevação de 50 bp em maio, e copom encerrando ciclo. Não temos corte de juros em 2025, com 175 bps de corte a partir do 2ºT26.
- Desaceleração moderada da atividade, com mercado de trabalho firme.
- Inflação núcleos ao redor de 6%.
 - Efeito reversão de moeda e commodities pode ser um fator preocupante para expectativas
- Principal preocupação: Conjunto de estímulos fiscais, parafiscais e de crédito: restringem espaço para queda da Selic adiante (isenção IR, consignado privado, Fundo Social para crédito, BNDES).

Fonte: Bradesco Asset

Atividade: vetores em torno da atividade

Estímulos fiscais no caminho da desaceleração. Segundo semestre deve dar um tom mais claro para dados de atividade mais fracos.

Política monetária x estímulos

- Crédito imobiliário faixa 4 MCMV: 18 bi
- Efeito do novo crédito consignado privado (cenário base: 30 bi)
- Crédito para MPE e MEI (garantia PIX)

PIB TRIMESTRAL (s.a)

Trimestre	Variação (%)
1T24	1,00%
2T24	1,30%
3T24	0,70%
4T24	0,20%
1T25	1,40%
2T25	0,30%
3T25	0,00%
4T25	0,00%

Ativismo eleitoral

- Novas regras IR (cenário base:30 bi)
- Fiscal Estados e Municípios
- Aceleração crédito BNDES?

Inflação corrente

Núcleos seguem em patamar elevado

- Estabilidade nas últimas divulgações
- Bens industriais entre 4% e 5%. Serviços subjacentes recuando, mas ainda acima de 7,5%.
- Núcleos em níveis elevados e não compatíveis com meta ou topo da banda.

IPCA e meta de inflação do Banco Central (% em 12 meses)

Período	IPCA (%)	Meta (%)
11/1/2022	11,3	4,5
11/7/2022	11,9	4,5
02/1/2023	7,1	4,5
08/7/2023	6,8	4,5
11/1/2023	4,6	4,5
08/7/2023	4,6	4,5
02/1/2024	5,0	4,5
08/7/2024	4,6	4,5
11/1/2024	4,4	4,5
08/7/2024	4,4	4,5
11/1/2024	4,8	4,5
08/7/2024	5,5	4,5
11/1/2025	5,3	4,5
08/7/2025	5,4	4,5
11/1/2025	5,0	4,5
08/7/2025	5,1	4,5
11/1/2026	4,8	4,5
08/7/2026	4,6	4,5

Projeções e balanço de riscos

	2023	2024	2025E	2026E
PIB (% a.a)	2.9%	3.5%	1.9%	2.0%
IPCA (% a.a)	4.6%	4.8%	5.4%	4.6%
Selic (final ano)	11.75%	12.25%	14.75%	13.00%
<i>Selic ex-ante</i>	7.8%	6.5%	9.7%	8.1%
Câmbio (final ano)	4.85	6.19	5.85	6.00
Conta Corrente (% PIB)	-1.3%	-2.6%	-2.9%	-2.9%
Primário Consolidado (% PIB)	-2.3%	-0.4%	-0.7%	-0.9%
Dívida Bruta (% PIB)	74.4%	76.1%	81.2%	85.2%
Fed Funds (% a.a)	5.50%	4.50%	4.00%	3.75%

Balanco de riscos

Favorável

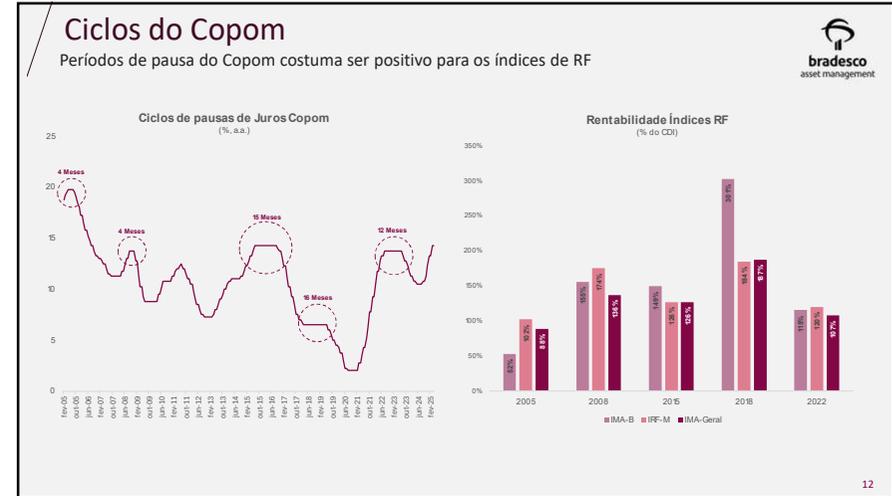
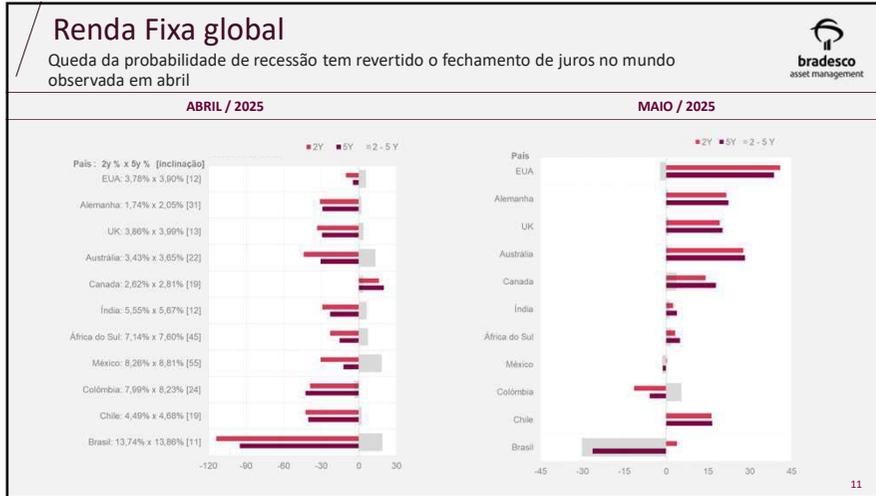
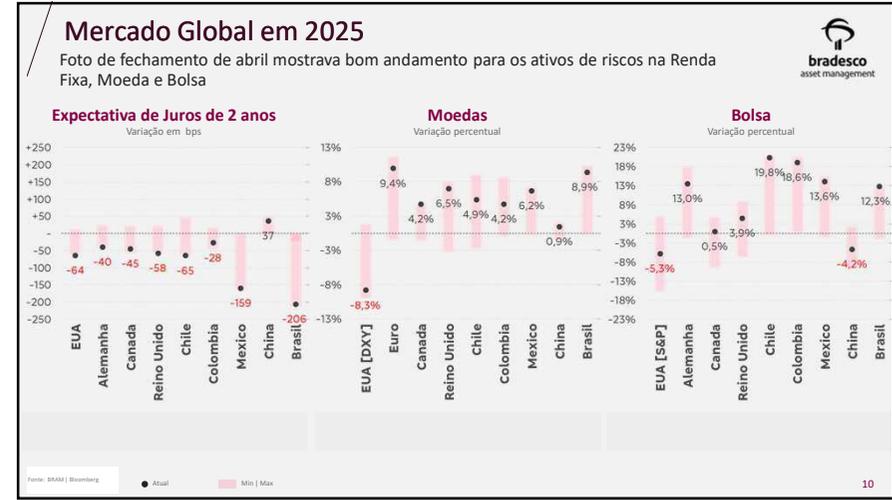
- Trajetória de dólar fraco globalmente se manter.
- Desaceleração da atividade doméstica refletindo política monetária apertada.
- Perspectiva Eleições 2026.

