

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

13.077.418/0001-49

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Auditoria: KPMG

Administrador: BB Asset Management

Início: 28/04/2011

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

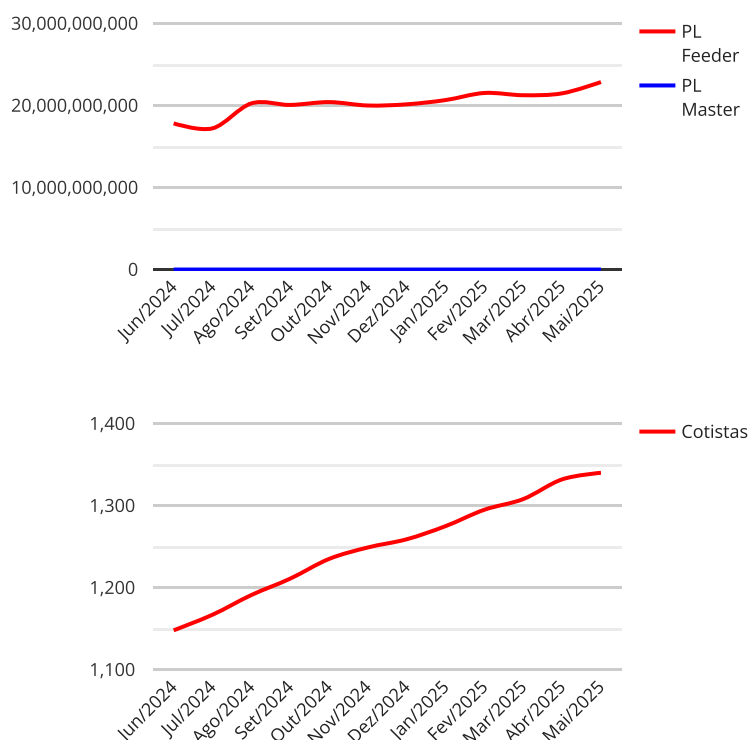
Benchmark: CDI

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jun/2024	1.148	17.821.452.916,03	
Jul/2024	1.167	17.211.240.215,08	
Ago/2024	1.191	20.250.525.135,03	
Set/2024	1.211	20.065.228.623,01	
Out/2024	1.235	20.409.457.658,47	
Nov/2024	1.249	19.993.814.988,50	
Dez/2024	1.259	20.140.019.415,30	
Jan/2025	1.275	20.658.129.061,16	
Fev/2025	1.295	21.522.738.493,95	
Mar/2025	1.308	21.247.736.610,03	
Abr/2025	1.332	21.477.397.178,42	
Mai/2025	1.340	22.856.963.987,87	



BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

13.077.418/0001-49

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: 0,11% em 09/10/2020

Retorno acumulado desde o início: 257,88%

Número de dias com Retorno Positivo: 3506

Número de dias com retorno negativo: 32

Mínimo Retorno Diário: -0,11% em 21/06/2016

Volatilidade desde o início: 0,23%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,15	5,37	3,19	6,21	11,89	25,37	0,84
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,10	6,41	3,33	6,41	12,13	25,24	0,04

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 PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

13.077.418/0001-49

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira, mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, doravante denominados FIs.

Características do Fundo:

O Fundo aplicará seus recursos em cotas de fundos de investimento que apresentem, no mínimo, 80% de seu patrimônio líquido representado, isolada ou cumulativamente, por títulos públicos federais ou ativos financeiros de renda fixa considerados de baixo risco de crédito, não sendo permitidas estratégias que impliquem em risco de moeda estrangeira, risco de renda variável ou alavancagem.

Estratégia do Fundo:

Fundos do segmento de CDI de curto prazo possuem baixo risco, tendo cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Composição final da Carteira em 30/05/2025:

O fundo investe 100% no **BB TOP DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP**, CNPJ: 00.852.311/0001-89.

Tipos

■ Títulos Federais	51,57 %
■ Títulos Privados	24,84 %
■ Debêntures	12,48 %
■ Operação compromissada	10,60 %
■ Outros	0,50 %
■ Valores a pagar/receber	0,01 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/12/2030	3.631.692,17	10,6027 %
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	2.425.776,13	7,0820 %
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	2.345.430,07	6,8474 %
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	2.315.306,71	6,7595 %
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	2.229.858,31	6,5100 %

Rentabilidade:

Ao longo dos períodos analisados, a rentabilidade do fundo tem apresentado um desempenho levemente superior ao seu benchmark na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do fundo é de **0,20%** e máxima de 0,30% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **risco de mercado** e **risco de crédito**.

Enquadramento:

O fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "**, da Resolução **CMN nº 4.963/2021**, estando apto a receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 09/05/2025**).

