# Análise de Fundos de Investimento

BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - 07.442.078/0001-05

Data Base da Análise: 28/11/2025

**BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO** **07.442.078/0001-05**

## Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Início: 24/07/2005

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Benchmark: IMA-B

Investidor Qualificado: Não

## Taxas

Taxa de Performance: Não possui

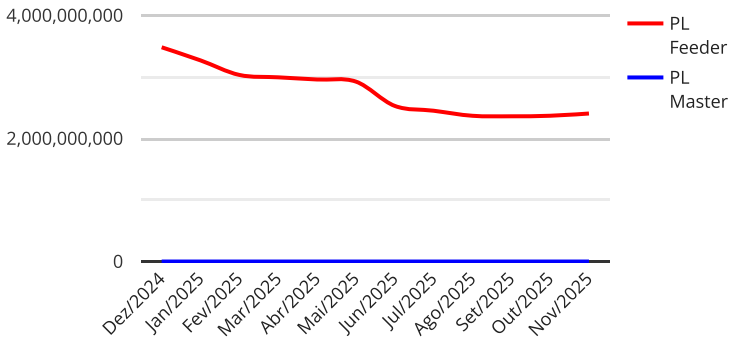
Taxa de Administração: 0,20%

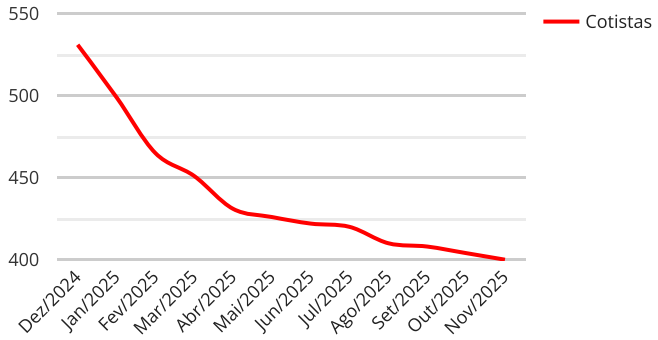
Índice de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

## Evolução PL e Cotistas

| | Fundo Feeder | | Fundo Master |
|---|---|---|---|
| MÊS | COTISTA | PL FEEDER | PL MASTER |
| Dez/2024 | 531 | 3.482.330.917,61 | |
| Jan/2025 | 499 | 3.269.210.872,49 | |
| Fev/2025 | 465 | 3.032.892.573,46 | |
| Mar/2025 | 451 | 2.993.964.522,88 | |
| Abr/2025 | 431 | 2.958.723.811,69 | |
| Mai/2025 | 426 | 2.924.383.209,55 | |
| Jun/2025 | 422 | 2.529.655.854,49 | |
| Jul/2025 | 420 | 2.451.056.946,54 | |
| Ago/2025 | 410 | 2.368.943.671,83 | |
| Set/2025 | 408 | 2.360.701.436,65 | |
| Out/2025 | 404 | 2.369.314.595,69 | |
| Nov/2025 | 400 | 2.405.816.588,19 | |






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 IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO** **07.442.078/0001-05**

## Informações Operacionais

Depósito Inicial: 10.000,00

Movimentação Mínima: 0,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

## Histórico

Máximo Retorno Diário: 5,47% em 13/03/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 3514

Mínimo Retorno Diário: -7,51% em 18/05/2017

Retorno acumulado desde o início: 767,18%

Número de dias com retorno negativo: 1616

Volatilidade desde o início: 6,17%

## Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S | MÊS | ANO | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2,00 | 12,61 | 3,58 | 4,92 | 9,66 | 12,60 | 9,90 |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA-B) | 2,04 | 12,82 | 3,66 | 5,04 | 9,87 | 13,10 | 2,05 |