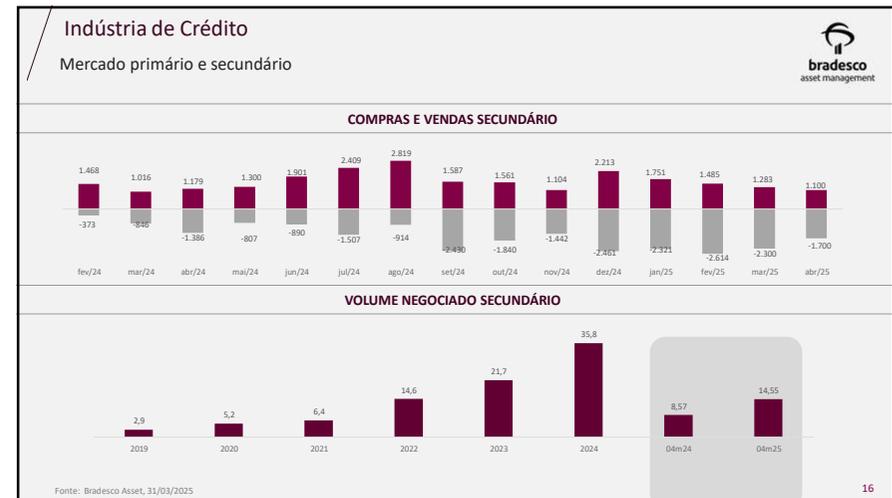
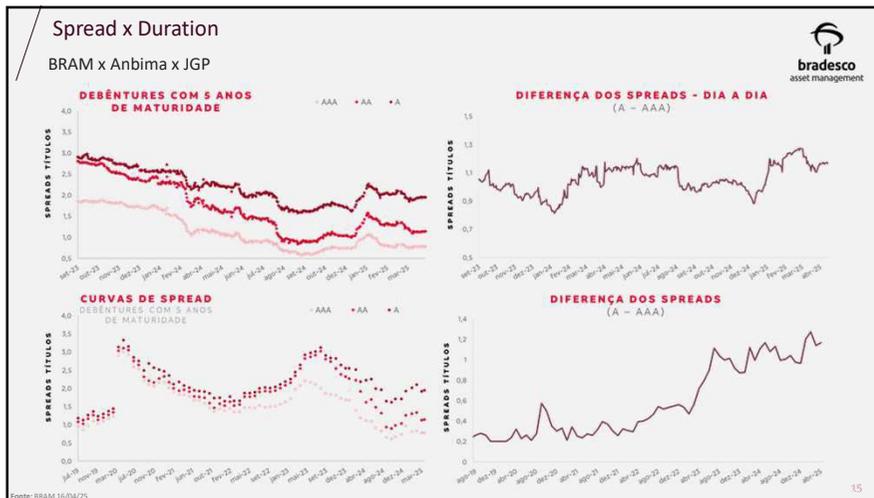
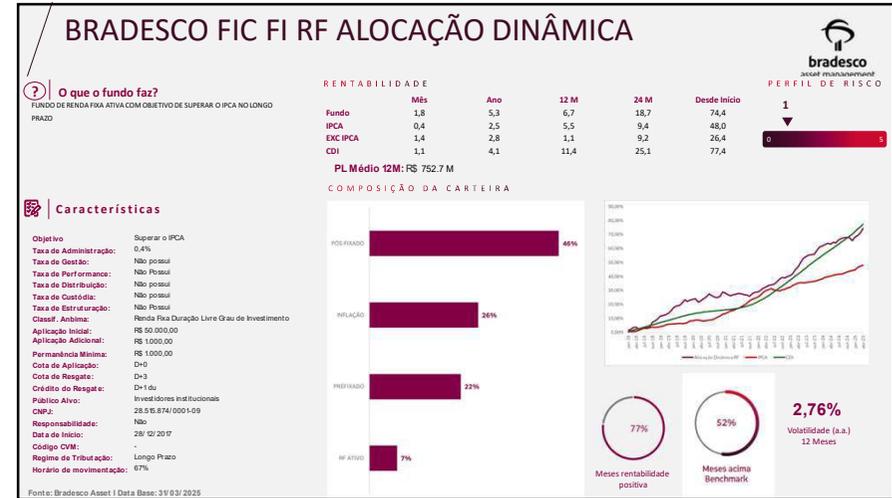
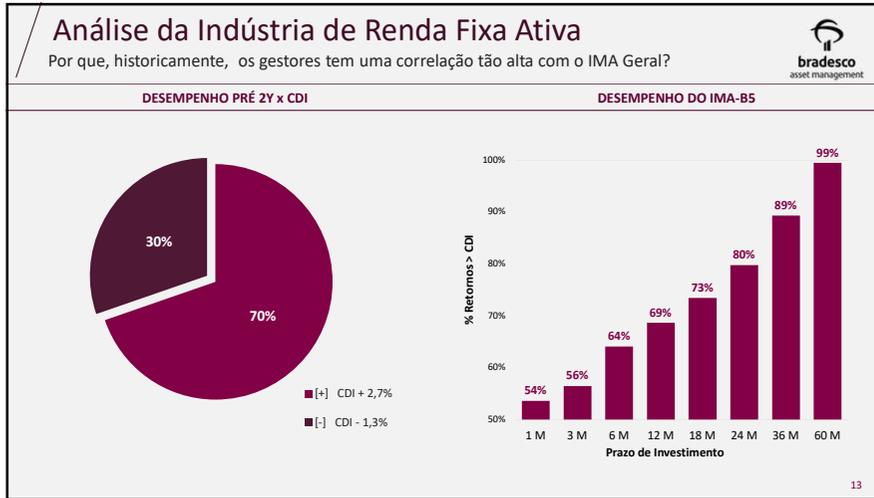
Desfavorável

- Risco Trump levar a mais inflação e juros nos EUA.
- Impacto das expansões fiscal, parafiscal e de crédito no 2º sem.
- Mudança meta primário 2026 e despesas fora do Arcabouço adiante.

