

BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP

44.345.473/0001-04

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 07/02/2022

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,90%

Taxa de Performance: 20,00%

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: 100% do CDI

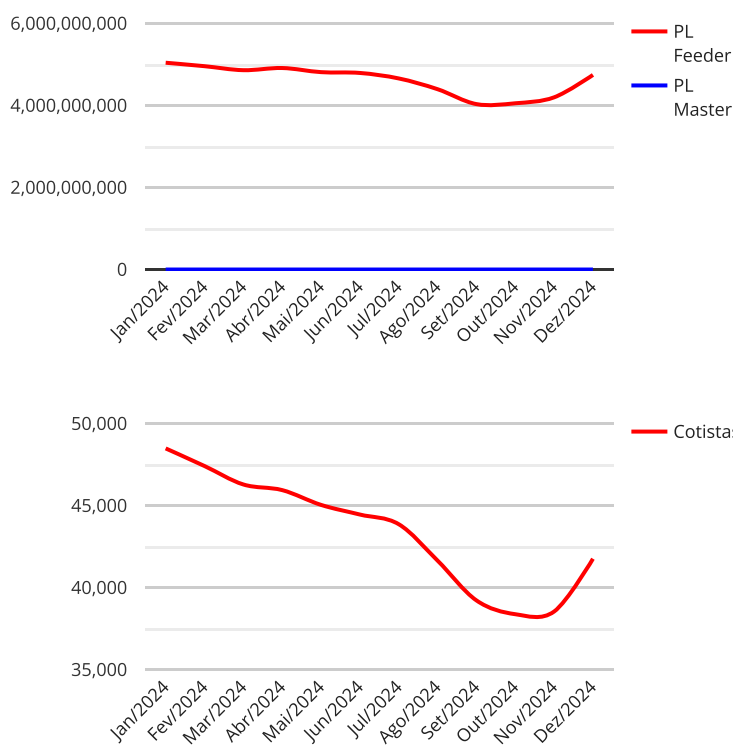
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2024	48.487	5.041.889.920,06	
Fev/2024	47.413	4.957.523.250,13	
Mar/2024	46.289	4.860.038.999,31	
Abr/2024	45.945	4.912.835.090,27	
Mai/2024	45.044	4.812.358.391,52	
Jun/2024	44.456	4.792.543.670,23	
Jul/2024	43.867	4.658.621.467,73	
Ago/2024	41.647	4.396.333.647,15	
Set/2024	39.223	4.033.134.086,66	
Out/2024	38.381	4.053.120.866,94	
Nov/2024	38.544	4.198.014.291,36	
Dez/2024	41.761	4.745.033.775,76	



BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP

44.345.473/0001-04

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00
 Movimentação Mínima: 0,00
 Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0
 Conversão de Cota para Resgate: D+1 du
 Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,10% em 18/12/2024
 Número de dias com Retorno Positivo: 491
 Mínimo Retorno Diário: -0,84% em 02/08/2024

Retorno acumulado desde o início: 44,37%
 Número de dias com retorno negativo: 236
 Volatilidade desde o início: 2,72%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	4,04	18,91	9,73	10,63	18,91	29,53	9,31
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,93	10,87	2,67	5,37	10,87	25,34	0,04

