

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

13.077.418/0001-49

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Administrador: BB Asset Management

Início: 28/04/2011

Custodiante: Banco do Brasil

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

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

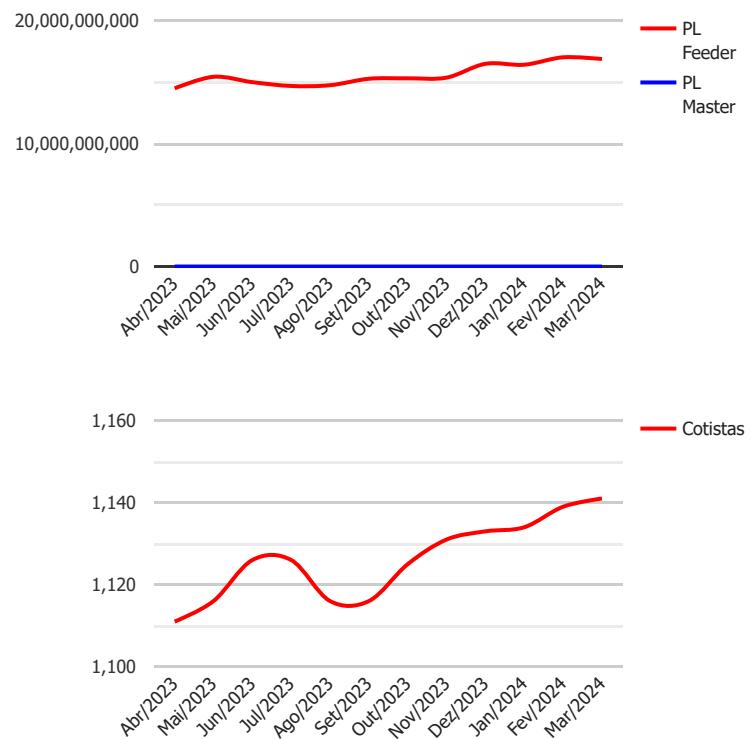
Benchmark: CDI

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	COTISTA	Fundo Feeder	Fundo Master
		PL FEEDER	PL MASTER
Abr/2023	1.111	14.478.047.383,36	
Mai/2023	1.116	15.420.425.695,62	
Jun/2023	1.126	14.982.085.274,92	
Jul/2023	1.126	14.673.774.494,53	
Ago/2023	1.116	14.734.335.445,36	
Set/2023	1.116	15.259.689.366,93	
Out/2023	1.125	15.296.039.303,73	
Nov/2023	1.131	15.351.200.547,79	
Dez/2023	1.133	16.475.113.370,57	
Jan/2024	1.134	16.400.080.186,89	
Fev/2024	1.139	17.003.081.830,78	
Mar/2024	1.141	16.860.564.075,44	



BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

13.077.418/0001-49

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,11% em 09/10/2020

Retorno acumulado desde o início: 214,42%

Número de dias com Retorno Positivo: 3212

Número de dias com retorno negativo: 32

Mínimo Retorno Diário: -0,11% em 21/06/2016

Volatilidade desde o início: 0,24%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85	2,65	2,65	5,55	12,40	27,30	0,90
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,83	2,62	2,62	5,54	12,36	27,28	0,02

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

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

13.077.418/0001-49

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo/Política de Investimentos:

O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira, mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, doravante denominados FIs.

O Fundo aplicará seus recursos em cotas de fundos de investimento que apresentem, no mínimo, 80% de seu patrimônio líquido representado, isolada ou cumulativamente, por títulos públicos federais ou ativos financeiros de renda fixa considerados de baixo risco de crédito, não sendo permitidas estratégias que impliquem em risco de moeda estrangeira, risco de renda variável ou alavancagem.

### Composição da Carteira (28/03/2024):

O fundo investe 100% em cotas de **BB TOP DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP, CNPJ: 00.852.311/0001-89**. Dessa forma, sua carteira apresentou-se da seguinte maneira:

#### Tipos

<span style="color: #0070C0;">█</span> Títulos Federais	52,73 %
<span style="color: #00A050;">█</span> Operação compromissada	25,79 %
<span style="color: #FF8C00;">█</span> Títulos Privados	14,96 %
<span style="color: #00A0A0;">█</span> Debêntures	6,43 %
<span style="color: #6495ED;">█</span> Outros	0,08 %
<span style="color: #9ACD32;">█</span> Valores a pagar/receber	0,00 %

#### Principais Posições

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2028	4.349.118,93	25,7945 %
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	1.591.396,90	9,4385 %
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	1.225.907,48	7,2708 %
LFT - Venc.: 01/09/2024 (BRSTNCLF0008)	1.207.161,54	7,1596 %
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	1.182.596,51	7,0139 %
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	1.087.663,67	6,4509 %

### Rentabilidade:

Ao longo dos períodos analisados, a rentabilidade do fundo tem apresentado um desempenho aderente ao seu benchmark.

### Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de 0,20% e máxima de 0,30% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

### Risco:

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

### Enquadramento:

O fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "**, da Resolução **CMN nº 4.963/2021**, estando apto a receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 06/08/2018**).

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

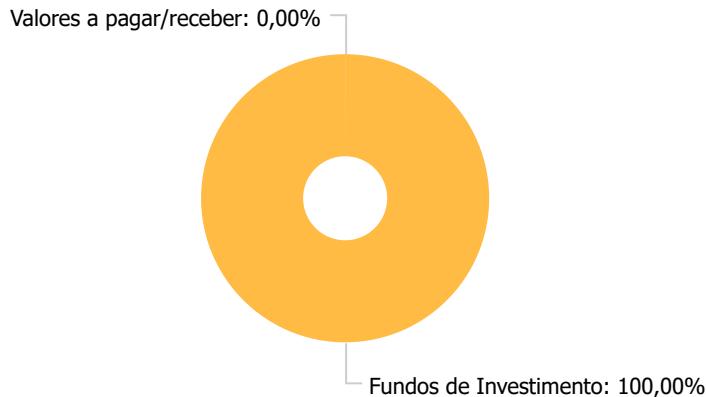
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

13.077.418/0001-49

Carteira (Master)

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

 Fundos de Investimento	16.860.746,94
 Valores a pagar/receber	50,56



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.860.746,94	100,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	30,75	0,00
Valores a pagar / Taxa CVM	13,41	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	5,64	0,00
Outros Valores a receber	0,66	0,00
Outras Disponibilidades	0,10	0,00
Outros Valores a receber	0,00	0,00
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-133,81	0,00

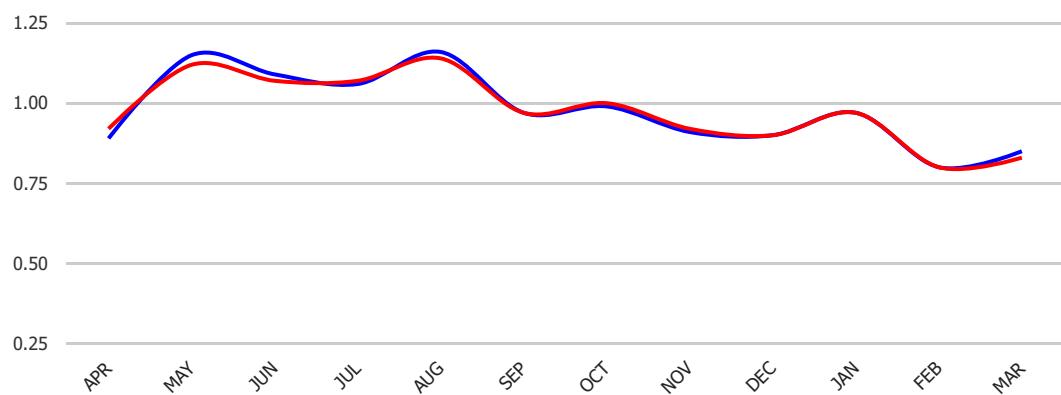
Total da Carteira: **74.219.748,46**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	13.303.655,79	17,92	CURTO PRAZO - R\$ 18.062.499,01 - 24,3365%

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

13.077.418/0001-49

**Rentabilidade**



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo				
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP		0,85	2,65	5,55	12,40	27,30	214,42	0,90		0,20	
CDI		0,83	2,62	5,54	12,36	27,28		0,02			

2023/2024	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	ANO	ACU
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,89	1,15	1,09	1,06	1,16	0,97	0,99	0,91	0,90	0,97	0,80	0,85	2,65	12,40
CDI	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	2,62	12,36

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00	6.147.095,89	8,28	8,00	15,00	40,00	23.540.803,49

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mar/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 2.529.084.611,32 para novos investimentos no FUNDO.

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

13.077.418/0001-49

## Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de INÁCIO MARTINS

### Cenário Econômico

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

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

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

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

### Segmento

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

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

### Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao fundo, porém, a carteira já possui alocações de **Curto Prazo** acima da estratégia atual. Recomendamos uma exposição de **10%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração. Dessa forma recomendamos o direcionamento dos recursos para outros segmentos como os de renda variável, fundo imobiliário ou letras financeiras.

Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 23.540.803,49 no Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"**.

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

São Paulo, 26 de abril de 2024



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

## Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

