

BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

15.486.093/0001-83

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 23/01/2014

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "

Taxas

Taxa de Administração: 0,15%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: 16/05/2023

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

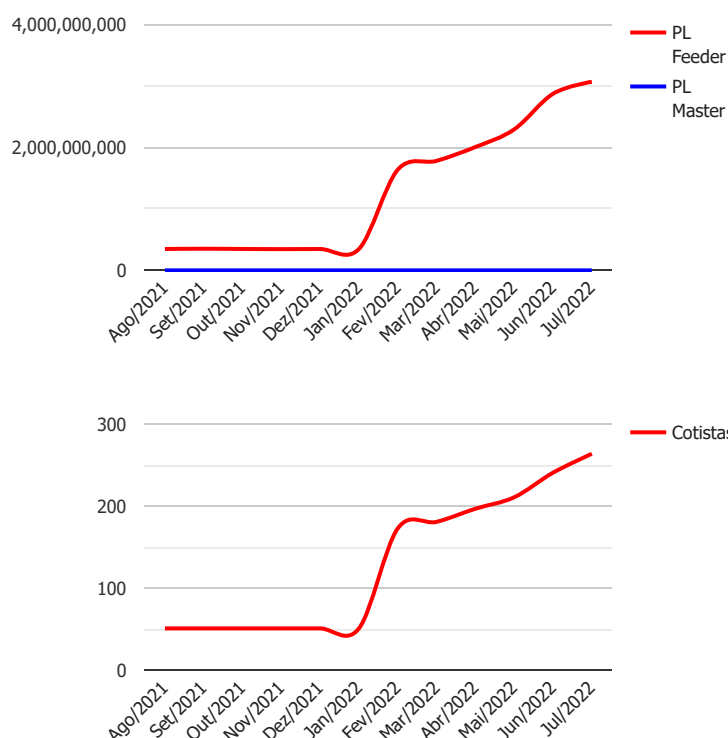
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IPCA

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2021	51	348.351.389,30	
Set/2021	51	352.300.304,40	
Out/2021	51	348.432.366,03	
Nov/2021	51	346.036.695,86	
Dez/2021	51	347.953.592,87	
Jan/2022	51	348.259.644,82	
Fev/2022	173	1.638.119.424,99	
Mar/2022	181	1.781.925.104,48	
Abr/2022	197	2.006.763.440,73	
Mai/2022	211	2.293.984.372,74	
Jun/2022	241	2.872.769.394,76	
Jul/2022	264	3.068.003.584,32	



BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

15.486.093/0001-83

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 300.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 3,71% em 24/09/2015

Retorno acumulado desde o início: 176,86%

Número de dias com Retorno Positivo: 1302

Número de dias com retorno negativo: 835

Mínimo Retorno Diário: -5,03% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 6,04%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08	7,21	0,92	7,11	10,41	15,65	7,01
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IPCA)	-0,68	4,77	0,46	4,21	10,07	19,97	3,45
IPCA + 5,04% A.A. (META ATUARIAL)	-0,27	7,78	1,72	6,76	15,59	32,29	3,46

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

Não

BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

15.486.093/0001-83

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis com o **Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA + 6,0% a.a.**

Política de Investimentos:

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). Podendo investir até **100% (cem por cento) da carteira em Títulos Públicos Federais** ou em **operações compromissadas lastreadas exclusivamente em títulos de emissão do Tesouro Nacional**. O fundo 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. O fundo é composto por **NTN-B** com vencimento para **15/05/2023**.

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está acima do seu indicador de referência (benchmark), na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada é de 0,15% e está em linha com as práticas de mercado para fundos semelhantes.

Risco:

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

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Art. 7º, Inciso I, Alínea "b"** na **Resolução CMN nº 4.963/2021**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelo RPPS. (**regulamento v. 23/10/2017**).

