# TELOS Renda Fixa Médio Risco FI

**Maio 2025**

*Glossário de Termos Financeiros na página seguinte.*

| Informações Gerais | |
|---|---|
| Data de Criação do Fundo | 01/11/2013 |
| Gestor Atual | BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM |
| Data de Início da Gestão Atual | 01/11/2022 |
| Administrador | Intrag DTVM Ltda. |
| Custódia | Itaú Unibanco S.A. |
| Limite de Crédito Privado | 30% |
| Objetivo de Gestão | 105% do CDI |

| Retorno e Estatísticas - Últimos 12 meses | | |
|---|---|---|
| Patrimônio Líquido Atual | R$ | 473.674.953,79 |
| Patrimônio Líquido Médio | R$ | 457.683.136,21 |
| Nº de Meses acima do Objetivo de Gestão | | 3 |
| Nº de Meses abaixo do Objetivo de Gestão | | 9 |
| Maior Rentabilidade Mensal | | 110,96% CDI |
| Menor Rentabilidade Mensal | | 76,88% CDI |

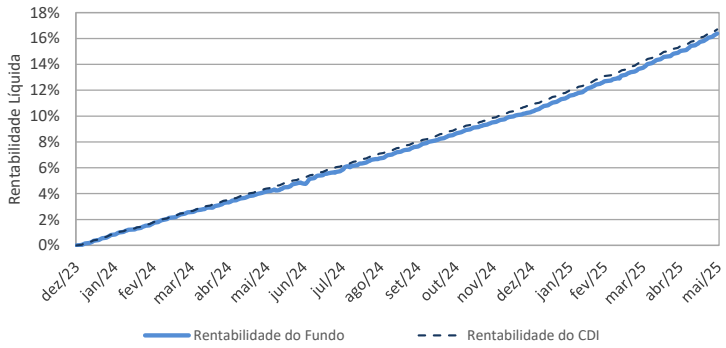
## Desempenho

### Rentabilidade Líquida

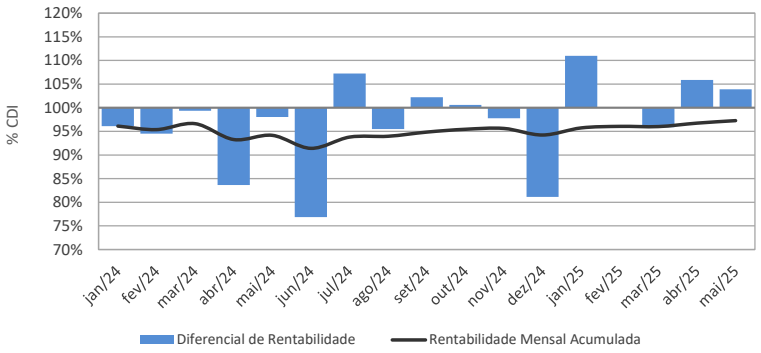
| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2025** | Fundo | 1,12% | 0,99% | 0,92% | 1,12% | 1,18% | - | - | - | - | - | - | - | **5,44%** |
| | CDI | 1,01% | 0,99% | 0,96% | 1,06% | 1,14% | - | - | - | - | - | - | - | **5,26%** |
| | ...% CDI [1] | 110,96% | 100,06% | 95,88% | 105,86% | 103,89% | - | - | - | - | - | - | - | **103,52%** |
| **2024** | Fundo | 0,93% | 0,76% | 0,83% | 0,74% | 0,82% | 0,61% | 0,97% | 0,83% | 0,85% | 0,93% | 0,77% | 0,75% | **10,25%** |
| | CDI | 0,97% | 0,80% | 0,83% | 0,89% | 0,83% | 0,79% | 0,91% | 0,87% | 0,83% | 0,93% | 0,79% | 0,93% | **10,87%** |
| | ...% CDI [1] | 96,11% | 94,51% | 99,34% | 83,65% | 98,04% | 76,88% | 107,24% | 95,50% | 102,24% | 100,61% | 97,77% | 81,13% | **94,22%** |

[1] Excesso de rentabilidade que o fundo teve sobre o Índice de Referência.

