

BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 28/04/2011

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

Taxas

Taxa de Administração: 1,00%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

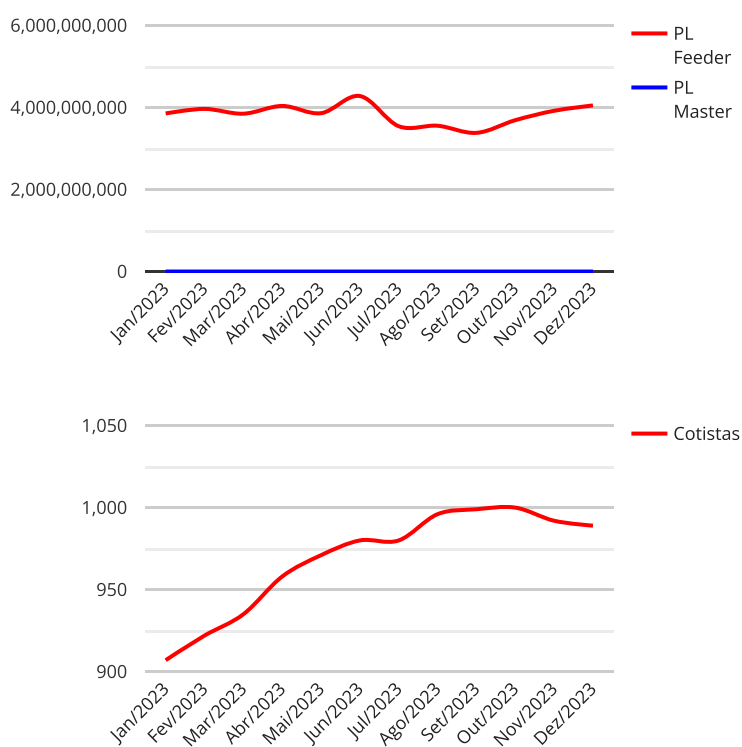
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2023	907	3.853.684.843,62	
Fev/2023	922	3.964.919.513,24	
Mar/2023	935	3.847.917.325,94	
Abr/2023	958	4.036.788.225,11	
Mai/2023	971	3.860.323.166,27	
Jun/2023	980	4.278.810.513,26	
Jul/2023	980	3.542.574.797,77	
Ago/2023	996	3.554.344.878,79	
Set/2023	999	3.380.807.738,12	
Out/2023	1.000	3.689.670.141,46	
Nov/2023	992	3.918.825.638,18	
Dez/2023	989	4.049.178.389,19	



BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

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: 0,12% em 09/06/2016

Retorno acumulado desde o início: 171,90%

Número de dias com Retorno Positivo: 3164

Número de dias com retorno negativo: 19

Mínimo Retorno Diário: -0,05% em 05/10/2020

Volatilidade desde o início: 0,23%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,82	11,93	2,58	5,62	11,93	24,53	0,91
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,90	13,05	2,84	6,15	13,05	27,03	0,03

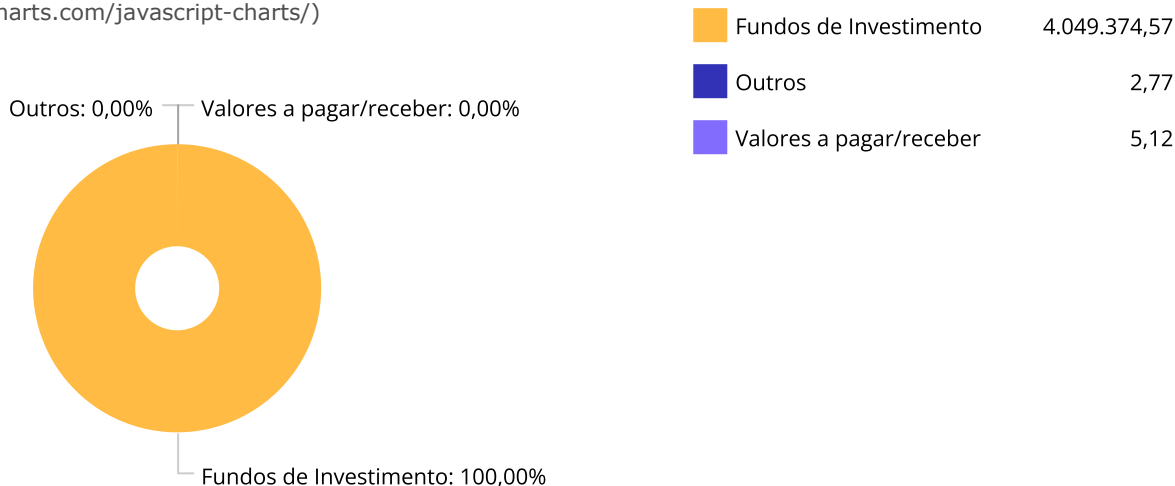
O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou 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

BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP FI RENDA FIXA SIMPLES	4.049.374,57	100,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	4,25	0,00
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	2,75	0,00
Outros Valores a receber	0,84	0,00
Outras Disponibilidades	0,03	0,00
Valores a pagar / IR_a_recolher	0,01	0,00
Valores a pagar / IOF_a_recolher	0,01	0,00
Outros Valores a receber	0,00	0,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	-29,36	0,00
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-160,68	0,00