Fonte: Bradesco Asset







DI PREMIUM

7, III, A

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

Características
Objetivo: Superar o Selic
Taxa de Administração: 0,20%
Taxa de Gestão: Não possui
Taxa de Custódia Máxima: 0,05%
Taxa de Distribuição: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Classif. Anbima: RF Duração Baixa Grau de Invest.
Aplicação Inicial: R\$ 1000.000,00
Aplicação Adicional: R\$ 50,00
Prazo de Cotização: D+0
Conversão do Pagamento: D+0
Público-Alvo: Investidores institucionais
CNPJ: 03.399.41V/0001-90
Responsabilidade: Não
Data de Início: 05/10/1999
Código CVM: 12343
Regime de Tributação: Longo Prazo

RENTABILIDADE
Duration: 0,72 Carrego: 0,3% PL Médio 12M: R\$ 14,58
Fundo Mês Ano 12 meses 24 meses Desde o início
FUNDO 10,5% 4,8% 11,8% 26,8% 223,3%
CDI 10,6% 4,07% 11,45% 25,2% 1749,4%
% CDI 99,8% 102,6% 103,2% 106,3% 104,2%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA
MAIORES EXPOSIÇÕES(%)
EXPOSIÇÃO SETORIAL(%)
ALOCÇÃO ATUAL (%)
RATING DE CRÉDITO (%)
COMPOSIÇÃO DE CRÉDITO (%)

Fonte: Bradesco Asset | Data Base: 3/9/23/2025

BRADESCO H FI RF CRÉD PRIV LP PERFORMANCE INSTITUCIONAL

7, V, B

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

Características
Objetivo: Superar o CDI
Taxa de Administração: 0,30%
Taxa de Gestão: Não possui
Taxa de Custódia Máxima: 0,04%
Taxa de Distribuição: Não possui
Taxa de Performance: 20%
Classif. Anbima: RF Duração Baixa Grau de Invest.
Aplicação Inicial: R\$ 250.000,00
Aplicação Adicional: R\$ 1.000,00
Prazo de Cotização: D+4 du
Conversão do Pagamento: D+1 du
Público-Alvo: Investidores institucionais
CNPJ: 10.813.716/0001-61
Responsabilidade: Não
Data de Início: 17/06/2009
Código CVM: 12362
Regime de Tributação: Longo Prazo
Alocação através do FIC: 44.961.198/0001-45

RENTABILIDADE
Duration: 1,58 Carrego: 0,8% PL Médio 12M: R\$ 38
Fundo Mês Ano 12 meses 24 meses Desde o início
FUNDO 11,2% 4,55% 12,2% 28,4% 361,8%
CDI 10,6% 4,07% 11,45% 25,2% 1749,4%
% CDI 106,2% 111,7% 106,5% 112,9% 113,5%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA
MAIORES EXPOSIÇÕES(%)
EXPOSIÇÃO SETORIAL(%)
ALOCÇÃO ATUAL (%)
RATING DE CRÉDITO (%)
COMPOSIÇÃO DE CRÉDITO (%)

Fonte: Bradesco Asset | Data Base: 3/9/23/2025

BRADESCO FIC FI RF CRÉD PRIV LONGO PRAZO INFLAÇÃO

7, V, B

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

Características
Objetivo: Superar o IMA-B 5
Taxa de Administração: 0,30%
Taxa de Gestão: Não possui
Taxa de Custódia Máxima: 0,03%
Taxa de Distribuição: Não possui
Taxa de Performance: 20%
Classif. Anbima: RF Duração Livre Crédito Livre
Aplicação Inicial: R\$ 1000,00
Aplicação Adicional: R\$ 500,00
Prazo de Cotização: D+30 du
Conversão do Pagamento: D+31 du
Público-Alvo: Investidores em geral
CNPJ: 44.516.854/0001-32
Responsabilidade: Não
Data de Início: 30/12/2021
Código CVM: 44482
Regime de Tributação: Longo Prazo

RENTABILIDADE
Duration: 2,88 Carrego: 0,9% PL Médio 12M: R\$ 35 M
Fundo Mês Ano 12 meses 24 meses Desde o início
FUNDO 18,7% 5,51% 9,3% 21,0% 41,1%
IMA-B5 17,6% 4,92% 9,20% 19,8% 37,2%
+IMA-B5 0,1% 0,6% 0,7% 1,3% 3,9%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA
MAIORES EXPOSIÇÕES(%)
EXPOSIÇÃO SETORIAL(%)
ALOCÇÃO ATUAL (%)
RATING DE CRÉDITO (%)
COMPOSIÇÃO DE CRÉDITO (%)

Fonte: Bradesco Asset | Data Base: 3/9/23/2025

Grade de fundos

Renda Fixa

RENDA FIXA CONSERVADOR	RENTABILIDADES						PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)	TAXA DE ADM. (R\$ a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO (R\$ milhões)	LIQUIDEZ (cotiz./lig.)	
	abr/23	2023	2024	2023	2022	2021						
BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	1,01	5,97	10,58	4,28	12,07	4,28	83,35	11,513	- 0,15%	-	não há	D+0/D+0
BRADESCO FI RENDA FIXA REF DI PREMIUM	1,05	4,18	11,52	13,63	13,00	4,94	58,94	16,415	- 0,20%	1.000,000	D+0/D+0	D+0/D+0
CRÉDITO PRIV. PERFORMANCE INSTITUCIONAL	1,12	4,55	11,85	14,37	13,71	6,10	66,23	2,389	- 0,20%	20% v/104,9% CDI	250,000	D+4/D+5

RENDA FIXA	RENTABILIDADES						PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)	TAXA DE ADM. (R\$ a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO (R\$ milhões)	LIQUIDEZ (cotiz./lig.)		
	abr/23	2023	2024	2023	2022	2021							
BRADESCO FI RENDA FIXA RF-M 1 TIT. PÚBLICOS	1,21	4,53	9,28	13,00	11,78	2,46	88,94	16,415	- 0,20%	50,000	D+0/D+0		
BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRE 2	3,11	8,62	-0,49	16,49	7,51	-3,53	35,27	192	- 0,20%	10,000	D+0/D+0		
BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA IPCA 2	1,75	4,88	5,12	12,04	9,33	10,80	100,00	8	4,3	0,20%	-	D+0/D+0	
BRADESCO INSTI. FIC RF IMA-B 5	0,15	-0,19	-0,22	4,19	3,47	3,67	61,44	580	2,503	0,20%	-	D+1/D+1	
BRADESCO INSTI. FI RF IMA-B 5 TIT. PÚBLICOS	2,08	5,48	-2,78	15,71	6,00	-1,62	38,43	325	336	0,20%	-	D+1/D+1	
BRADESCO INSTI. FIC RENDA FIXA IMA-B	2,07	5,49	-2,92	-2,34	5,95	-2,34	37,70	198	494	0,20%	-	D+1/D+1	
BRADESCO RENDA FIXA NILO	2,18	5,54	-3,43	-3,35	5,16	-3,35	35,14	40	-	0,30%	20% v/ IMA-B 5	2.000,000	D+4/D+4
BRADESCO INSTI. FIC RENDA FIXA IMA-B SF	0,69	-0,07	-1,19	-2,09	-1,17	-2,09	-5,45	111	798	0,20%	-	D+1/D+1	
BRADESCO INSTI. FIC RENDA FIXA IMA-B SF	2,31	6,00	-9,00	18,91	3,00	-7,55	28,40	111	798	0,20%	-	D+1/D+1	
BRADESCO FIC RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,44	5,09	4,61	13,99	9,30	0,08	45,40	133	236	0,20%	-	D+1/D+1	
BRADESCO FIC RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	-0,04	-0,15	-0,49	11,03	-0,31	-0,88	-2,29	381	-	0,40%	-	D+30/D+4	
BRADESCO CP INFLAÇÃO	1,28	2,75	-2,11	5,17	2,96	-10,22	5,51	33	465	0,35%	20% v/ IMA-B 5	10,000	D+30/D+31
BRADESCO RF ALOCAÇÃO SISTEMÁTICA	1,18	3,70	-	-	-	-	-	4	54	0,45%	20% v/ CDI	1	D+0/D+1

