

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

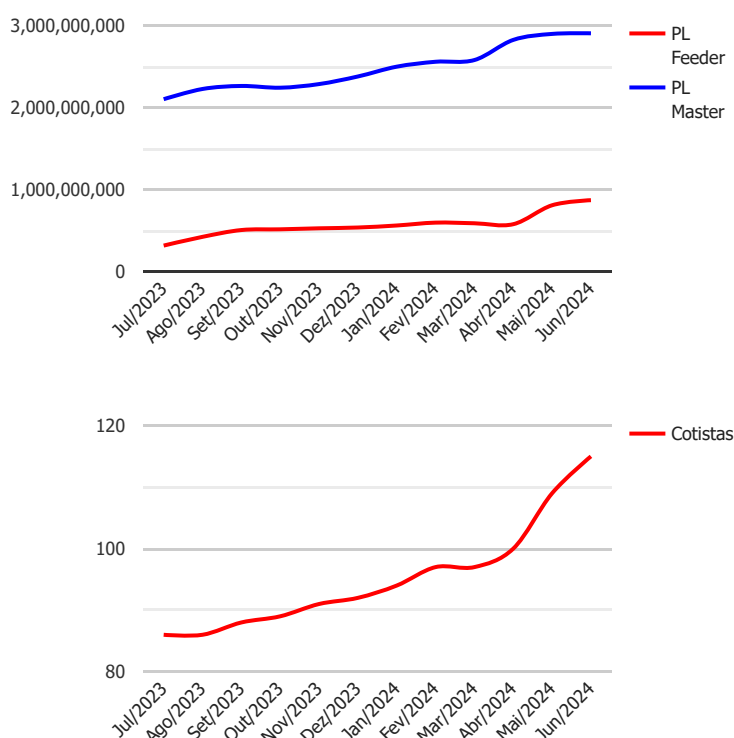
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: NÃO DEFINIDO

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2023	86	316.179.837,07	2.100.643.924,92
Ago/2023	86	422.900.770,68	2.225.367.373,14
Set/2023	88	505.749.288,98	2.262.147.779,72
Out/2023	89	514.571.898,87	2.240.845.770,61
Nov/2023	91	526.925.874,60	2.285.082.250,22
Dez/2023	92	536.534.004,79	2.377.677.293,71
Jan/2024	94	561.240.320,37	2.497.336.857,99
Fev/2024	97	596.119.727,06	2.557.118.502,14
Mar/2024	97	588.292.766,66	2.578.178.836,73
Abr/2024	100	576.989.735,93	2.823.587.729,25
Mai/2024	109	807.908.509,91	2.896.574.915,75
Jun/2024	115	869.791.556,10	2.903.965.474,19



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: 26,26%

Número de dias com Retorno Positivo: 449

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	0,87	6,05	2,79	6,05	13,54	-	-
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 **31/05/2024**.

#### Tipos

Operação compromissada	38,32 %
Títulos Privados	28,28 %
Debêntures	28,13 %
Fundos de Investimento	4,12 %
Títulos Federais	1,32 %
Derivativos	0,00 %
Valores a pagar/receber	-0,17 %

### Principais Posições

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	1.082.062,06	38,3222 %
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	53.188,80	1,8837 %
Debênture Simples - NTSD25	45.488,23	1,6110 %
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	37.240,89	1,3189 %
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 10/10/2028 - Indexador: CDI	32.780,88	1,1610 %

### Rentabilidade

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

### Taxa de Administração

O fundo não possui taxa de administração

### 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.

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

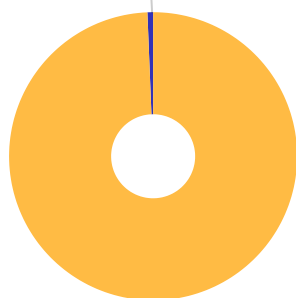
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,63%



Fundos de Investimento: 99,37%

Fundos de Investimento	864.300,53
Valores a pagar/receber	5.522,18

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	864.300,53	99,37
Outras Disponibilidades	5.501,09	0,63
Outros Valores a receber	21,09	0,00
Outros Valores a pagar	-31,15	0,00

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	0,87	6,05	6,05	13,54		26,26			0,00
	Não definido	0,00								

2023/2024	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	ANO	ACU
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,37	1,09	1,17	1,06	0,96	1,22	0,93	0,98	0,99	0,91	0,87	1,02	7,13	13,31
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	0,00	5,00	3.721.222,58

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jun/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 435.594.821,13 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 INÁCIO MARTINS

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação no artigo 7, Inciso V, alínea b, da resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira não apresenta ativos neste segmento (base 07/2024), e com margem de exposição de R\$ 3.790.006,63. 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, e não possui ativos em fundos com estratégias semelhantes.

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.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos 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 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, 29 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.