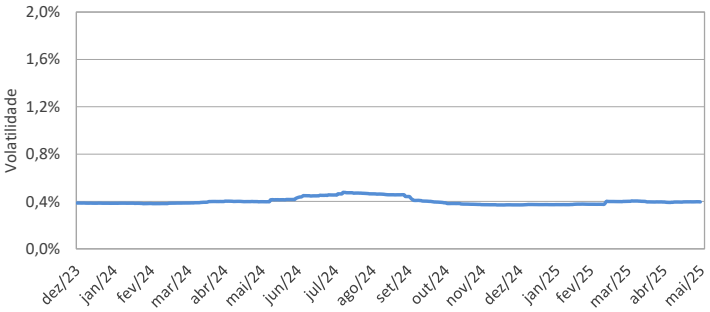
**Rentabilidade Diária Acumulada X CDI**



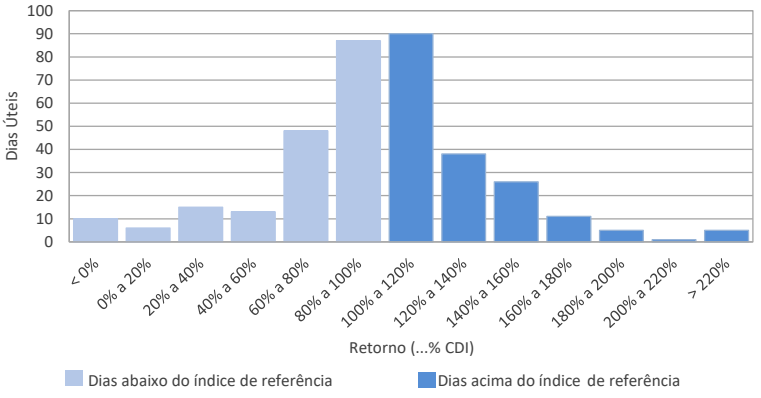

**Diferencial de Rentabilidade sobre 100% do CDI e Rentabilidade Acumulada (...% CDI)**




**Volatilidade**
**(Janela de cálculo de 12 meses)**

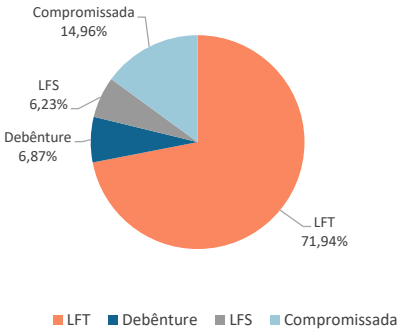



**Distribuição Diária dos Retornos [2]**

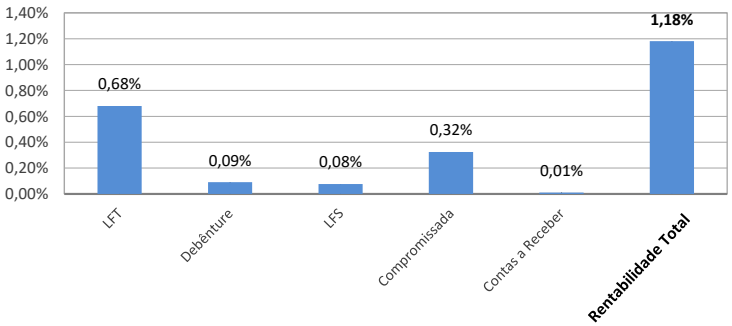



[2] Período de janeiro de 2024 a maio de 2025

**Alocação do Patrimônio**




**Atribuição de Performance Mensal**




*A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As informações contidas nesse relatório são de caráter exclusivamente informativo e não se constituem em qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com este propósito.*

Fonte: Gerência Financeira (Telos)

**Glossário**

**Gestor:** Responsável por tomar decisões de compra e venda de ativos, por exemplo, títulos públicos e títulos privados, a fim de atingir o objetivo de gestão do fundo.

**Administrador:** Responsável por acompanhar os fluxos operacionais do fundo, por exemplo, precificação de ativos e controle de enquadramento.

**Custódia:** Responsável por guardar os ativos do fundo e pela liquidação física e financeira desses ativos, ou seja, a efetivação da compra e venda dos ativos.

**Rentabilidade Líquida:** É a rentabilidade do fundo deduzida das despesas administrativas. Essa rentabilidade, então, é comparada com seu índice de referência, que para esse fundo é o CDI.

