

BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA

02.296.928/0001-90

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 19/07/2001

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

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

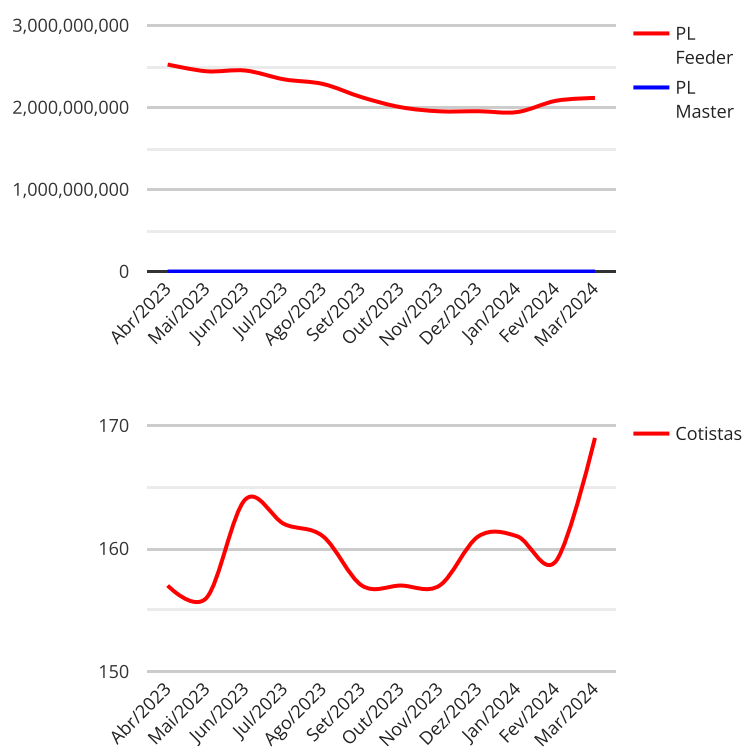
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Abr/2023	157	2.523.817.372,91	
Mai/2023	156	2.441.185.966,26	
Jun/2023	164	2.449.962.875,95	
Jul/2023	162	2.342.321.851,53	
Ago/2023	161	2.286.111.406,16	
Set/2023	157	2.124.288.238,19	
Out/2023	157	2.003.139.242,45	
Nov/2023	157	1.953.011.114,28	
Dez/2023	161	1.953.987.796,21	
Jan/2024	161	1.943.943.452,22	
Fev/2024	159	2.081.781.032,55	
Mar/2024	169	2.116.014.477,97	



BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA

02.296.928/0001-90

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 100.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,31% em 27/09/2018

Retorno acumulado desde o início: 1.151,46%

Número de dias com Retorno Positivo: 5608

Número de dias com retorno negativo: 66

Mínimo Retorno Diário: -0,44% em 31/05/2002

Volatilidade desde o início: 0,40%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,94	2,86	2,86	5,96	12,95	27,46	0,98
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,83	2,62	2,62	5,54	12,36	27,28	0,02

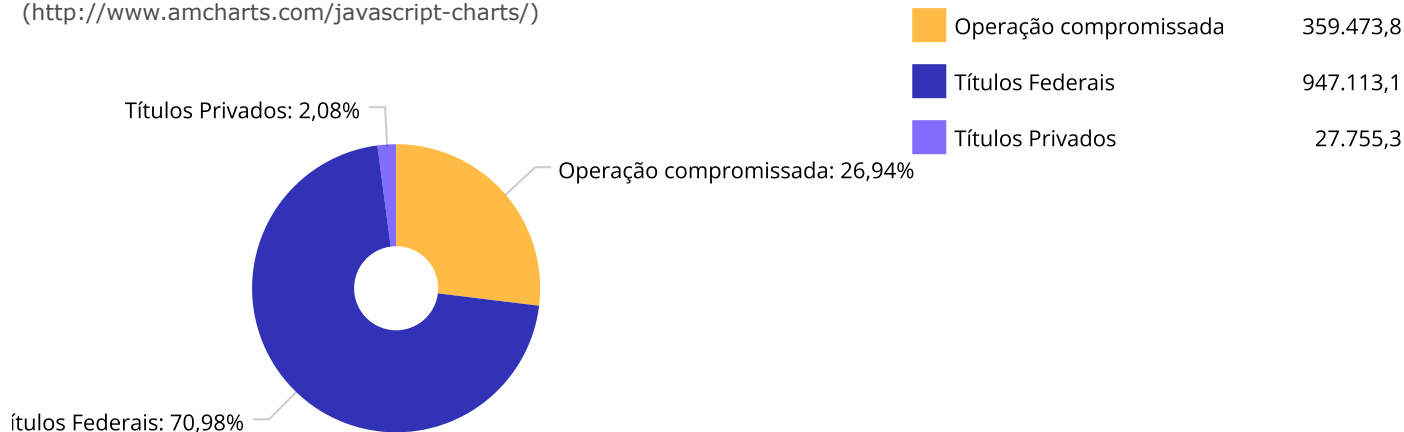
O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou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

