

Análise do Fundo: **BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO / CNPJ: 19.523.305/0001-06**

Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM
Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM
Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu
Início: 16/03/2015
Resolução 3.922/10 - 4.392/14: Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "

Resumo / Taxas

Taxa de Administração: 0,20%
Taxa de Performance: Não possui
Carência: 15/08/2022
Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui
Taxa de Resgate: Não possui
Benchmark: 15/08/2022
Investidor Qualificado:

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 300.000,00
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

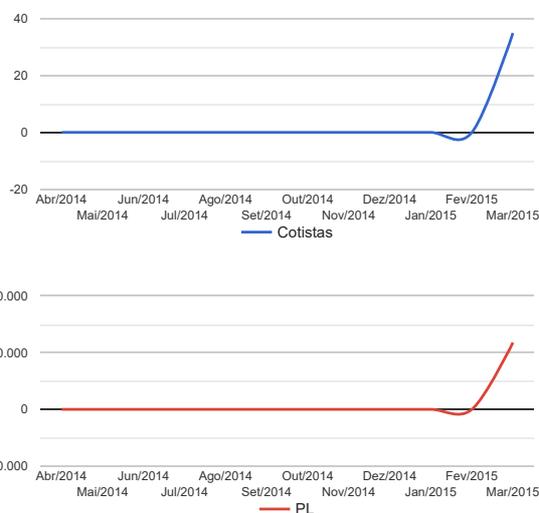
Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,86% em 17/03/2015
Número de dias com Retorno Positivo:
Mínimo Retorno Diário: -0,53% em 19/03/2015

Retorno acumulado desde o início: 0,84%
Número de dias com retorno negativo:
Volatilidade desde o início: 5,48%

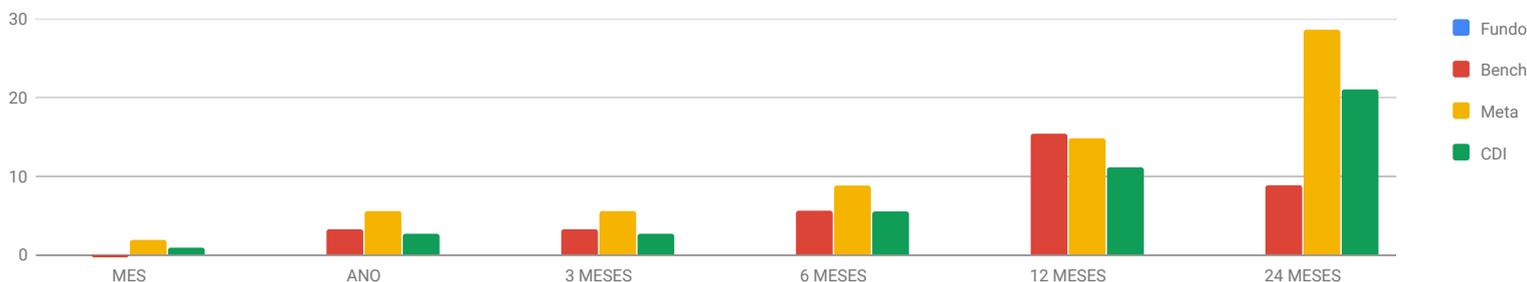
Evolução PL e Cotistas

Mês	Cotistas	Patrimônio Líquido
Abr/2014		
Mai/2014		
Jun/2014		
Jul/2014		
Ago/2014		
Set/2014		
Out/2014		
Nov/2014		
Dez/2014		
Jan/2015		
Fev/2015		
Mar/2015	35	235.259.812,53



Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	VaR
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-	-	-	-	-	-	-
BENCHMARK (15/08/2022)	-0,28%	3,38%	3,38%	5,74%	15,53%	8,98%	-
INPC + 6% AA. (META ATUARIAL)	2,03%	5,69%	5,69%	8,94%	14,95%	28,75%	-
CDI	1,04%	2,81%	2,81%	5,65%	11,26%	21,16%	-



Comentário sobre os fundamentos do fundo

O objetivo do fundo será proporcionar aos cotistas, rentabilidade mediante aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, indexados a taxas prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA).

Para alcançar seus objetivos, o fundo aplicará seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

A carteira do fundo será composta, majoritariamente, por Notas do Tesouro Nacional série "B" - NTN-B, com vencimento para 15/08/2022.

Nos meses de fevereiro e agosto, ao longo do período de carência do fundo, serão resgatados, automaticamente e proporcionalmente à participação de cada cotista no patrimônio líquido do fundo, os valores referentes à amortização do ativo (cupons de NTN-B) que comporão a carteira do fundo, bem como do principal do título que compõe o patrimônio do fundo, quando de seu respectivo vencimento. O valor do referido resgate será creditado na conta corrente de cada cotista, sendo que o primeiro pagamento ocorrerá em agosto de 2015. O resgate das cotas poderá ser solicitado a partir de 16/08/2022.

Conforme informações fornecidas pelo administrador, extraídas do regulamento, este fundo marcará os ativos da carteira "a mercado", o que significa que os ativos que comporão a carteira do fundo terão seus rendimentos apropriados diariamente, com base nos preços negociados diariamente no mercado secundário de títulos públicos (SELIC). Por este critério, a cota do fundo sofrerá os efeitos da volatilidade do mercado.

A rentabilidade do fundo estará em desacordo com o "benchmark", em razão de que a carteira estará composta majoritariamente por um único ativo (NTN-B com vencimento em 15/08/2022). O regulamento do fundo (Artigo 8º, parágrafo 4º) determina que a carteira terá como parâmetro de rentabilidade o subíndice Índice de Mercado ANBIMA série B - IMA-B.

A taxa de administração está em linha com as práticas de mercado para fundos semelhantes.

Os riscos a que o fundo estará exposto estão relacionados a "mercado".

O fundo está enquadrado quanto ao disposto na Resolução CMN nº 3.922/2012, Art. 7º, Inciso I, Alínea "b", estando apto a receber investimentos por parte dos RPPSs (regulamento v. 19/03/2014).

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de RIO BRANCO - AC

O INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO possui limite de aplicação em fundos enquadrados neste artigo da Resolução 3922/10 de 100% dos quais 68,71 estão comprometidos.

O fundo tem por objetivo principal aplicar recursos em títulos públicos federais atrelados a variação do IPCA com vencimento em 15/08/2022. Os principais fatores de risco são o de mercado e liquidez. Com relação a este último o RPPS deverá atestar mediante termos próprio que possui capacidade financeira para manter o investimento até o vencimento conforme estabelece a portaria 440/13 do MPAS,

Por suas características o fundo representa uma importante característica de diversificação em busca pelo objetivo atuarial, entretanto há de se destacar que em que pese o fundo buscar retorno superior a meta atuarial, em função da marcação a mercado, a volatilidade ainda será verificada entre a data de aplicação até o vencimento do fundo. Mas, por admitir resgate apenas no vencimento, o fundo proporcionará retorno compatível com a taxa conseguida na aquisição dos títulos, descontada a taxa de administração.

Uma vez aceita a volatilidade que deverá se verificar no período entendemos que o fundo representa uma boa alternativa de investimento e está enquadrado no que determina a Resolução 3.922/10.

Santos, 17 de abril de 2015.

Crédito & Mercado - Gestão de Valores Mobiliários Ltda

As informações aqui apresentadas são fornecidas exclusivamente para o RPPS de RIO BRANCO. Advertimos que a divulgação, distribuição ou cópia deste relatório é proibida. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida por nós, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de Rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações diárias. Fonte: Quantum - CVM.