Análise de Fundos de Investimento

BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES - 29.258.294/0001-38

Data Base da Análise: 29/07/2022

BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES **29.258.294/0001-38**

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Início: 29/01/2018

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Benchmark: IBOVESPA

Investidor Qualificado: Não

Taxas

Taxa de Performance: 20,00%

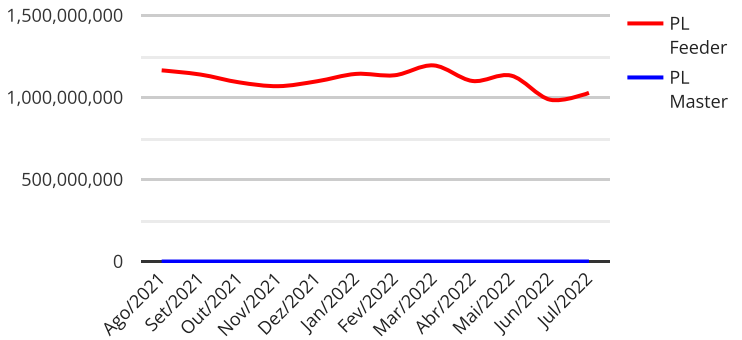
Taxa de Administração: 2,00%

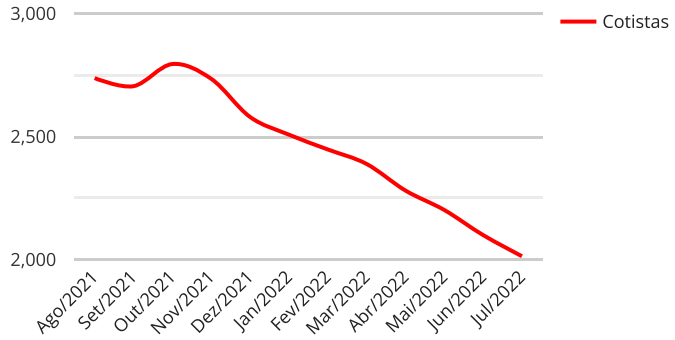
Índice de Performance: 100% do Ibovespa

Taxa de Resgate: Não possui

Evolução PL e Cotistas

	Fundo Feeder		Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2021	2.738	1.165.304.307,75	
Set/2021	2.705	1.139.604.291,88	
Out/2021	2.795	1.091.836.208,84	
Nov/2021	2.735	1.068.809.749,47	
Dez/2021	2.580	1.098.659.963,05	
Jan/2022	2.508	1.143.503.101,80	
Fev/2022	2.448	1.135.333.998,55	
Mar/2022	2.389	1.195.349.878,36	
Abr/2022	2.281	1.100.504.556,34	
Mai/2022	2.202	1.132.908.483,83	
Jun/2022	2.100	986.278.946,41	
Jul/2022	2.014	1.028.283.715,44	





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 AÇÕES VALOR FIC AÇÕES **29.258.294/0001-38**

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+30

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+32

Histórico

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

Número de dias com Retorno Positivo: 596

Mínimo Retorno Diário: -12,97% em 12/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 44,23%

Número de dias com retorno negativo: 533

Volatilidade desde o início: 26,20%

Performance comparativa - Valores em (%)

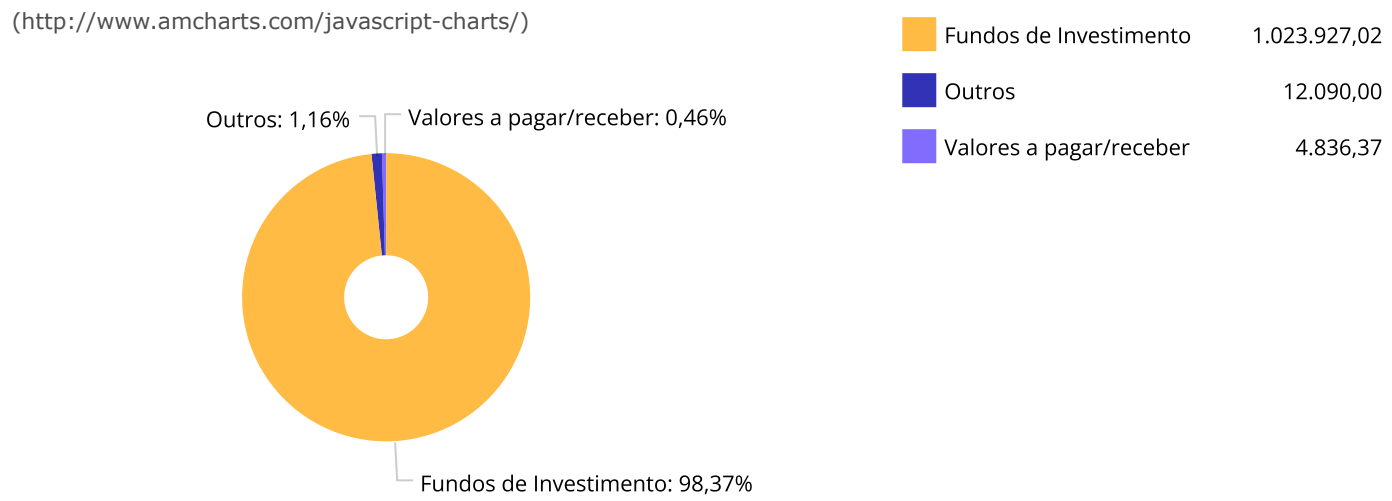
FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4,17	-4,72	-4,39	-8,10	-11,12	10,34	48,31
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	4,69	-1,58	-4,37	-8,01	-15,30	0,25	48,58
IPCA + 5,04% A.A. (META ATUARIAL)	0,35	8,15	1,16	5,67	14,51	31,89	3,46