02.296.928/0001-90

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2029	359.473,88	17,27
LFT - Venc.: 01/09/2024	176.323,21	8,47
LFT - Venc.: 01/09/2027	157.615,69	7,57
LFT - Venc.: 01/03/2025	145.250,87	6,98
LFT - Venc.: 01/09/2028	129.880,76	6,24
LFT - Venc.: 01/09/2026	122.230,78	5,87
LFT - Venc.: 01/03/2026	80.561,77	3,87
LFT - Venc.: 01/09/2025	77.361,35	3,72
LFT - Venc.: 01/03/2024	57.888,72	2,78
Letra Financeira - ITAU UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/03/2027 - Indexador: CDI BRBITALFN3A2	27.755,33	1,33

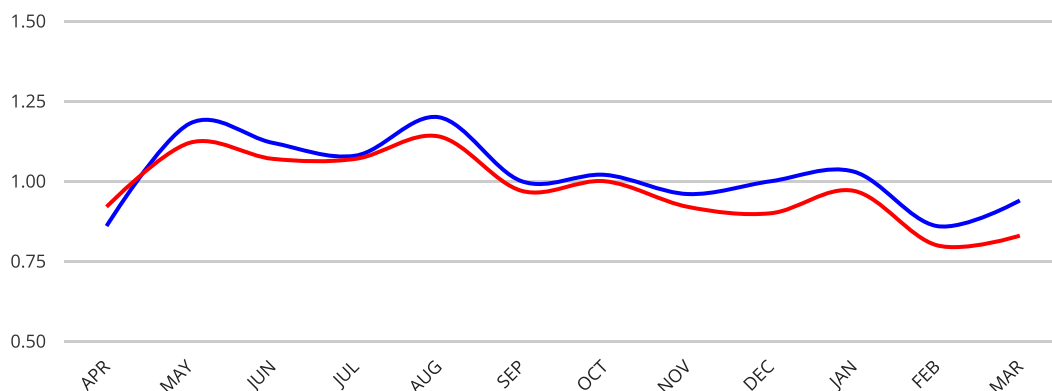
Total da Carteira: **992.016.342,96**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	225.776.683,22	22,75	CURTO PRAZO - R\$ 370.070.934,71 - 37,2892%

BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA

02.296.928/0001-90

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	0,94	2,86	5,96	12,95	27,46	1.151,46	0,98	0,20
CDI	0,83	2,62	5,54	12,36	27,28		0,02	

2023/2024	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	ANO	ACU
Fundo	0,86	1,18	1,12	1,08	1,20	1,00	1,02	0,96	1,00	1,03	0,86	0,94	2,86	12,95
CDI	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	2,62	12,36

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00	176.384.874,49	17,78	10,12	25,42	60,00	418.824.931,29

BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA

02.296.928/0001-90

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Regulamento:

O FUNDO buscará proporcionar a valorização de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais, disponíveis no âmbito do mercado financeiro. As aplicações do FUNDO deverão se subordinar aos requisitos abaixo, e manter no mínimo 80% de seu patrimônio líquido representado por ativos financeiros relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, à taxa de juros doméstica e/ou índice de preços. Não serão admitidas estratégias que impliquem em exposição em renda variável.

Características:

É permitido ao fundo, conforme o regulamento, a aquisição de ativos financeiros ou modalidades operacionais de emissores privados considerados de **baixo risco de crédito**, limitadas a 50% do PL do fundo.

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está aderente ao índice de referência (CDI), na maioria dos períodos analisados, refletindo aderência à política de investimentos proposta.

Taxa de Administração:

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

Riscos:

Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados à **mercado e crédito**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"** da Resolução **CMN nº 4.963/21**, estando apto a receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 28/02/2019**).

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

BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA

02.296.928/0001-90

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

Cenário Econômico

Na última reunião, 20/03, tivemos mais uma super quarta, marcada por decisões de política monetária dos Bancos Centrais das principais economias.

O Banco Central Americano (FED), decidiu manter a taxa básica de juros no mesmo patamar, 5,25% a 5,50%, sinalizando que com a inflação dentro do controle, poderá efetuar até três reduções durante o ano de 2024. Todo esse desenho positivo trouxe conforto para as economias emergentes, que reagiram positivamente com a decisão.

No Brasil, como já esperado, o Copom cortou mais uma vez a taxa básica de juros em 0,50%, fechando com valor atual de 10,75% a.a. Em projeções publicadas no relatório Focus do Banco Central do Brasil, o ano de 2024 deve encerrar com a taxa de juros a 9,0% a.a.

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\$ 418.824.931,29 no Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"**.

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

São Paulo, 11 de abril 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.