

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.963.803/0001-30

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 16/05/2023

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

Taxas

Taxa de Administração: 0,15%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: 16/08/2032

Público Alvo: Investidores qualificados

Índice de Performance: Não possui

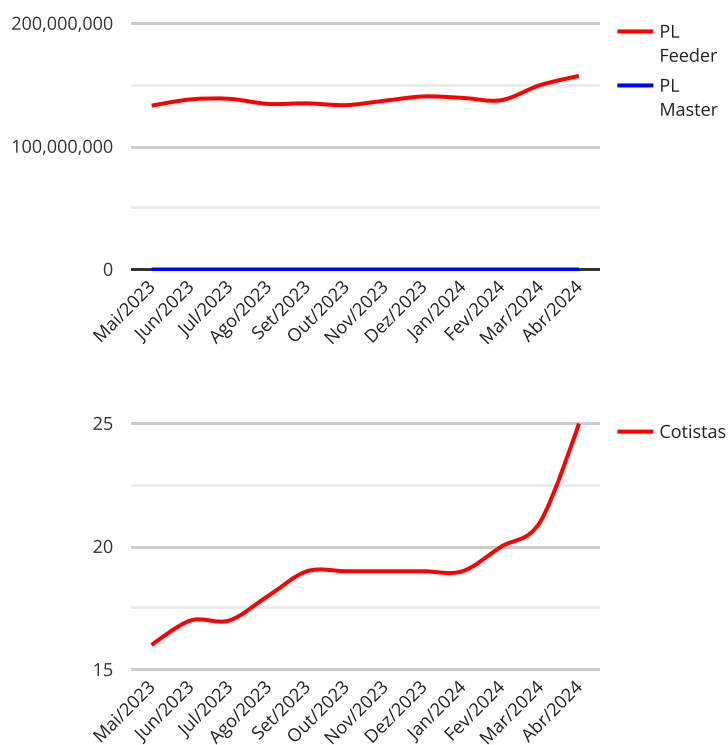
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IPCA

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2023	16	133.165.938,71	
Jun/2023	17	138.245.998,41	
Jul/2023	17	138.734.441,08	
Ago/2023	18	134.589.711,98	
Set/2023	19	135.054.496,80	
Out/2023	19	133.620.530,07	
Nov/2023	19	137.208.973,02	
Dez/2023	19	140.663.712,46	
Jan/2024	19	139.521.563,06	
Fev/2024	20	137.604.395,81	
Mar/2024	21	149.867.809,68	
Abr/2024	25	157.324.236,44	



BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.963.803/0001-30

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100.000,00

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: 1,11% em 26/10/2023

Retorno acumulado desde o início: 4,02%

Número de dias com Retorno Positivo: 127

Número de dias com retorno negativo: 113

Mínimo Retorno Diário: -1,36% em 26/09/2023

Volatilidade desde o início: 4,62%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,19	-2,43	-1,63	2,72	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IPCA)	0,38	1,80	1,38	2,66	3,69	8,03	0,14

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

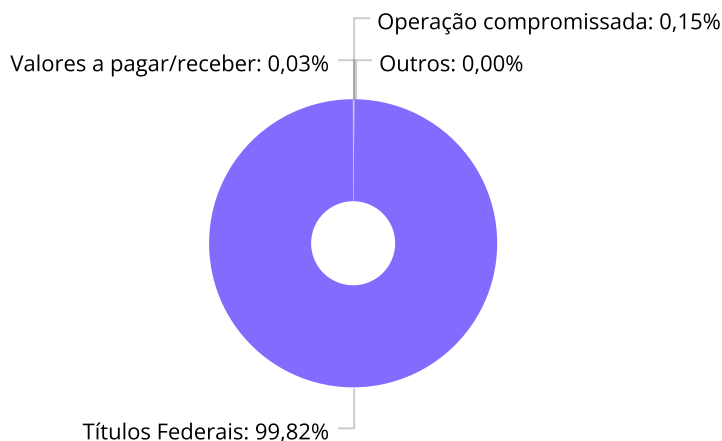
Não

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.963.803/0001-30

Carteira (Master)

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



Operação compromissada	233,4
Outros	0,4
Títulos Federais	157.062,1
Valores a pagar/receber	44,8

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	157.062,10	99,83
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	233,42	0,15
Outras Disponibilidades	44,41	0,03
Valores a pagar / Taxa Selic	0,45	0,00
Valores a receber / ANBID DIFER 31/05/24	0,44	0,00
Valores a pagar / Taxa de Administração	-0,94	0,00
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-1,34	0,00
Valores a pagar / Auditoria	-1,56	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	-5,10	0,00
Valores a pagar / Taxa de Fiscalização	-6,75	0,00

