Análise de Fundos de Investimento

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - 13.077.418/0001-49

Data Base da Análise: 28/06/2024

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP **13.077.418/0001-49**

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Início: 28/04/2011

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

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Taxas

Taxa de Performance: Não possui

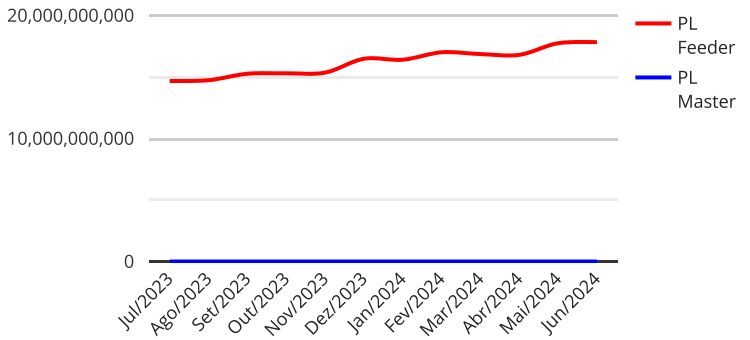
Taxa de Administração: 0,20%

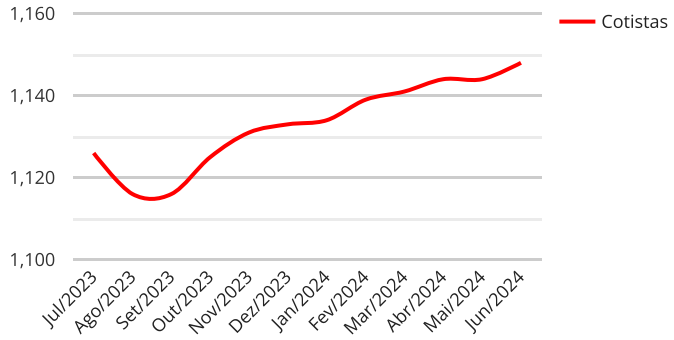
Índice de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Evolução PL e Cotistas

	Fundo Feeder		Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
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	
Abr/2024	1.144	16.797.040.223,44	
Mai/2024	1.144	17.741.520.962,30	
Jun/2024	1.148	17.821.452.916,03	





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 PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP **13.077.418/0001-49**

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Movimentação Mínima: 0,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

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

Número de dias com Retorno Positivo: 3275

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

Retorno acumulado desde o início: 222,37%

Número de dias com retorno negativo: 32

Volatilidade desde o início: 0,24%

Performance comparativa - Valores em (%)

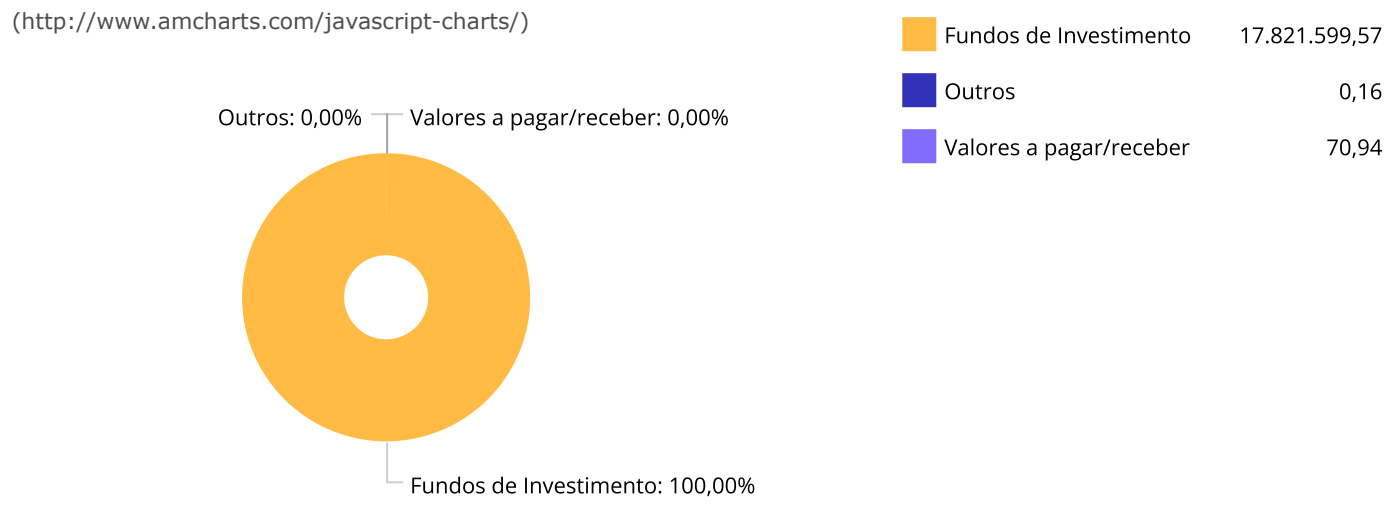
FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,79	5,24	2,53	5,24	11,71	26,83	0,94
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,79	5,22	2,53	5,22	11,69	26,82	0,03