20

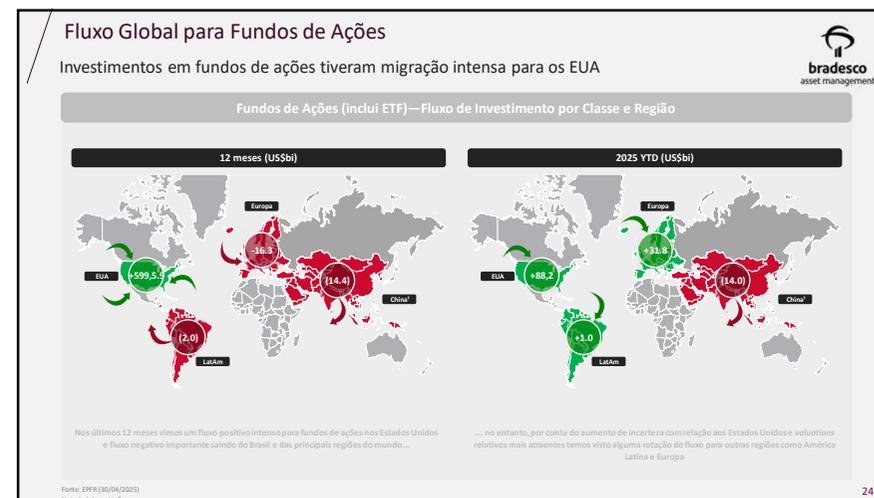
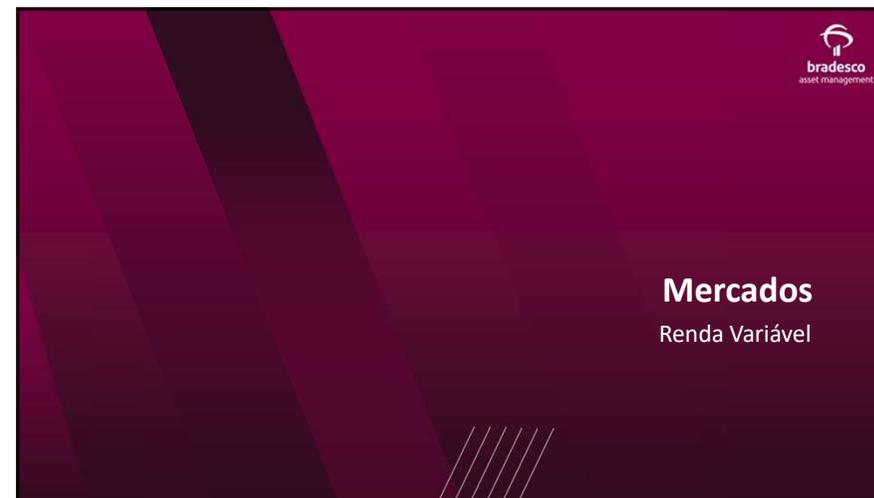
Grade de fundos

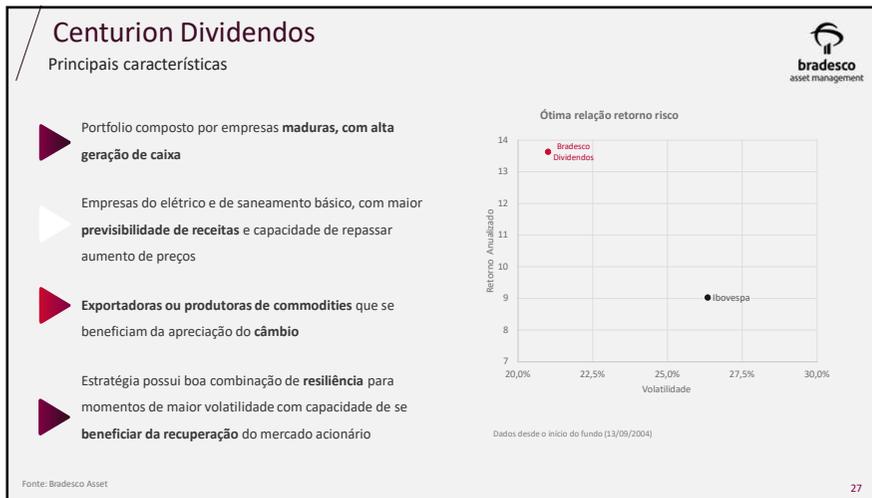
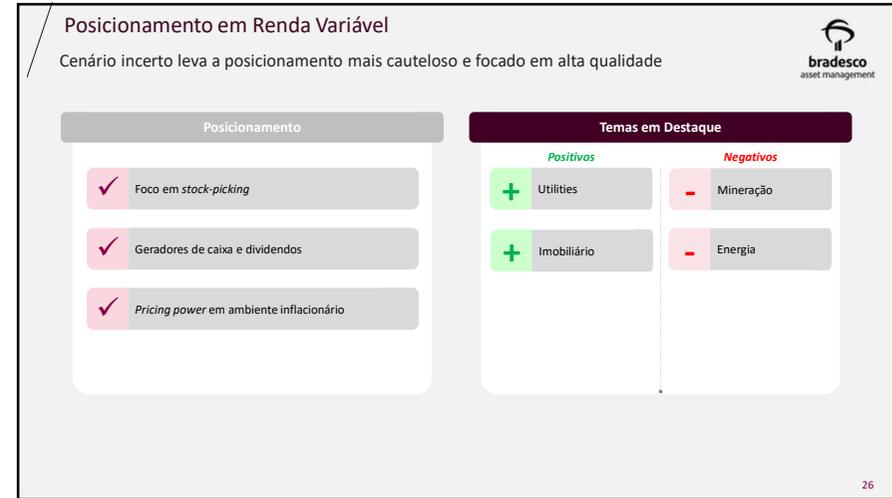
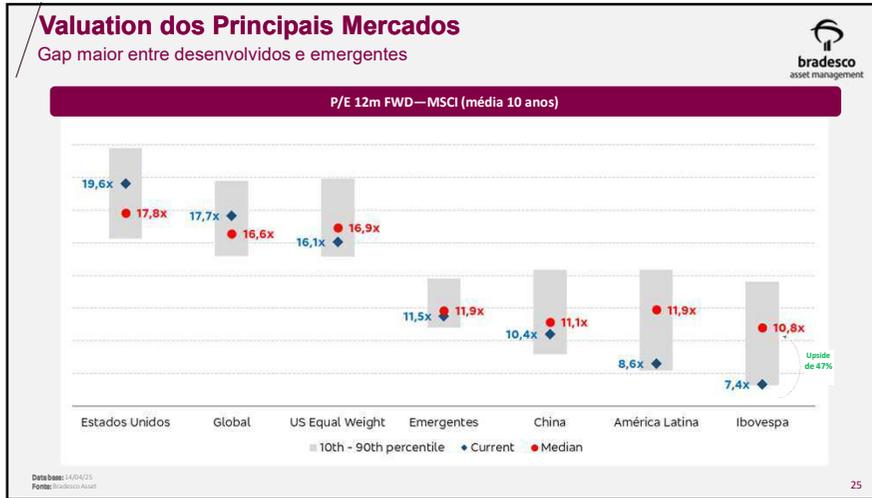
Renda Fixa Exterior e Multimercado