**Rentabilidade Diária Acumulada:** É uma forma de demonstrar a rentabilidade do fundo, em que é apresentada a rentabilidade total do fundo, desde o início do período demonstrado.

**Diferencial de Rentabilidade e Rentabilidade Acumulada:** É uma forma de demonstrar a rentabilidade do fundo em relação ao seu respectivo índice de referência, que para esse fundo é o CDI. Dessa forma, as rentabilidades que estão acima da linha de referência do gráfico representam um resultado superior ao índice de referência, e as que estão abaixo, inferior.

**Volatilidade:** É uma medida de incerteza calculada pela variação da rentabilidade do fundo em torno da sua média. Quanto maior a diferença das rentabilidades em relação à média, maior a volatilidade do fundo. No caso de fundos de Baixo Risco, a volatilidade tende a ser baixa, já que sua rentabilidade, em geral, se mantém estável e próxima à média. Já em fundos de Médio Risco, a volatilidade tende a ser mais alta, por sua rentabilidade ser mais dispersa.

**Distribuição Diária dos Retornos:** Representa a quantidade de dias e a proporção em que a rentabilidade diária ficou acima ou abaixo do seu índice de referência, que para esse fundo é o CDI.

**Alocação do Patrimônio:** Representa o quanto do patrimônio do fundo está investido em cada grupo de ativos, sendo eles: títulos públicos, títulos privados e operação compromissada.

**Atribuição de Performance:** Representa o quanto da rentabilidade mensal do fundo é oriunda de cada grupo de ativos que compõe a sua carteira de investimento, ou seja, quanto cada grupo contribuiu para a rentabilidade do fundo no referido mês.

**Compromissada:** operação de compra ou de venda de um título público ("operação de ida"), com liquidação em determinada data, conciliadas com o compromisso de revenda ou de recompra do mesmo título ("operação de volta"), que constitui operação com liquidação em data futura. A operação compromissada pode ser considerada uma espécie de empréstimo, tendo como lastro (ou garantia) um título público.

**Letra do Tesouro Nacional (LTN):** título com rentabilidade definida (taxa fixa) no momento da compra. Por se tratar de um título pré-fixado, o investidor sabe exatamente a rentabilidade a ser recebida até a data de vencimento. O pagamento do principal (valor total investido) e dos juros é realizado em uma única parcela, na data de vencimento do título.

**Letra Financeira Subordinada (LFS):** título de renda fixa emitido por instituições financeiras com a finalidade de captar recursos de longo prazo, dado que tem vencimento superior a dois anos, com cláusula de subordinação, que impedem o resgate antes de cinco anos. Em contrapartida, oferece aos investidores melhor rentabilidade do que outras aplicações financeiras com liquidez diária ou com prazo inferior de vencimento.

**Letra Financeira do Tesouro (LFT):** título com rentabilidade diária vinculada à taxa de juros básica da economia (taxa média das operações diárias com títulos públicos registrados no sistema SELIC). Por se tratar de um título pósfixado, a rentabilidade a ser recebida pelo investidor variará até a data de vencimento. O pagamento do principal e dos juros é realizado em uma única parcela, na data de vencimento do título.

**Nota do Tesouro Nacional Série B (NTN-B):** título com rentabilidade vinculada à variação do IPCA, acrescida de juros definidos no momento da compra. Por se tratar de um título pós-fixado, a rentabilidade a ser recebida pelo investidor variará até a data de vencimento. O pagamento do principal é realizado em uma única parcela, na data de vencimento do título, porém o pagamento dos juros ocorre em fluxos periódicos, sob a forma de cupons semestrais.

**Nota do Tesouro Nacional Série F (NTN-F):** título com rentabilidade definida (taxa fixa) no momento da compra. Por se tratar de um título pré-fixado, o investidor sabe exatamente a rentabilidade a ser recebida até a data de vencimento. O pagamento do principal é realizado em uma única parcela, na data de vencimento do título, porém o pagamento dos juros ocorre em fluxos periódicos, sob a forma de cupons semestrais.

Para mais informações sobre títulos públicos, acesse o site do Tesouro Direto: **https://www.tesourodireto.com.br/mercado-de-titulos-publicos.htm** ou acesse o Curso de Educação Financeira e Previdenciária no site da Fundação TELOS: **https://www.fundacaotelos.com.br/educacao-financeira-e-previdenciaria/curso-online-telos/**