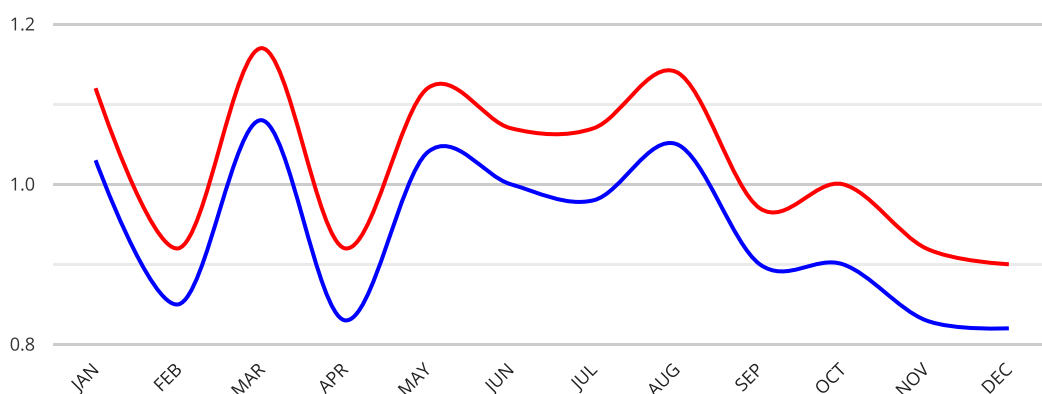
Total da Carteira: **926.947.223,91**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	234.115.340,80	25,25	CURTO PRAZO - R\$ 315.825.743,09 - 34,0674%

BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	0,82	11,93	5,62	11,93	24,53	171,90	0,91	1,00
CDI	0,90	13,05	6,15	13,05	27,03		0,03	

2023	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ANO	ACU
Fundo	1,03	0,85	1,08	0,83	1,04	1,00	0,98	1,05	0,90	0,90	0,83	0,82	11,93	11,93
CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	13,05	13,05

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00	186.482.768,47	20,12	10,12	25,42	60,00	369.685.565,88

BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/ Política de Investimentos:

O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 4963/21 do CMN.

Características do Fundo:

Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas de fundos de investimentos classificados como Renda Fixa do sufixo Simples os quais deverão aplicar, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em: títulos públicos federais; títulos de renda fixa de emissão ou coobrigação de instituições financeiras que possuam classificação de risco atribuída pelo gestor, no mínimo, equivalente àqueles atribuídos aos títulos da dívida pública federal; operações compromissadas lastreadas em títulos da dívida pública federal; operações compromissadas lastreadas em títulos de responsabilidade, emissão ou coobrigação de instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, desde que possuam classificação de risco atribuída pelo gestor, no mínimo, equivalente àqueles atribuídos aos títulos da dívida pública federal.

Composição da carteira

O fundo investe 100% em **Cotas de BB TOP FI RENDA FIXA SIMPLES, CNPJ 27.146.328/0001-77** e possui a seguinte composição em **29/12/2023**.

Tipos

Operação compromissada	52,91 %
Títulos Federais	41,24 %
Títulos Privados	5,85 %
Valores a pagar/receber	0,00 %

Principais Posições

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2045	34.999.996,40	43,4882 %
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2055	7.582.850,24	9,4219 %
LFT - Venc.: 01/03/2024 (BRSTNCLF1RA8)	6.268.931,70	7,7893 %
LFT - Venc.: 01/09/2024 (BRSTNCLF0008)	5.982.453,05	7,4333 %
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	5.130.276,25	6,3745 %

Taxa de Administração:

Taxa de administração está acima da praticada no mercado em relação à fundos com estratégia semelhante, **1,00%** ao ano.

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo apresenta-se em aderente com o benchmark (**CDI**), na maioria dos períodos analisados.

Risco:

Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **mercado e de crédito**. O fundo constitui um importante instrumento de gerenciamento do risco de mercado, pois sua rentabilidade tende a acompanhar a variação da taxa básica de juros da economia. Porém a estratégia conservadora não permite ao fundo acompanhar a evolução da meta atuarial no médio/longo prazos. O fundo é destinado a formação de reservas para liquidez da carteira.

Enquadramento:

O regulamento do fundo, assim como do fundo investidos, estão enquadrados quanto ao disposto na **Resolução CMN nº 4.963/2021, Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"**, não havendo impedimento para aportes pelos RPPSs (**regulamentos v. 02/09/2021**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

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

Cenário Econômico

O Brasil continua com o ciclo de queda da Selic. Após ter início em agosto, o Comitê de Política Monetária (COPOM), optou por mais um corte de 0,5% na taxa Selic na última reunião do ano (13/12), que atingiu o patamar de 11,75%. Em comunicado, o Copom enfatizou que os membros do Comitê preveem cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões e que o prazo de extensão dos cortes vai depender principalmente da evolução do processo inflacionário, além das expectativas de inflação e do hiato do produto. Em relação aos investimentos em renda fixa, é recomendado cautela, principalmente nos ativos pós-fixados atrelados à taxa de juros. Os investimentos prefixados continuam sendo atrativos neste ciclo de queda na Selic, principalmente aqueles com prazos mais curtos, entre 1 e 3 anos.

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. Apesar de mostrar resistência em alguns setores, as elevadas taxas de juros devem enfraquecer a atividade no longo prazo. Na China, os estímulos do governo não trazem os efeitos esperados, com a recuperação econômica lenta, a segunda maior economia do mundo sofre para voltar aos patamares pré-covid.

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 **10%** 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\$ 369.685.565,88** no **Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"**.

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

São Paulo, 16 de janeiro de 2024



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.