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

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 PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP **13.077.418/0001-49**

Carteira (Master)

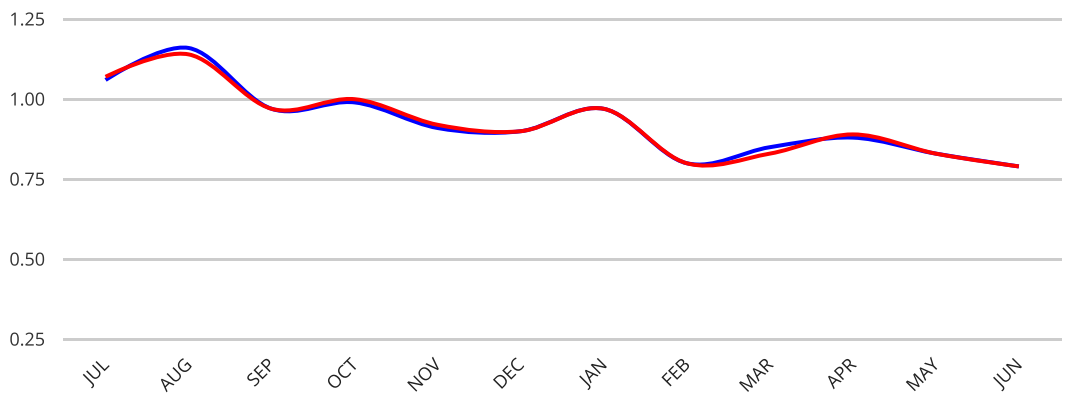


Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17.821.599,57	100,00
Outros Valores a receber	31,99	0,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	30,77	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	7,23	0,00
Outros Valores a receber	0,82	0,00
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	0,13	0,00
Outras Disponibilidades	0,13	0,00
Valores a pagar / IOF_a_recolher	0,02	0,00
Valores a pagar / IR_a_recolher	0,01	0,00
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-141,44	0,00

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 PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP **13.077.418/0001-49**

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	0,79	5,24	5,24	11,71	26,83	222,37	0,94	0.20
CDI	0,79	5,22	5,22	11,69	26,82		0,03	

2023/2024	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	ANO	ACU
Fundo	1,06	1,16	0,97	0,99	0,91	0,90	0,97	0,80	0,85	0,88	0,83	0,79	5,24	11,71
CDI	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	5,22	11,69

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	1.613.841,12	11,82	8,00	15,00	35,00	3.165.718,20

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 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 (28/06/2024):
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	
Títulos Federais	52,96 %
Operação compromissada	22,66 %
Títulos Privados	15,27 %
Debêntures	8,54 %
Outros	0,58 %
Valores a pagar/receber	0,00 %

Principais Posições

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	6.536.863,20	21,8313 %
LFT - Venc.: 01/09/2025	2.838.476,58	9,4797 %
LFT - Venc.: 01/03/2026	2.186.604,38	7,3026 %
LFT - Venc.: 01/09/2024	2.152.330,12	7,1882 %
LFT - Venc.: 01/09/2027	2.109.280,69	7,0444 %

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 credito.**

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.

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 PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP **13.077.418/0001-49**

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

Cenário Econômico

No Brasil, a última reunião do Copom (Comitê de Política Monetária) foi marcada pela interrupção no ritmo de corte da Selic. Desde agosto de 2023, o Banco Central vinha optando por cortes de 0,50 p.p, porém, na última reunião, o comitê decidiu pela manutenção da Selic, mantendo-a em 10,50% a.a. Ao contrário do dissenso da última reunião, a última votação foi unânime, o que trouxe alívio para os mercados. Em comunicado, o comitê destacou os principais riscos para inflação: a piora do cenário externo, as decisões de política fiscal e a percepção do mercado em relação ao compromisso do Banco Central com o atingimento da meta de inflação. A expectativa do mercado é que a Selic terminal para 2024 fique em 10,50%.

No cenário externo, o Fed (Banco Central Americano) decidiu manter a taxa básica de juros no mesmo patamar, 5,25% a 5,50%, as apostas, que já foram de até 7 cortes do ano, agora já é de apenas 1 corte em dezembro deste ano. A inflação permanece em níveis altos, principalmente a inflação de serviços, e o mercado de trabalho segue forte. Para os próximos meses, o Fed descartou uma nova alta na taxa de juro e segue com a opinião de que o patamar atual é suficientemente alto para levar a inflação em direção à meta.

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 **15%** 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 o de renda variável.

Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R$ 3.165.718,20 no Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a".**

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

São Paulo, 02 de agosto 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