RENDA FIXA EXTERIOR	RENTABILIDADES						PATRIMÔNIO LÍQ.		TAXA DE ADM.	TAXA DE PERFORMANCE	APLIC. MINIMA (R\$)	LIQUIDEZ	TEM EXP. CAMBIAL?
	abr/23	2023	2024	2023	2022	2021	5 anos	Fundo	Master	(% a.a.)	(R\$)	(cotiz./R\$)	
DÍVIDA EXTERNA CREDITO SOBERANO	-0,24	-2,97	23,64	1,50	-13,79	2,44	16,37	8	-	0,50%	-	100	D+1/D+4
Alpha s/ Pdiar													
	0,61	5,44	-3,72	-6,23	-8,65	-5,05	-12,09						
MULTIMERCADO	RENTABILIDADES						PATRIMÔNIO LÍQ.		TAXA DE ADM.	TAXA DE PERFORMANCE	APLIC. MINIMA (R\$)	LIQUIDEZ	
	abr/23	2023	2024	2023	2022	2021	5 anos	Fundo	Master	(% a.a.)	(R\$ milhões)	(cotiz./R\$)	
BRADESCO FIC MULTIMERCADO MACRO INSIIT.	1,52	6,24	2,17	12,83	12,47	1,22	44,57	40	40	0,50%	20% s/ CDI	1.000.000	D+0/D+1
%CDI 181,9% 153,1% 20,0% 291,9% 100,7% 23,3% 80,7%													

21





Bradesco Dividendos 8, I

O que o fundo faz?

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

Comentário do gestor
A estratégia teve desempenho negativo e acima do Ibovespa em março. Os destaques positivos foram a nossa alocação nos setores de Bancos, Mineração e Siderurgia e Serviços Financeiros. Os papéis que se destacaram positivamente foram Vale, B3 e IBS. Do lado negativo, prejudicaram o desempenho da estratégia as alocações em Bens de Capital e Serviços, Saúde e Papel, Celulose e Madeira. Aumentamos a exposição em Energia, Utilidades Públicas, e Serviços Financeiros, reduzindo em Mineração e Siderurgia, Consumo, e Papel, Celulose e Madeira. Nossas maiores alocações em termos absolutos estão em Bancos, Utilidades Públicas, e Energia.

RENTABILIDADE

	abr-25	Ano	12 meses	24 meses	Desde o início	% a.a.
Fundo (%)	5,03	15,21	11,99	31,71	1.363,11	13,95
IBOV (%)	3,69	12,29	7,26	29,34	519,32	9,28
IBOV +	1,34	2,92	4,73	2,37	843,79	4,67

DESTAQUES DA CARTEIRA

Performance setorial (Mês, % retorno nominal)

Bancos	2,43
Utilidades Públicas	2,29
Imobiliário	1,03
Serviços	0,05
Mineração e Siderurgia	-0,52
Energia	-2,14

Principais empresas

Itaú	10,8
Vale SA	10,4
Petroleo Brasileiro SA	10,1

Principais setores

Utilidades Públicas	19,1	15,5
Bancos	17,9	22,3
Energia	15,1	11,3

Destaque de Performance (ano, % retorno nominal)

Curly	65,10
Cyrela	52,49
Direcional	43,43

CARACTERÍSTICAS

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

Empresas Americanas com Resultados Resilientes

80% das empresas com resultados acima do esperado no 1º trimestre/25

CRESCIMENTO DE RECEITAS E LUCROS (%)
RESULTADO TRIMESTRAL

Fonte: Bloomberg (30/04/2025)

Bradesco Global Ações Inv no Exterior 9, II

O que o fundo faz?

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

Comentário do gestor
Os destaques negativos foram a desvalorização das ações americanas e do Dólar em relação ao Real. O grande tema do momento é a nova política de tarifas imposta pelo presidente Trump, assim como seus impactos na economia como um todo. Diante da falta de clareza e maior sensibilidade a eventos macro, optamos por aguardar a reação do mercado antes de realizar movimentações mais relevantes. Mantivemos maior exposição nos EUA e aumentamos ativos com exposição a temas estruturais como inteligência artificial, semicondutores, consumo resiliente e setor financeiro aproveitando reprecificação recente e melhora nos níveis de preço. Por outro lado, reduzimos a alocação em energia e saúde, setores com retornos desatracativos no período de ano.

RENTABILIDADE

	abr-25	Ano	12 meses	24 meses	Desde o início	% a.a.
Fundo (%)	0,58	-9,69	20,34	42,47	201,58	12,29
MSCI WORLD ACWI (%)	0,08	-8,78	22,10	49,19	265,53	14,58
ALPHA	0,50	-0,90	-1,76	-6,71	-63,95	-2,29

DESTAQUES DA CARTEIRA

EXPOSIÇÃO GEGRÁFICA

Países	% Fundo	% MSCI	Over/ Under
EUA	71,82	66,70	5,12
Europa	12,90	15,73	-2,83
Ásia ex-Japão	10,23	10,57	-0,35
caixa/outros	4,84	1,23	3,61
Japão	0,18	4,88	-4,70
Am.Latina	0,03	0,87	-0,84

EXPOSIÇÃO SETORIAL

Sector	% Fundo	% MSCI	Over/ Under
Tecnologia	32,06	23,37	8,69
Financeiro	17,23	18,04	-0,81
Comunicação	10,13	8,14	1,99
Consumo Cíclico	9,54	10,67	-1,12
Indústria	8,35	10,60	-2,26
Saúde	7,95	10,31	-2,35
Consumo Básico	6,80	6,28	0,53
Energia	3,11	4,16	-1,05
Materiais Básicos	1,82	3,62	-1,80
Utilidades Públicas	1,70	2,68	-0,98
Construção	1,29	2,13	-0,84

DESTAQUES EMPRESAS

Nome	Sector	% Fundo	% MSCI	Over/ Under
Microsoft Corp	Tecnologia	7,37	3,48	3,89
NVIDIA Corp	Tecnologia	5,76	3,49	2,27
Apple Inc	Tecnologia	4,26	4,39	-0,13
TSMC	Tecnologia	4,26	0,91	3,35
Amazon.com	Consumo Cíclico	3,76	2,36	1,40

CARACTERÍSTICAS

Objetivo: Superar o MSCI ACWI Net Total Return USD Index
Taxa de administração: 0,70% a.a.
Taxa de performance: não há
Tipo Anbima: Ações Investimento no Exterior
Público alvo: Investidores Qualificados
CNPJ: 18.085.924/0001-01

Expectativas à frente

Percepções sobre as macro classes

Renda Fixa

- Dado ao alto nível da SELIC, propensão por posições de **risco reduzido e elevada liquidez**.
- Elevado prêmio em ativos atrelados a inflação**, com uma proteção importante a carteira de investimentos.