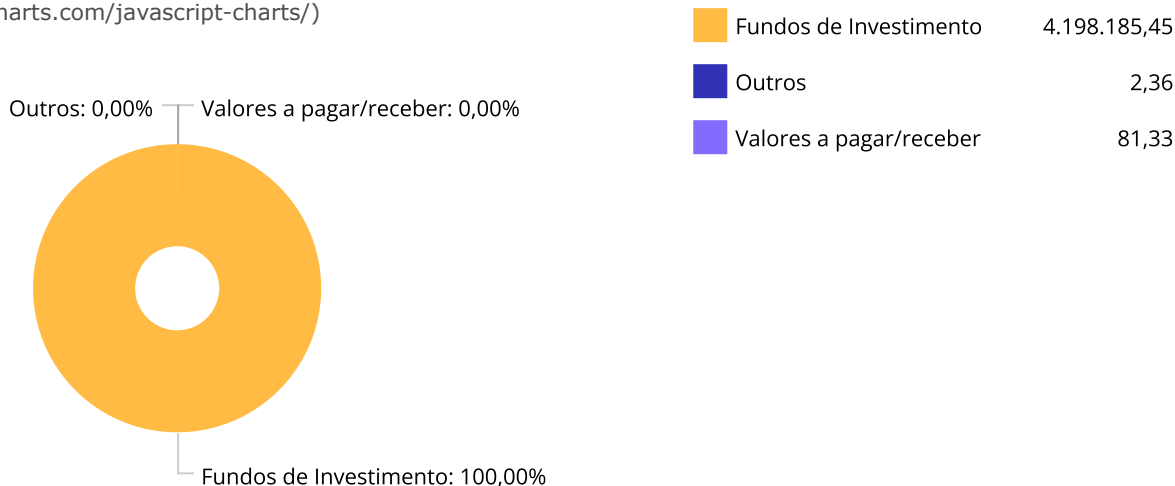
O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Não
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou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

44.345.473/0001-04

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP ATIVA FI RENDA FIXA LP	4.198.185,45	100,00
Outras Disponibilidades	74,08	0,00
Outros Valores a receber	5,21	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	2,04	0,00
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	1,35	0,00
Valores a pagar / IOF_a_recolher	1,01	0,00
Outros Valores a receber	0,00	0,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	-23,05	0,00
Valores a pagar / IR_a_recolher	-73,07	0,00
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-149,93	0,00

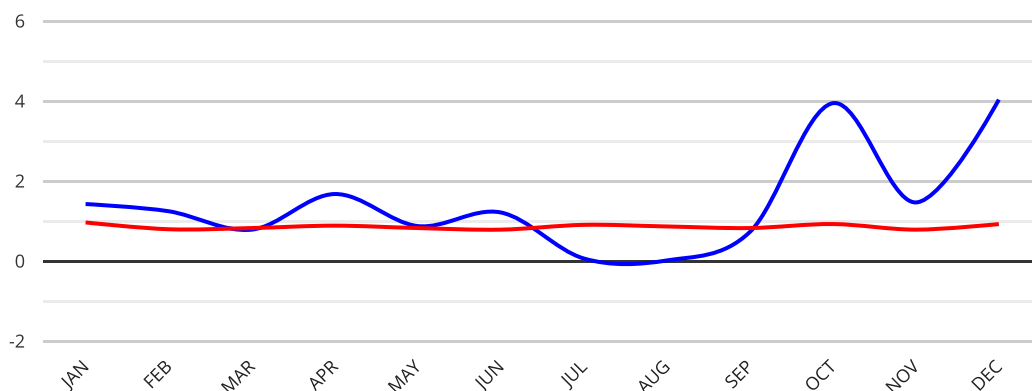
Total da Carteira: **1.121.142.087,04**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	236.336.983,38	21,08	CURTO PRAZO - R\$ 415.266.268,99 - 37,0396%

BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP

44.345.473/0001-04

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	4,04	18,91	10,63	18,91	29,53	44,37	9,31	0,90
CDI	0,93	10,87	5,37	10,87	25,34		0,04	

2024	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ANO	ACU
Fundo	1,43	1,25	0,79	1,68	0,88	1,22	0,07	0,02	0,73	3,95	1,47	4,04	18,91	18,91
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	10,87	10,87

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	214.061.903,73	19,09	10,12	25,42	60,00	458.623.348,49

BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP

44.345.473/0001-04

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O FUNDO tem como objetivo obter retornos absolutos superiores à variação do Certificado de Depósitos Interfinanceiros CDI no longo prazo, utilizando-se de cotas de Fundos de Investimento, a seguir denominados FIs, que apresentem em sua composição títulos e operações com prazo médio de carteira superior a 365 dias.

