Análise de Fundos de Investimento

BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES - 00.822.059/0001-65

Data Base da Análise: 30/09/2024

BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES **00.822.059/0001-65**

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Início: 02/10/1995

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Benchmark: IBOVESPA

Investidor Qualificado: Não

Taxas

Taxa de Performance: Não possui

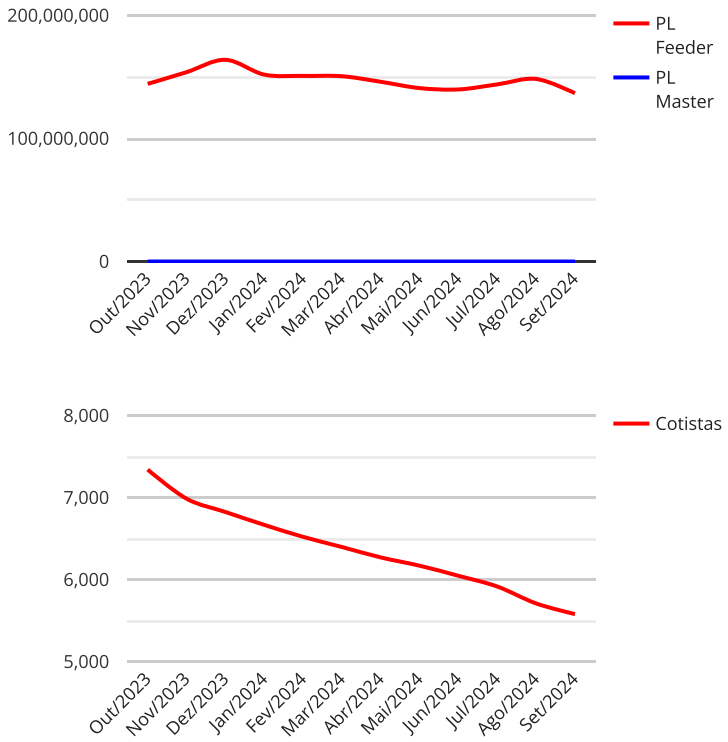
Taxa de Administração: 1,00%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Evolução PL e Cotistas

	Fundo Feeder		Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2023	7.342	144.365.738,05	
Nov/2023	6.987	153.866.299,14	
Dez/2023	6.825	163.930.118,62	
Jan/2024	6.668	151.902.079,58	
Fev/2024	6.522	150.861.136,05	
Mar/2024	6.398	150.587.483,33	
Abr/2024	6.271	146.072.576,19	
Mai/2024	6.170	140.937.249,45	
Jun/2024	6.047	139.849.721,84	
Jul/2024	5.916	143.965.132,84	
Ago/2024	5.710	148.379.574,73	
Set/2024	5.580	136.724.021,07	



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES **00.822.059/0001-65**

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Movimentação Mínima: 0,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 16,71% em 15/01/1999

Número de dias com Retorno Positivo: 3598

Mínimo Retorno Diário: -14,68% em 12/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 411,91%

Número de dias com retorno negativo: 3371

Volatilidade desde o início: 28,29%

Performance comparativa - Valores em (%)

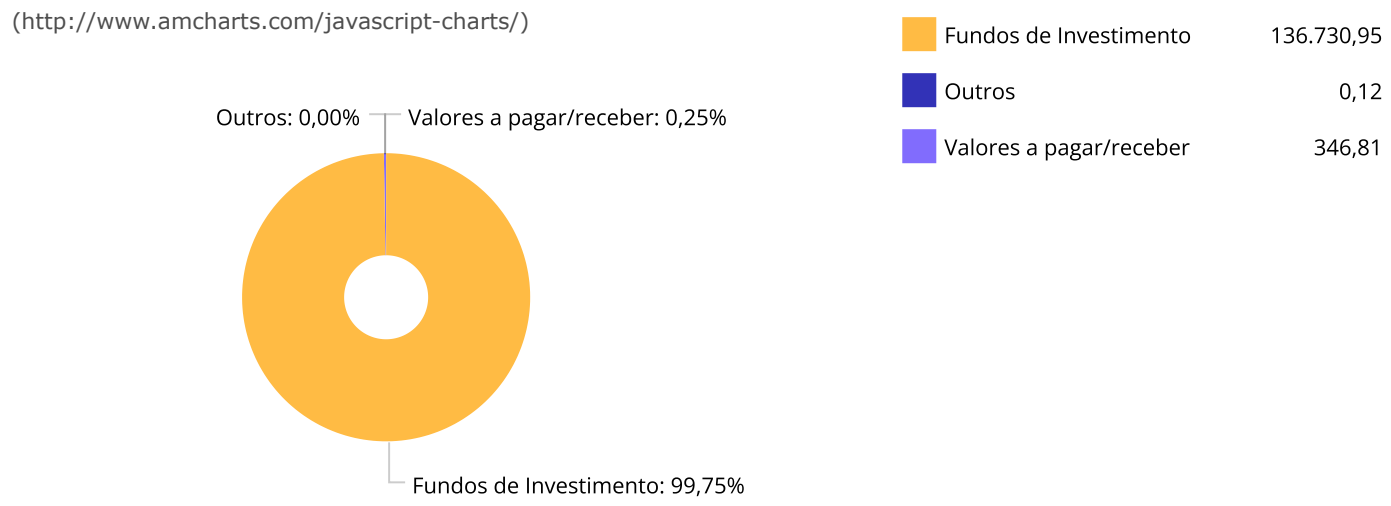
FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-3,40	-6,33	6,44	-0,71	6,47	10,58	38,83
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	-1,60	-3,33	1,61	3,01	14,64	11,79	7,50