Crédito Privado

- Permanecemos **seletivos na alocação** de capital, especial operações de longo prazo.
- Preferência nesse momento por **ativos corporativos**.
- A dinâmica de emissões parece contrariar um **fechamento de spread**.

Renda Variável

- Investidor está sendo bem remunerado para **aguardar**.
- Técnico favorável** (baixa alocação) e fundamentos sólidos.
- Fluxo **estrangeiro** como **principal trigger** de curto prazo.

Multimercado

- Maior volatilidade gera oportunidade para alocação.
- Importante parcela de diversificação**.
- Foco em posições de baixa correlação.

Estruturados

- Boas oportunidades, principalmente em **crédito privado atrelado a inflação** ou o CDI.
- Momento oportuno para investimento em ativos listados com **cotas secundárias desvalorizadas**.



Grade de fundos

Renda Variável Local e Exterior



RENDA VARIÁVEL	RENTABILIDADES						PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)	TAXA DE RISCO (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)	
	2024	2023	2022	2021	2020	2019						
BRADESCO FI AÇÕES DIVIDENDOS	5,03	15,21	-8,78	-8,40	9,56	-8,40	71,41	494	-	1.000.000	D+1/D+3	
Alpha s/ Ibovespa	1,34	2,92	1,58	3,33	-8,56	-7,98	-16,65					
BRADESCO FI AÇÕES MID SMALL CAPS	10,89	18,52	-24,41	3,50	-8,25	-9,84	-0,02	265	305	1.500.000	D+1/D+3	
Alpha s/ Ibovespa	7,20	6,23	-16,05	15,43	-12,94	2,09	-47,79					
BRADESCO FIC FIA SEQUOIA SELEÇÃO	10,25	18,32	-24,14	2,20	-9,29	-	-	28	305	1.500.000	20% s/ Ibov	D+10/D+12
Alpha s/ Ibovespa	4,56	4,00	-15,78	14,12	-13,77	-	-					
BRADESCO FIC FIA ESTRATÉGIA SMALL CAPS	10,94	18,57	-24,72	-2,05	-10,42	-2,05	17,91	40	173	1.500.000	20% s/ SMILL	D+10/D+12
Alpha s/ SMILL	2,48	0,47	0,31	14,15	4,44	14,15	4,69					
BRADESCO FI AÇÕES SELECTION	6,74	12,43	-17,48	-17,61	7,16	-17,61	38,15	234	256	1.500.000	-	D+1/D+3
Alpha s/ Ibovespa	3,04	0,34	-7,32	-5,68	-6,99	-4,02	-7,41					
BRADESCO IBOVESPA VALUATION	4,49	12,44	-18,20	-18,84	10,73	-18,84	31,13	19	19	2.000.000	20% s/ Ibov	D+1/D+3
Alpha s/ Ibovespa	3,00	0,15	-7,84	-6,91	-7,01	-9,89	-10,55					
BRADESCO FIC AÇÕES INSTIT. IBRX ALPHA	3,50	11,73	-10,64	-15,28	5,04	-15,28	54,33	102	322	0,90%	20% s/ IBRX + 2%	D+0/D+2
Alpha s/ IBRX	0,17	-0,05	-0,73	-4,11	1,12	0,38	2,27					
BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	3,68	12,30	-10,37	-12,17	4,45	-12,17	47,09	172	-	0,50%	-	D+0/D+2
Alpha s/ Ibovespa	-0,91	0,01	-0,01	-0,74	-0,94	-0,74	-0,64					

EXTERIOR	RENTABILIDADES						PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)	TAXA DE RISCO (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)	TEM EXP. CAMBAL?		
	2024	2023	2022	2021	2020	2019								
BRADESCO BOLSA AMERICANA	-0,48	-4,31	22,95	32,41	-12,45	32,02	138,78	875	-	1,20%	-	D+0/D+1	Não	
Alpha s/ S&P 500 em Dólares	0,09	1,00	4,44	4,45	7,00	5,13	47,54							
BRADESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL 1	-0,26	-15,98	89,45	15,55	-25,15	35,38	97,11	232	-	0,80%	-	20.000	D+1/D+4	Sim
Alpha s/ S&P 500 em Reais	1,34	-0,20	7,29	-23,76	-1,56	-2,56	-1,72							
BRADESCO FIA GLOBAL IE	0,70	-9,49	48,06	9,74	-23,29	28,38	83,04	194	-	0,75%	-	20.000	D+1/D+8	Sim
Alpha s/ MSCI World All Countries em Reais	0,61	-0,71	-1,49	-16,35	-0,94	0,41	-9,09							
BRADESCO QUANTITATIVO BDR QUANT GLOBAL	-0,44	-12,32	81,17	-	-	-	-	61	-	0,40%	20% s/ MSCI ACWI	1.000	D+1/D+3	Sim
Alpha s/ MSCI World All Countries em Reais	-0,73	-3,53	1,42	-	-	-	-							
BRADESCO CHINA AÇÕES	-3,90	-8,47	37,43	-24,61	-38,07	-	-	8	-	0,50%	-	1.000	D+1/D+9	Sim
Alpha s/ MSCI China A em Reais	0,28	3,66	-5,30	-32,31	-12,01	-	-							

33



Bradesco Asset no topo do Outliers!

A primeira edição do prêmio



Outliers

InfoMoney

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

- 1º** • Gestora Voto Popular
- Bradesco Ultra Crédito Privado
- 2º** • Bradesco Private Crédito Privado Rating 90
- 3º** • Gestora do Ano
- Bradesco Private Ações Dividendos PGBL / VGBL

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

Siga a Bradesco Asset nas principais redes sociais:

- Instagram.com/bradesco.asset
- Youtube.com/BradescoAssetManagement
- Bradesco-asset-management

Confira também



Podcast Insights

Disponível em:

- Apple Podcasts
- Spotify
- deezer
- YouTube
- Google Podcasts

Vídeos selecionados exclusivamente para os clientes Institucionais




Cenário Econômico

Projeções de Curto Prazo



Período	INPC	IPCA	IGP-M	Selic no Copom	Cortes/Altas (p.p)	Câmbio Médio (R\$/US\$)	Var. Cambial
2024	4,8%	4,8%	6,6%	10,92%		5,39	25,40%
jan/25	0,00%	0,19%	0,27%	13,25%	1,00	6,03	-1,0%
fev/25	1,7%	1,3%	1,06%	13,25%	0,00	5,75	-4,7%
mar/25	0,50%	0,53%	-0,34%	14,25%	1,00	5,81	1,1%
abr/25	0,60%	0,44%	-0,27%	14,25%	0,00	5,88	1,1%
mai/25	0,35%	0,40%	0,46%	14,75%	0,50	5,94	1,1%
jun/25	0,22%	0,32%	0,69%	15,00%	0,25	6,00	1,1%
jul/25	0,37%	0,64%	0,47%	15,00%	0,00	6,00	0,0%
ago/25	0,13%	0,24%	0,37%	15,00%	0,00	6,00	0,0%
set/25	0,58%	0,16%	0,40%	15,00%	0,00	6,00	0,0%
out/25	0,73%	0,55%	0,78%	15,00%	0,00	6,00	0,0%
nov/25	0,12%	0,26%	0,70%	15,00%	0,00	6,00	0,0%
dez/25	0,56%	0,58%	0,79%	15,00%	0,00	6,00	0,0%
2025	6,0%	5,7%	5,5%	14,56%		5,95	-1,55%
jan/26	0,58%	0,57%	0,44%	15,00%	0,00	6,01	0,1%
fev/26	0,62%	0,68%	0,32%	15,00%	0,00	6,02	0,1%
mar/26	0,4%	0,39%	0,52%	15,00%	0,00	6,03	0,1%
abr/26	0,52%	0,54%	0,31%	15,00%	0,00	6,03	0,1%
mai/26	0,2%	0,30%	0,32%	15,00%	0,00	6,04	0,1%
jun/26	0,20%	0,27%	0,31%	15,00%	0,00	6,05	0,1%
jul/26	0,2%	0,57%	0,24%	15,00%	0,00	6,06	0,1%
ago/26	-0,14%	0,07%	0,22%	15,00%	0,00	6,07	0,1%
set/26	0,3%	0,02%	0,44%	15,00%	0,00	6,08	0,1%
out/26	0,74%	0,53%	0,49%	15,00%	0,00	6,08	0,1%
nov/26	0,13%	0,23%	0,36%	14,75%	-0,25	6,09	0,1%
dez/26	0,56%	0,55%	0,42%	14,50%	-0,25	6,10	0,1%
2026	4,4%	4,8%	4,4%	14,94%		6,05	1,67%

37

Cenário Econômico

Projeções de Longo Prazo



	2021	2022	2023	2024E	2025E	2026E
PIB a preços de mercado (% ao ano)	5,0%	3,0%	2,9%	3,4%	2,0%	2,0%
PIB Agricultura (% a.a.)	0,3%	-1,7%	5,5%	-0,1%	5,5%	2,0%
PIB Indústria (% a.a.)	4,8%	1,6%	1,6%	3,5%	1,5%	2,0%
PIB Serviços (% a.a.)	5,2%	4,2%	2,4%	3,7%	1,6%	2,0%
PIB (R\$ bilhões a preços de 2010)	4.223	4.345	4.471	4.622	4.774	4.808
PIB (US\$ bilhões)	1670,5	1951,6	2191,0	2218,6	2163,8	2269,8
Inflação - IPCA/IBGE (% a.a.)	10,1%	5,8%	4,6%	4,8%	5,7%	4,8%
Inflação - IGP-M (% a.a.)	17,8%	5,4%	-3,2%	6,6%	5,5%	4,4%
R\$/US\$ média	5,39	5,16	4,99	5,39	5,95	6,05
R\$/US\$ final do ano	5,57	5,28	4,86	6,09	6,00	6,10
Desemprego IBGE em % da PEA (média anual)	13,2	9,3	8,0	6,8	7,6	8,0
Taxa Selic - médio (% a.a.)	4,81	12,63	13,25	10,92	14,56	14,94
Taxa Selic - final período (% a.a.)	9,25	13,75	11,75	12,25	15,00	14,50
Juro Real sobre IPCA/IBGE (% a.a.)	-4,77	6,48	8,25	5,81	8,36	9,65
Exportações (US\$ bilhões)	284,0	340,2	343,8	339,9	341,2	344,8
Exportações (% a.a.)	34,8	19,8	1,1	-1,2	0,4	1,0
Importações (US\$ bilhões)	241,7	288,7	251,5	274,0	278,1	280,9
Importações (% a.a.)	38,8	19,6	-1,9	8,9	1,5	1,0
Balança Comercial (US\$ bilhões)	36,4	44,2	92,3	65,8	63,1	63,7
Saldo em Conta-Corrente (US\$ bilhões)	-40,4	-42,4	-27,9	-61,2	-62,0	-65,3
Saldo em Conta-Corrente (% do PIB)	-2,4%	-2,1%	-1,1%	-2,8%	-2,9%	-2,9%
Resultado primário consolidado (% do PIB)	0,7	1,2	-2,3	-0,4	-0,7	-0,7
Dívida Líquida/PIB (%)	55,1	56,1	60,8	61,1	65,9	71,0
Dívida Bruta/PIB (%)	77,3	71,7	74,3	76,1	81,2	85,0
Fed Funds - final período (% a.a.)	0,25	4,50	5,50	4,50	4,00	3,75

Fontes: IBGE, BCB, MDIC, FMI e BRM

38

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

Acompanhe os nossos vídeos no  **YouTube**
Bradesco Asset Management

Siga nossa página no  **LinkedIn**
Bradesco Asset Management

Acesse o nosso  **Site**
bram.bradesco

Visite nossa página do  **Instagram**
@bradesco.asset

Ouçá nossos gestores e analistas no  **Podcast Insights**
no Spotify ou na plataforma de sua preferência

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




Contatos



DISTRIBUIÇÃO:

ISABEL MATTOS
isabel.mattos@bradescoasset.com.br

CAROLINA GONZAGA
carolina.gonzaga@bradescoasset.com.br

FLÁVIO VETERE
flavio.veter@bradescoasset.com.br

JOÃO CARLOS ROCHA
joao.c.rocha@bradescoasset.com.br

RENATA BERNARDES
renata.ferreira@bradescoasset.com.br

ALUISIO CANDIDO
aluisio.c.filho@bradescoasset.com.br

LEONARDO KOLLER
leonardo.k.silva@bradescoasset.com.br

MARCELO NAKAKOGE
marcelo.nakakoge@bradescoasset.com.br

PAMELA COSTA SOUSA
pamela.c.sousa@bradescoasset.com.br

PAULA LIMA
paula.lima@bradescoasset.com.br

RENAN RODRIGUES
renan.rodrigues@bradescoasset.com.br

DOUGLAS CABRAL CORREIA
douglas.correia@bradescoasset.com.br

YASMIN NUNES DE ALMEIDA
yasmin.almeida@bradescoasset.com.br

40

Informações Importantes

Material de Divulgação

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

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

Fone Fácil Bradesco: 4002 0022 | 0800 570 0022

SAC – Alô Bradesco: 0800 704 8383

SAC – Deficiência Auditiva ou de Fala: 0800 722 0099

Ouvidoria: 0800 727 9933

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

Assessoria de Investimentos:

Capitais e regiões metropolitanas - 4020 1414

Demais localidades - 0800 704 1414

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





OBJETIVO:

O fundo busca rentabilidade que acompanhe as variações do IDKA PR\$ 2A.