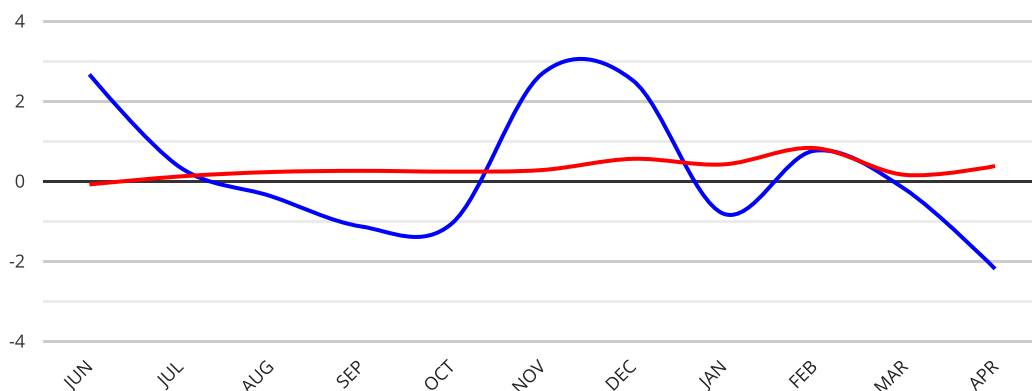
Total da Carteira: **1.000.034.568,25**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B 5+	15.290.257,53	1,53	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 15.290.257,53 - 1,5282%

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.963.803/0001-30

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	-2,19	-2,43	2,72			4,02		0,15
IPCA	0,38	1,80	2,66	3,69	8,03		0,14	

2023/2024	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	ANO	ACU
Fundo	2,67	0,35	-0,37	-1,13	-1,06	2,69	2,52	-0,81	0,76	-0,19	-2,19	-2,43	
IPCA	-0,08	0,12	0,23	0,26	0,24	0,28	0,56	0,42	0,83	0,16	0,38	1,80	3,69

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	646.560.043,56	64,65	20,72	36,34	81,95	172.968.285,12

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.963.803/0001-30

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de investimentos/ Objetivo

O fundo tem como objetivo buscar 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 + 5,0% ao ano, não constituindo em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da administradora.

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).

O fundo deverá manter, no mínimo, 80% de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços, buscando alocar preponderantemente nos títulos públicos ligados à inflação - NTN-B com vencimento em 2032.

Rentabilidade

No período de 6 meses o Fundo ficou aderente ao seu índice de referência (IPCA).

Taxa de administração

A taxa de administração está levemente abaixo das práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégias semelhantes (0,15% a.a.).

Riscos

Os riscos que o Fundo incorre predominantemente é o de **mercado e o de liquidez**.

Enquadramento

O regulamento do fundo analisado (**v. 26/04/2023**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"** da resolução CMN nº 4.963/2021, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

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 TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.963.803/0001-30

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

Cenário Econômico

Os mercados aguardavam a ata do Comitê de Política Monetária (Copom) para entender a decisão dividida de reduzir a Selic para 10,50%. A ata explicou que, apesar do cenário incerto, a orientação fornecida anteriormente ainda era válida. A desancoragem das expectativas de inflação foi atribuída à piora do cenário externo, risco fiscal e dúvidas sobre o compromisso do Banco Central com a meta de inflação.

O setor de serviços mostrou crescimento no primeiro trimestre de 2024, com receitas aumentando 0,4% em março e 0,5% no trimestre.

Nos EUA, o CPI de abril subiu 0,3%, abaixo das expectativas, consolidando a expectativa de dois cortes de juros este ano, o primeiro em setembro. As vendas no varejo permaneceram inalteradas em abril, contrariando a expectativa de alta. O presidente do Fed, Jerome Powell, reforçou que o próximo movimento nos juros será um corte, aliviando as preocupações do mercado.

Na China, a inflação permanece baixa e os dados econômicos são mistos. A inflação ao consumidor subiu 0,3% nos últimos 12 meses até abril, enquanto a inflação do produtor caiu 2,3%. A produção industrial surpreendeu positivamente, mas as vendas no varejo decepcionaram, indicando um desequilíbrio entre oferta e demanda. O governo chinês continua incentivando o mercado imobiliário.

Segmento

O fundo de vértice apresenta a carteira composta majoritariamente por um título público com uma data de vencimento em específico, com o objetivo de capturar a rentabilidade através da taxa oferecida. Ressaltamos que a compra direta em títulos públicos pode ser mais vantajosa tendo em vista que não incide a cobrança de taxa de administração.

Conclusão


Diante do atual cenário econômico, enxergamos que os fundos neste segmento passam a ser atrativos para o RPPS, a taxa atrelada ao fundo está acima em relação à meta atuarial, o ganho real acaba superando a meta perseguida. Dentro deste contexto, recomendamos o aporte assim como o aumento da exposição em fundos deste segmento.

Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 172.968.285,12** no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**.

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

Recomendamos uma exposição de **10%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração

São Paulo, 21 de maio 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.