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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES **00.822.059/0001-65**

Carteira (Master)

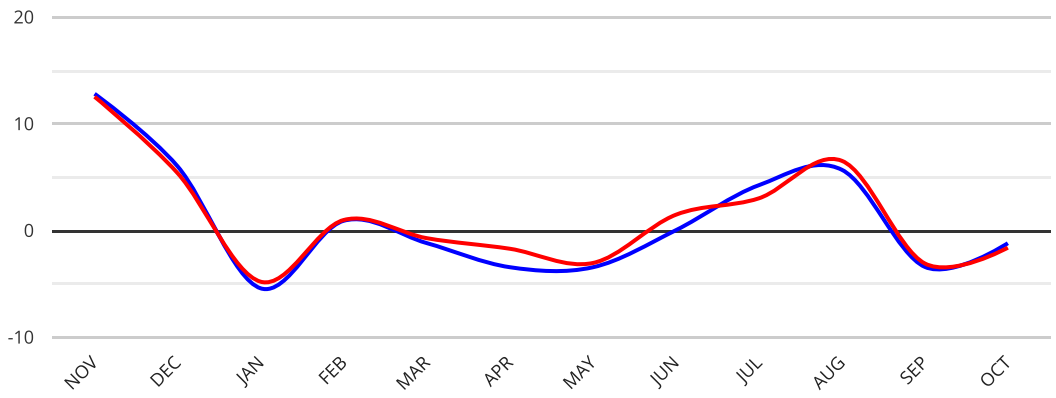


Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	136.730,95	100,01
Outros Valores a receber	324,08	0,24
Outros Valores a receber	18,47	0,01
Outros Valores a receber	4,17	0,00
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	0,12	0,00
Outras Disponibilidades	0,09	0,00
Outros Valores a receber	0,00	0,00
Valores a pagar / IR_a_recolher	-4,48	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	-5,64	0,00
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-16,39	-0,01

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES **00.822.059/0001-65**

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	-3,40	-6,33	-0,71	6,47	10,58	411,91	38,83	1.00
Ibovespa	-1,60	-3,33	3,01	14,64	11,79		7,50	

2023/2024	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	ANO	ACU
Fundo	12,82	6,02	-5,41	0,92	-1,17	-3,43	-3,44	0,03	4,25	5,70	-3,40	-1,18	-7,43	10,72
Ibovespa	12,54	5,38	-4,79	0,99	-0,71	-1,70	-3,04	1,48	3,02	6,54	-3,08	-1,60	-3,33	14,64

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

Artigo	Resolução %	Carteira $	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior $
Artigo 8º, Inciso I	30,00	1.447.274,03	9,94	5,00	15,00	30,00	2.919.030,07

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES **00.822.059/0001-65**

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos / Objetivo:

O fundo tem como objetivo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento (FI) direcionados para assumir posições em ações de empresas rentáveis a médio e longo prazo, priorizando operações de giro em ativos financeiros de alta liquidez, apresentando uma carteira de ativos financeiros que supere o comportamento da carteira da carteira teórica do IBOVESPA - Índice Bovespa.

Em fato relevante de 27/09/2024, o Administrador informa que este fundo, em 24/10/2024, incorporou o fundo BB AÇÕES RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, CNPJ: 09.005.805/0001-00. Informamos que essa ação, não acarreta em mudanças estruturais. Apenas em aumento de patrimônio e cotistas.

Composição da carteira (30/09/2024):

Tipos	
Ações	90,91 %
Fundos de Investimento	4,87 %
Operação compromissada	2,57 %
Valores a pagar/receber	1,90 %
Títulos Federais	0,00 %
Derivativos	-0,01 %
Outros	-0,25 %

Principais posições:

Nome do Ativo	Setor do Ativo	Participação do Ativo
Valores a receber / Juros sobre Capital	Não Classificado	12,1946 %
VALE ON N1 - VALE3	Mineração	11,7650 %
PETROBRAS PN - PETR4	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	8,0040 %
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	Bancos	6,8404 %
JBS ON NM - JBSS3	Alimentos	4,6615 %

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo apresenta-se abaixo comparado com seu indicador de desempenho na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada é de 1% a.a. sobre o patrimônio líquido, podendo chegar ao total de até 2% a.a. devido às taxas dos fundos investidos. A taxa cobrada está em linha com as práticas de mercado adotadas para fundos com estratégia semelhantes. O fundo não possui cobrança de taxas de performance.

Risco:

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

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao dispositivo no **Artigo 8º, Inciso I** da **Resolução CMN nº 4.963/21,** não existindo impedimento legal para recebimento de aporte pelos RPPS (**regulamento v. 19/11/2019)**.

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.)

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES **00.822.059/0001-65**

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de PORTO BARREIRO

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **30%** em fundos enquadrados **Artigo XX, Inciso X**, da resolução CMN 4.963 / 21.Atualmente, a carteira apresenta **9,61%** de ativos neste segmento(base XX / 2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R$ 3.022.579,68**. 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 tem investimentos neste fundo, e possui **9,50%** em fundos com estratégias semelhantes, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

Fundos de ações índice ativo possuem como estratégia superar seu índice de referência (benchmark) através da gestão ativa. Fundos com esta característica têm como objetivo obter o mesmo risco de seu índice ao realizar movimentações táticas em relação a carteira do índice de referência.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo e 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, 11 de novembro de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

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 da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.. 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 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.

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. 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 que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea “a”, da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400