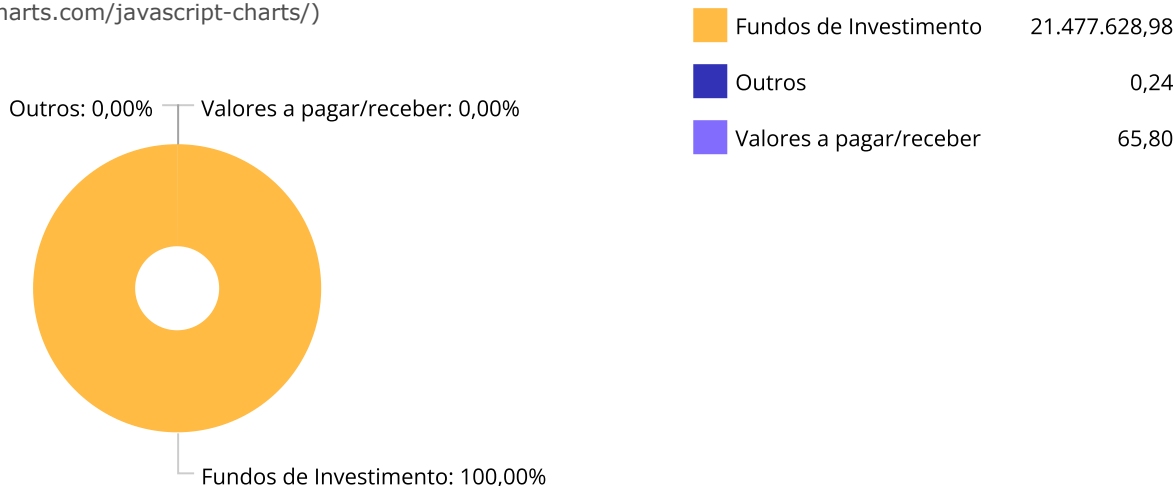
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

13.077.418/0001-49

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP DI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	21.477.628,98	100,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	32,39	0,00
Valores a pagar / Taxa CVM	18,97	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	12,09	0,00
Outros Valores a receber	1,06	0,00
Outros Valores a receber	0,95	0,00
Outras Disponibilidades	0,34	0,00
Valores a pagar / IOF_a_recolher	0,23	0,00
Valores a pagar / IR_a_recolher	0,01	0,00
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-170,46	0,00

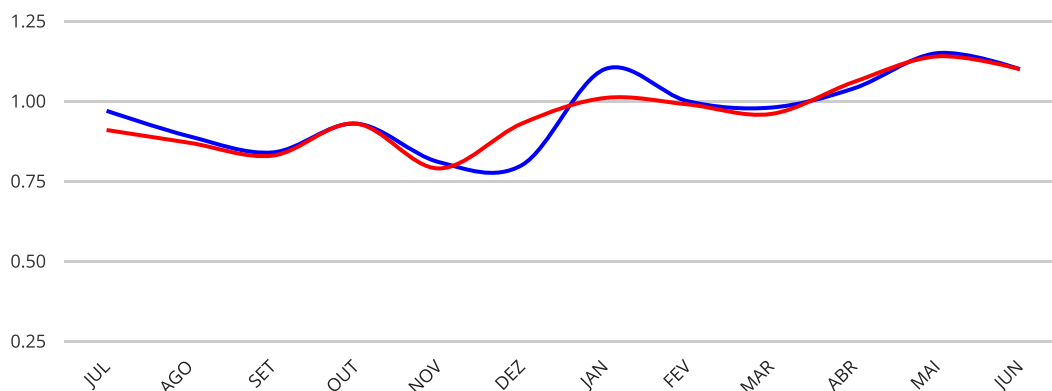
Total da Carteira: **447.762.320,30**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	155.189.488,42	34,66	CURTO PRAZO - R\$ 155.389.515,64 - 34,7018%

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

13.077.418/0001-49

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
Fundo	1,15	5,37	6,21	11,89	25,37	257,88	0,84		0,20
CDI	1,10	6,41	6,41	12,13	25,24		0,04		

2024/2025	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	0,97	0,89	0,84	0,93	0,81	0,80	1,10	1,00	0,98	1,04	1,15	1,10	6,53	12,24
CDI	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	6,41	12,13

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00	151.063.609,64	33,74	0,00	30,50	75,00	184.758.130,59

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mai/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 3.428.544.598,18 para novos investimentos no FUNDO.

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

13.077.418/0001-49

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de MARIANA

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **34,70%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **acima** da recomendação de **15%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Após a análise dos fundamentos do fundo e do contexto atual da carteira do RPPS, não identificamos impedimentos formais para a realização do investimento. No entanto, **não recomendamos** o aporte neste momento, em razão da exposição já elevada a esse segmento. Caso o RPPS opte por seguir com o investimento, sugerimos que os recursos sejam realocados a partir **do mesmo segmento**, de forma a evitar o aumento da concentração.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 08 de julho 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.