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 AÇÕES VALOR FIC AÇÕES **29.258.294/0001-38**

Carteira (Master)

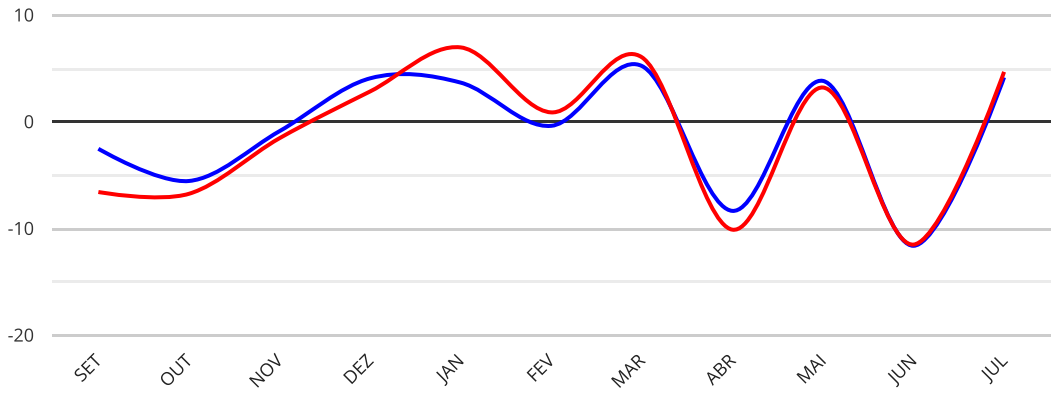


Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP AÇÕES VALOR FI AÇÕES	1.023.926,15	99,58
Valores a receber / EST PFEE ATV Calculad	12.090,00	1,18
Outras Disponibilidades	4.444,48	0,43
Outros Valores a receber	189,89	0,02
Outros Valores a receber	169,51	0,02
Outros Valores a receber	29,27	0,00
Valores a pagar / Auditoria	3,22	0,00
Cotas de BB TOP PRINCIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,87	0,00
Outros Valores a pagar	0,00	0,00
Valores a pagar / Controladoria	-8,20	0,00

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 AÇÕES VALOR FIC AÇÕES **29.258.294/0001-38**

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	4,17	-4,72	-8,10	-11,12	10,34	44,23	48,31	2.00
Ibovespa	4,69	-1,58	-8,01	-15,30	0,25		48,58	

2021/2022	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	ANO	ACU
Fundo	-2,52	-5,54	-0,87	4,08	3,68	-0,37	5,24	-8,34	3,84	-11,61	4,17	-0,18	-5,17
Ibovespa	-6,57	-6,74	-1,53	2,85	6,98	0,89	6,06	-10,10	3,22	-11,50	4,69	-1,58	-15,30

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2022

Artigo	Resolução %	Carteira $	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior $
Artigo 8º, Inciso I	30,00	762.980,55	11,31	11,21	13,93	20,00	585.829,64

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 AÇÕES VALOR FIC AÇÕES **29.258.294/0001-38**

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Regulamento:

Tem como objetivo adquirir cotas de fundos de investimento em ações cujos ativos financeiros buscarão retorno por meio da seleção de empresas cujo valor das ações negociadas esteja abaixo de seu potencial e com desconto em relação à sua história e a seus pares (estratégia valor).

Características:

A estratégia valor utilizada consiste em buscar o retorno por meio da seleção de empresas cujo valor das ações negociadas estejam abaixo do "preço justo", e/ou empresas que ainda possuem capacidade de crescimento de receitas, fluxo de caixa e lucro em relação a concorrência. Esse tipo de estratégia visa ganhos no longo prazo.

Composição da Carteira 31/08/2022:

Naquela oportunidade a carteira estava composta por cotas de **BB TOP AÇÕES VALOR FI AÇÕES (CNPJ: 29.258.286/0001-91).**

Ações (64,26% do PL)

Operação compromissada (20,01% do PL)

Títulos Federais (7,69% do PL)

Fundos de Investimento (4,67% do PL)

Valores a pagar/receber (3,03% do PL)

Outros (0,34% do PL)

Rentabilidade:

Encontra-se abaixo do indicador de referência (Ibovespa) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

Será de 2,00% a.a. em linha com as taxas praticadas em fundos com estratégia semelhante. Será cobrado também, 20% a efeito de taxa de performance no que exceder 100% do Ibovespa. Não há cobrança de taxa de ingresso ou de saída ou de custódia.

Risco:

O risco que o Fundo incorre predominantemente é o de **mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado ao **Artigo 8° Inciso I, da Resolução 4.963/21**, não havendo impedimento para aportes de recursos do RPPS (**regulamento v. 21/05/2021**).

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 AÇÕES VALOR FIC AÇÕES **29.258.294/0001-38**

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2022 permite alocação máxima no limite superior de até 20% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso I da Resolução CMN 4.963/2021. Atualmente, a carteira apresenta 12,26% (base agosto/2022), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R$ 532.472,83.

Atualmente, o RPPS tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 3,05% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Ações Valor).

Fundos com esta característica têm como diferencial, alocar seus recursos de acordo com a valuation das empresas listadas na B3, através de análises fundamentalistas, a fim de encontrar possíveis distorções nos preços das ações. Por se tratar de uma estratégia de longo prazo, torna-se atraente possuir fundos com essa característica, pois vão ao encontro com as necessidades previdenciárias do Regime Próprio.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

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

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

São Paulo, 08 de setembro de 2022



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