PERFIL DE RISCO:



CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

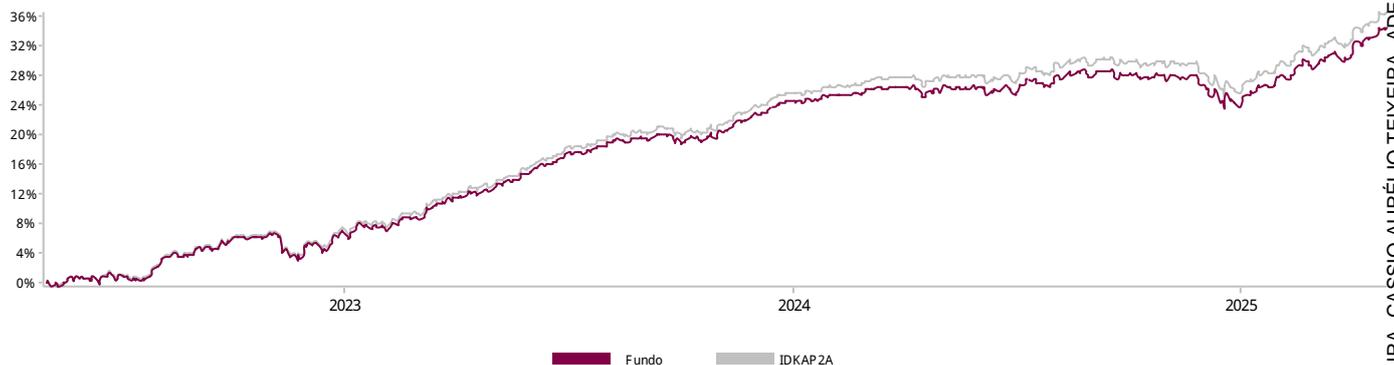
Cota de Aplicação	D+0
Cota de Resgate	D+0
Credito do Resgate	D+0**
Taxa de Administração	0,20% a.a.
Taxa de Gestão	-
Taxa de Performance	Nº 0 h®
Taxa de Distribuição	-
Taxa de Custódia	0,0500 %
Aplicação Inicial	R\$ 10.000,00
Aplicação Adicional	R\$ 1.000,00

Classificação Anbima	RF Indexados
Regime de Tributação	Longo Prazo
Data de Início	17/jun/2016
Responsabilidade	-
CNPJ	24.022.566/0001-82
Código CVM	Fundo de Renda Fixa
Público-Alvo	EAPC, EFPC e RPPS

RENTABILIDADE

	MNS	ANO	12 M	24 M	INÍCIO	PL (R\$ MM)	
						ATUAL	12 M
FUNDO	3,11%	8,62%	7,00%	19,92%	121,06%	191,85	260,13
IDKAP2A	3,10%	8,74%	7,34%	20,97%	128,93%		
DIF. BENCHMARK	-	-0,12pp	-0,34pp	-1,05pp	-7,87pp		

DESEMPENHO HISTÓRICO (ATÉ 36 MESES)



RENTABILIDADE HISTÓRICA MENSAL

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

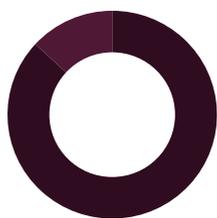
RESPONSÁVEL PELA ELABORAÇÃO DO RELATÓRIO: RICARDO BOTURA, CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ADEMILSON CANDIDO SILVA, ELIANE DEL SENT CATANI e CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO
 ASSINADO POR: JUAN PEDRO DE SOUZA
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/04E0-C8A6-D0FF-B3E4> e informe o código 04E0-C8A6-D0FF-B3E4



ANÁLISE DE CONSISTÊNCIA

	6 M	12 M	24 M	36 M	2025	2024	2023	2022	2021	DESDE INÍCIO
Melhor mês (retorno %)	3,11	3,11	3,11	3,11	3,11	1,00	2,70	2,14	2,17	3,24
Melhor mês (data)	abr-25	abr-25	abr-25	abr-25	abr-25	jul-24	nov-23	ago-22	dez-21	out-18
Pior mês (retorno %)	-2,22	-2,22	-2,22	-2,22	0,93	-2,22	0,00	-1,38	-3,48	-3,48
Pior mês (data)	dez-24	dez-24	dez-24	dez-24	fev-25	dez-24	out-23	nov-22	out-21	out-21
Nº meses acima do benchmark	2	3	4	5	1	2	1	2	5	27
Nº meses abaixo do benchmark	4	9	20	31	3	10	11	10	7	73
Nº meses positivos	4	9	20	31	4	8	12	9	4	78
Nº meses negativos	2	3	4	5	0	4	0	3	8	22
Patrimônio líquido médio (R\$ milhões)	191,19	260,13	287,90	271,73	188,51	306,33	285,73	256,66	412,57	334,70
Volatilidade fundo ano (%)	5,11	4,32	3,57	3,96	4,14	4,14	4,11	4,77	3,09	3,70
Tracking Error (%)	0,02	0,02	0,01	0,02	0,01	0,01	0,02	0,02	0,01	0,01
Sharpe	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



Títulos Públicos (86,8%) Compromissada (13,1%)

5 MAIORES EXPOSIÇÕES

EMPRESA	%
TESOURO NACIONAL	100,00%

10 MAIORES EXPOSIÇÕES SETORIAIS

SETOR	%
TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Material de Divulgação produzido pela Bradesco Asset Management, departamento de gestão de recursos de terceiros do Banco Bradesco S.A.. ANTES DE INVESTIR, LEIA A FOLHA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, ASSIM COMO O REGULAMENTO, ANEXO E APNDICE, CONFORME O CASO. Os documentos podem ser encontrados no site da CVM por meio de consulta pelo CNPJ do Fundo. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade apresentada não inclui a quitação de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. Administrador: Banco Bradesco S.A.. Gestor: Banco Bradesco S.A..

**Nos Fundos que possuem cômputo da cota no fechamento (após fechamento dos mercados) e cujos resgates são cotizados e liquidados no mesmo dia, caso seja realizado o resgate total, será efetuado o pagamento de 90% do saldo calculado com base na cota do dia anterior na data de liquidação e 10% no dia útil subsequente. Tal procedimento ocorre para que se evite o pagamento por um valor de cota diferente da cota calculada ao final do dia. Esse fundo integra questões ASG em sua gestão, conforme Código ANBIMA de recursos de Terceiros, disponível no site da Associação na internet



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 04E0-C8A6-D0FF-B3E4

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

- ✓ LUAN LEONARDO BOTURA (CPF 066.XXX.XXX-06) em 09/06/2025 15:16:53 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA (CPF 065.XXX.XXX-57) em 09/06/2025 15:21:11 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ADEMILSON CANDIDO SILVA (CPF 809.XXX.XXX-72) em 09/06/2025 15:26:53 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ELIANE DEL SENT CATANI (CPF 057.XXX.XXX-00) em 09/06/2025 16:12:29 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO (CPF 065.XXX.XXX-84) em 10/06/2025 11:41:54 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

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

<https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/04E0-C8A6-D0FF-B3E4>