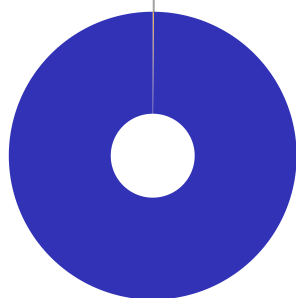
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

15.486.093/0001-83

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,00% Operação compromissada: 0,13%



Títulos Federais: 99,86%

Operação compromissada	4.060,87
Títulos Federais	3.063.886,40
Valores a pagar/receber	145,80

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
NTN-B - Venc.: 15/05/2023	3.063.886,40	99,87
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2025	4.060,87	0,13
Outras Disponibilidades	88,04	0,00
Outros Valores a receber	34,38	0,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	13,91	0,00
Valores a pagar / Taxa Selic	5,82	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	2,21	0,00
Valores a pagar / Auditoria	1,44	0,00
Valores a pagar / Taxa de Administração	-18,22	0,00
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-24,51	0,00

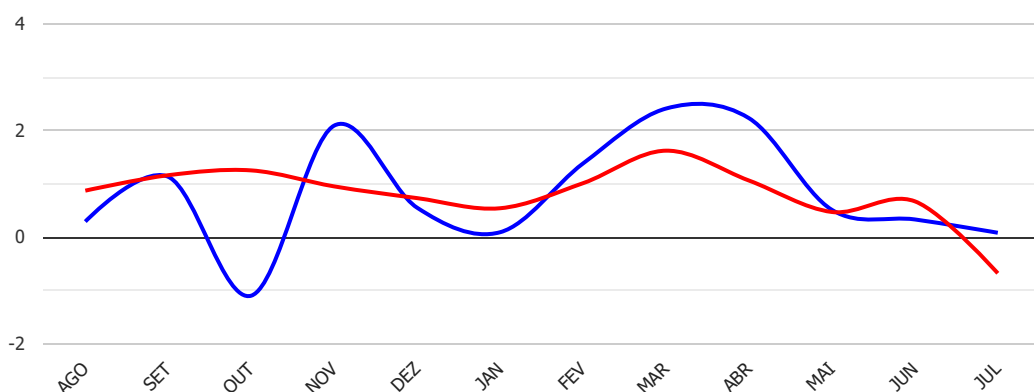
Total da Carteira: **643.220.621,29**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B 5	101.977.825,51	15,75	MÉDIO PRAZO - R\$ 186.241.691,40 - 28,7665%

BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

15.486.093/0001-83

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	Volatilidade	Sharpe	Taxa Administração
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08	7,21	7,11	10,41	15,65	176,86	7,01		0,15
IPCA	-0,68	4,77	4,21	10,07	19,97		3,45		

2021/2022	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	ANO	ACU
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,29	1,13	-1,10	2,09	0,55	0,09	1,38	2,41	2,23	0,51	0,33	0,08	7,21	10,41
IPCA	0,87	1,16	1,25	0,95	0,73	0,54	1,01	1,62	1,06	0,47	0,67	-0,68	4,77	10,07

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	318.804.671,76	49,56	11,38	28,34	59,24	62.239.224,29

Dado o PL do FUNDO MASTER (base fevereiro /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 460.200.537,65 para novos investimentos no FUNDO.

BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

15.486.093/0001-83

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2022 permite alocação máxima no limite superior de até 59,24% em fundos enquadrados no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " da Resolução CMN 4.963/2021**. Atualmente, a carteira apresenta 49,56% (base Julho/2022), havendo margem para novos investimentos até o **limite superior de R\$ 62.239.224,29**.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente **28,7665% da carteira** em fundos com estratégias semelhantes (**Médio Prazo**).

Ressaltamos que a compra direta em títulos públicos pode ser mais vantajosa tendo em vista que não incide a cobrança de taxa de administração. Entretanto, recomendamos a exposição devido ao custo de oportunidade apresentado pelo investimento em vista do processo de aquisição de títulos públicos.

Destacamos também que a rentabilidade mínima disposta em regulamento é de IPCA + 6% a.a., entretanto a taxa negociada do fundo poderá ser superior dependendo da data de aquisição dos títulos públicos.

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.

Santos, 17 de agosto de 2022



Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

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 empresa. As informações aqui contidas são somente com 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 aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

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.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

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 § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.