

BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

13.327.340/0001-73

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 28/04/2011

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

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

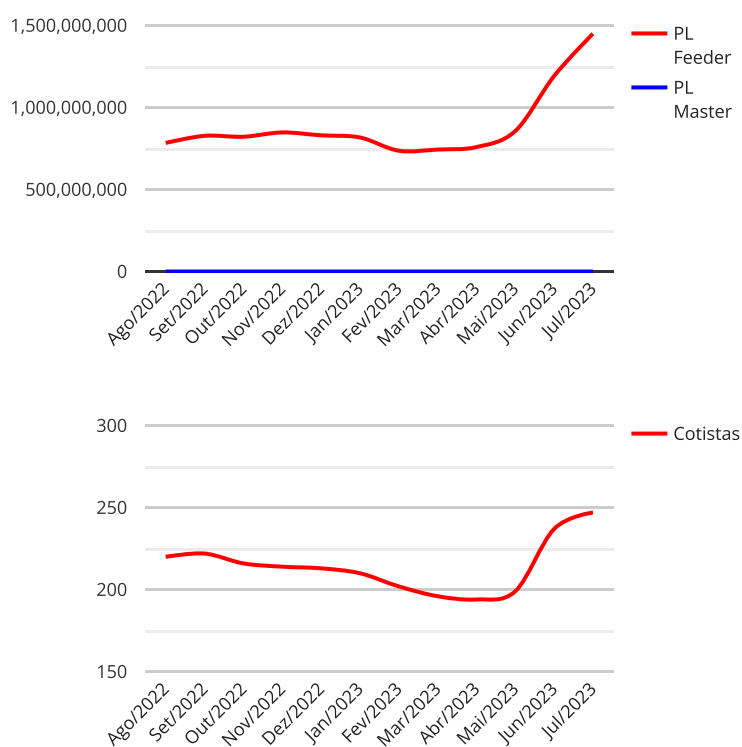
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IMA-B 5+

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2022	220	783.713.938,48	
Set/2022	222	827.244.788,64	
Out/2022	216	821.537.216,90	
Nov/2022	214	847.757.260,13	
Dez/2022	213	830.239.076,41	
Jan/2023	210	817.104.956,67	
Fev/2023	202	736.399.019,77	
Mar/2023	196	743.468.373,62	
Abr/2023	194	758.581.339,72	
Mai/2023	199	856.178.470,48	
Jun/2023	237	1.191.739.626,46	
Jul/2023	247	1.449.653.568,31	



BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

13.327.340/0001-73

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 10.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+2 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+2 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 8,94% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 295,61%

Número de dias com Retorno Positivo: 1748

Número de dias com retorno negativo: 1331

Mínimo Retorno Diário: -9,71% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 11,24%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69	15,45	8,30	16,93	18,90	14,69	17,41
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA-B 5+)	0,73	15,74	8,42	17,22	19,37	15,53	2,30
IPCA + 5,03% A.A. (META ATUARIAL)	0,53	6,16	1,71	5,21	9,44	26,52	0,00

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

Não

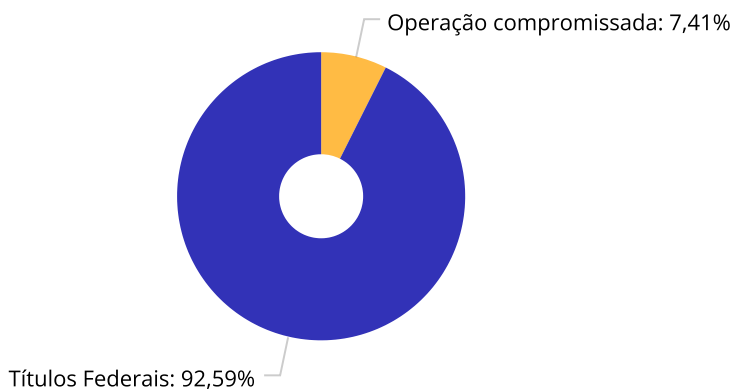
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

13.327.340/0001-73

Carteira (Master)

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

■ Operação compromissada	86.435,8
■ Títulos Federais	1.080.674,7



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	241.271,62	20,25
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	179.980,71	15,10
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	143.591,60	12,05
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	140.746,64	11,81
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	140.207,67	11,77
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	111.358,46	9,34
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2026	86.435,84	7,25
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	45.582,13	3,82
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	43.253,75	3,63
NTN-B - Venc.: 15/08/2060	34.682,15	2,91