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

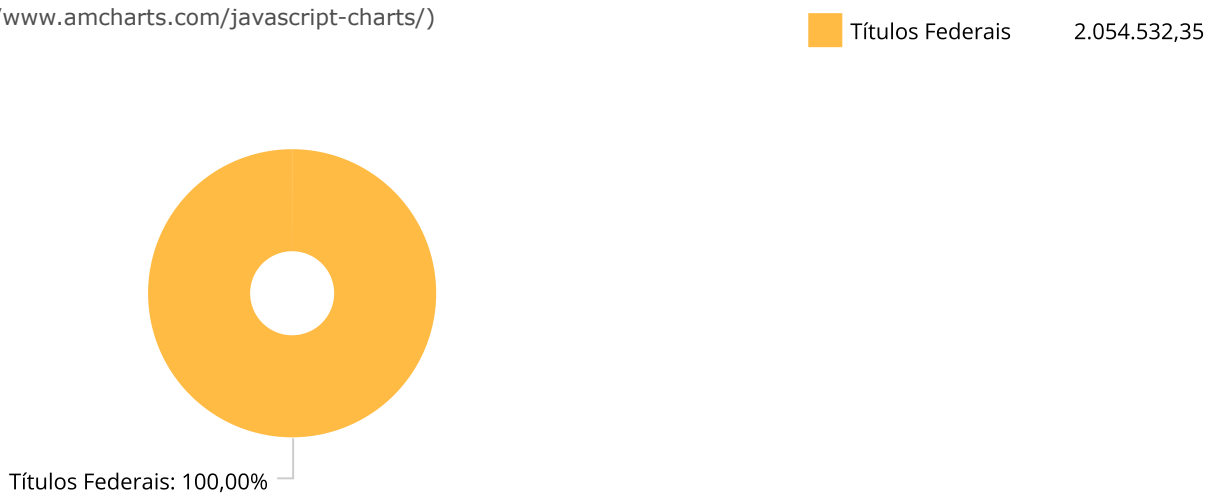


Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

**BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO** **07.442.078/0001-05**

**Carteira (Master)**

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



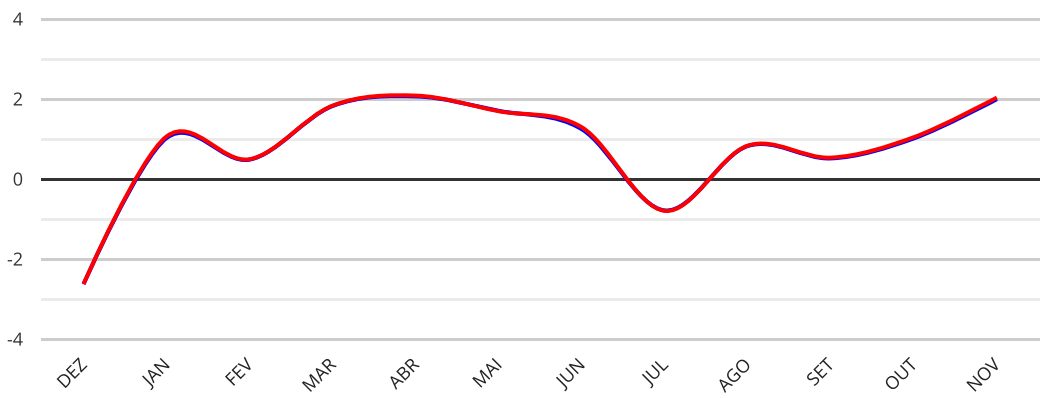

| Principais ativos em carteira (Master) | Valor | Participação (%) |
|---|---|---|
| NTN-B - Venc.: 15/08/2026 | 291.507,14 | 12,35 |
| NTN-B - Venc.: 15/05/2035 | 286.676,16 | 12,14 |
| NTN-B - Venc.: 15/08/2028 | 269.856,22 | 11,43 |
| NTN-B - Venc.: 15/08/2030 | 251.291,55 | 10,64 |
| NTN-B - Venc.: 15/08/2050 | 238.012,89 | 10,08 |
| NTN-B - Venc.: 15/05/2045 | 189.519,16 | 8,03 |
| NTN-B - Venc.: 15/05/2055 | 154.884,76 | 6,56 |
| NTN-B - Venc.: 15/08/2040 | 145.065,36 | 6,15 |
| NTN-B - Venc.: 15/08/2032 | 119.679,63 | 5,07 |
| NTN-B - Venc.: 15/05/2027 | 108.039,48 | 4,58 |



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 IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO** **07.442.078/0001-05**

**Rentabilidade**




| | Mês | Ano | 6 Meses | 1 Ano | 2 Anos | Retorno Acumulado | VaR | Taxa Administração |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fundo | 2,00 | 12,61 | 4,92 | 9,66 | 12,60 | 767,18 | 9,90 | 0.20 |
| IMA-B | 2,04 | 12,82 | 5,04 | 9,87 | 13,10 | | 2,05 | |

| 2024/2025 | DEZ | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | ANO | ACU |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fundo | -2,62 | 1,03 | 0,49 | 1,83 | 2,07 | 1,71 | 1,25 | -0,78 | 0,83 | 0,52 | 1,02 | 2,00 | 12,61 | 9,66 |
| IMA-B | -2,62 | 1,07 | 0,50 | 1,84 | 2,09 | 1,70 | 1,30 | -0,79 | 0,84 | 0,54 | 1,05 | 2,04 | 12,82 | 9,87 |

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

| Artigo | Resolução % | Carteira $ | Carteira % | Inferior % | Alvo % | Superior % | GAP Superior $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b | 100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 30,00 | 63,00 | 12.531.483,93 |



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 IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO** **07.442.078/0001-05**

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

**Objetivo:**
Para alcançar seus objetivos, o fundo aplica a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no (SELIC) e ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no (SELIC).

**Características do Fundo:**
A CLASSE deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços. Buscará o retorno dos investimentos através do subíndice IMA-B - Índice de Mercado ANBIMA série B.

**Estratégia do Fundo:**
O IMA-B (longo prazo) é uma carteira teórica da Anbima, formada por NTN-Bs que possuem parte pré-fixada e pós-indexada ao IPCA, desse modo, protege o RPPS da alta da inflação. Entretanto, os títulos que possuem maior duration e que contém essa parte pré-fixada, sofrem com maior volatilidade em momentos com perspectivas de alta de juros. O IMA-B é marcado no mercado e em alguns períodos de menor volatilidade e de estabilização da taxa básica de juros (Selic), há a probabilidade do segmento de longo prazo capturar retornos positivos, tendo em vista o momento de menor instabilidade econômica.

**Rentabilidade:**
O desempenho do fundo tem se mantido aderente com o desempenho do indicador de referência (IMA-B) ao longo da maioria dos períodos analisados.

**Taxa de Administração:**
A taxa de administração do FUNDO é de **0,0213% ao ano** sobre o patrimônio líquido do fundo com taxa total global de 0,20% ao ano , 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.**

**Enquadramento:**
O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**, da Resolução **CMN nº 4.963/2021** e suas alterações, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelo RPPS (**regulamento v. 05/05/2025**).

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 IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO** **07.442.078/0001-05**

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

**Conclusão:**

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que 7,03**%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **acima** da recomendação de 5**%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do mesmo segmento, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

**Observações Legais:**

**Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no art. 19, §§1º a 3º, da Resolução CMN 4.963/21. Fundos enquadrados no art. 7º, I, b admitem alocação de até 100% do patrimônio do fundo. Fundos do art. 7º, V possuem limite máximo de 5% do patrimônio do fundo. Nas demais classificações, aplica-se o limite de 15% do patrimônio do fundo.**

**Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.**

São Paulo, 10 de dezembro de 2025



**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