Características do fundo:

O FUNDO aplicará seus recursos em cotas de Fundos de Investimento (FIs) que tenham como principal fator de risco de sua carteira a variação da taxa de juros, de índice de preços, ou ambos. As carteiras dos FIs nos quais o FUNDO investe devem ser compostas por, no mínimo 80% (oitenta por cento) de ativos relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe.

Composição final da Carteira em 30/08/2024:

Segundo CVM 172/22: "Art. 2º Os Fundos a que se refere o art. 1º podem omitir, por até 180 (cento e oitenta) dias, na forma do art. 56, § 3º, inciso II, da Instrução CVM nº 555, de 2014, a identificação e a quantidade de valores mobiliários no CDA, sem necessidade de enviar solicitação fundamentada à CVM para promover a ocultação. "

Tipos

■ Títulos Federais	84,25 %
■ Títulos Privados	7,72 %
■ Investimento no Exterior	5,90 %
■ Operação compromissada	1,81 %
■ Derivativos	0,30 %
■ Valores a pagar/receber	0,02 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	1.066.654,34	22,7797 %
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1R11)	1.019.114,67	21,7644 %
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	903.859,04	19,3030 %
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 28/03/2025 - Indexador: CDI	361.311,27	7,7162 %
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	322.127,39	6,8794 %

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Fundo ficou levemente acima do desempenho do indicador de referência (CDI) ao longo da maioria dos períodos analisados.

Taxa de administração:

A taxa de administração do fundo é de **0,90%**, será devida taxa de performance de 20%, com base no resultado do fundo, o que está em linha das práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante.

Risco:

A oscilação na cota do fundo decorre da marcação a mercado de seus ativos. Os riscos inerentes envolvem tanto a volatilidade de mercado quanto a possibilidade da instituição financeira não cumprir compromissos de pagamento, ou seja, **risco de mercado** e **risco de crédito**. O **risco de câmbio** refere-se à possibilidade de perdas financeiras decorrentes da variação nas taxas de câmbio entre moedas estrangeiras e a moeda local.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"** da Resolução **CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 05/12/2022**).

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 ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP

44.345.473/0001-04

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

A política de investimentos do RPPS, elaborada para o exercício de 2025, permite alocação máxima no limite superior de até 60% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a", da Resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta 19,09% de ativos neste segmento (base 12/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$458.623.348,49. Lembramos que, de acordo com o Artigo 19 da Resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15% do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui 37,03% (segmento) em fundos com estratégias semelhantes, acima do nosso recomendado (20%) em nossos informes, diante do cenário econômico atual.

CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre elas. Este fundo não é uma renda fixa comum devido à composição diversificada de ativos e estratégias que utiliza, as quais vão além dos tradicionais títulos de renda fixa de baixo risco e retorno previsível.

O BB Top Ativa FI Renda Fixa LP é um fundo de investimento de renda fixa com gestão ativa. Sua estratégia tem como objetivo buscar rentabilidade superior ao CDI, por meio da análise constante de oportunidades no mercado de renda fixa. O fundo investe principalmente em títulos públicos e privados (como CDBs, debêntures e outros papéis) e adota uma abordagem flexível para aproveitar as mudanças nas condições de mercado. A gestão ativa permite ajustes frequentes na carteira, com o objetivo de otimizar o desempenho.

Embora seja um fundo de renda fixa, ele pode envolver um risco moderado, já que inclui papéis privados e pode se expor a ativos mais voláteis.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos o aporte no fundo, porém devido a alta concentração no segmento, sugerimos que os recursos sejam realocados do mesmo segmento..

Na opção de realizar o investimento, o administrador e o gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e Art. 103 da Portaria MTP 1.467/22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 28 de janeiro de 2025



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.