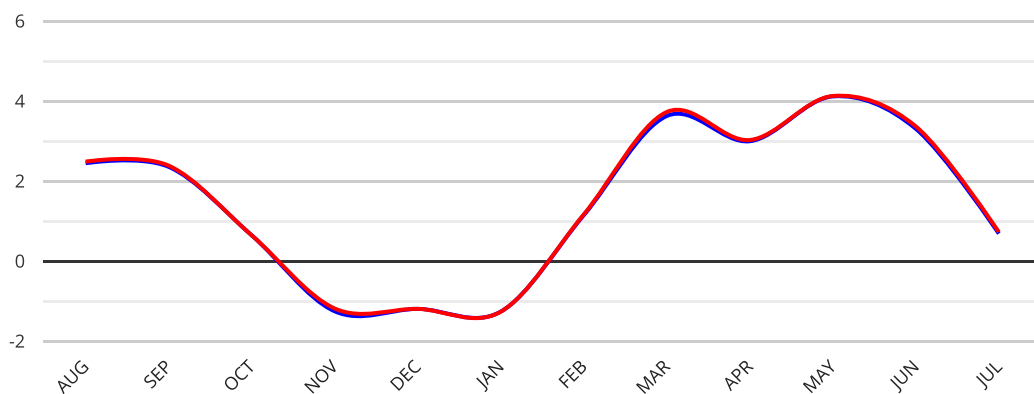
Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

13.327.340/0001-73

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	0,69	15,45	16,93	18,90	14,69	295,61	17,41	0,20
IMA-B 5+	0,73	15,74	17,22	19,37	15,53		2,30	

2022/2023	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	ANO	ACU
Fundo	2,45	2,36	0,65	-1,25	-1,19	-1,26	1,15	3,63	3,00	4,12	3,31	0,69	15,45	18,90
IMA-B 5+	2,49	2,39	0,65	-1,18	-1,19	-1,26	1,17	3,73	3,03	4,13	3,37	0,73	15,74	19,37

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2023

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	0,00	0,00	20,72	36,34	81,95	0,00

BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

13.327.340/0001-73

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos:

O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro.

Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados (SELIC), Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados (SELIC).

O fundo deverá ter como parâmetro de rentabilidade o sub Índice de Mercado da ANBIMA série B 5+ (IMA-B 5+). Este índice reflete a média ponderada de uma carteira composta apenas por Notas do Tesouro Nacional - Série B (NTN-Bs) com vencimento superior a 5 (cinco) anos. A NTN-B é o título público de emissão do Tesouro Nacional que remunera o investidor com uma taxa de juros pré-fixada, acrescida da variação do IPCA no período.

Rentabilidade:

Rentabilidade do fundo está em linha com o indicador de referência (IMA-B 5+), na maioria dos períodos analisados, refletindo aderência à política de investimentos proposta.

Taxa de Administração:

Taxa de administração de 0,20% em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante.

Risco:

Os principais riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **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**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPS (**regulamento v. 15/04/2019**).

BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

13.327.340/0001-73

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

Cenário Econômico

No Brasil, o ciclo de queda da Selic começou com a decisão do Copom na última reunião, definindo a taxa de juros em 13,25%. Com queda de 0,50 p.p. a expectativa é de mais três baixas nas próximas reuniões até o final do ano, finalizando 2023 na casa dos 12,5%. Em relação aos investimentos em renda fixa, é recomendado cautela, principalmente nos ativos pós-fixados atrelados à taxa de juros.

No exterior, a perspectiva é de que o ciclo de elevações na taxa de juros nos EUA chegue ao fim em breve, como já foi na última reunião do FED e que nas próximas reuniões já se espera uma queda. Na Zona do Euro, a inflação ainda persiste e o ciclo de afrouxamento dos juros ainda não está no horizonte de curto prazo.

Em relação ao crescimento econômico mundial, as perspectivas são de que o PIB mundial não cresça em grandes escalas, já que as altas taxas de juros em todo o mundo desestimulem a economia. Principalmente pela retomada mais lenta da economia chinesa, com a demora de estímulos por parte do governo.

Segmento

O **IMA-B 5+** é uma carteira teórica da Anbima, formada por NTN-Bs com vencimento igual ou acima de cinco anos e 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 contêm essa parte pré-fixada, sofrem com maior volatilidade em momentos com perspectivas de alta de juros.


O **IMA-B 5+** é marcado a mercado e em alguns períodos de menor volatilidade e de estabilização da taxa básica de juros (Selic), há a probabilidade do segmento de longuíssimo prazo capturar retornos positivos, tendo em vista o momento de menor instabilidade econômica.

Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao fundo, porém, fundos de Longuíssimo prazo podem ter alta volatilidade, elevando o nível de risco ao portfólio, devido à perspectiva de queda da taxa de juros para os próximos períodos. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 187.236.677,28 no Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "**.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de **Médio Prazo**..

São Paulo, 11 de agosto de 2023



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

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 do EMISSOR. 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 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 o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. 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 descritos no Art. 3º 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 MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, 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.