



## CONVOCAÇÃO

O Presidente do Conselho Fiscal do SANTAFÉPREV – Instituto Municipal de Previdência Social de Santa Fé do Sul, com base no artigo 108 da Lei Municipal nº 3.104, de 14 de agosto de 2013, **CONVOCA**, em atendimento à solicitação do Diretor Presidente do Santafeprev, **REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA CONJUNTA** com o Conselho Administrativo e Comitê de Investimentos para o dia 30/08/2023, às 17h, na sala de Reuniões do Santaféprev, sito a Rua 07, nº 1.167, Centro, nesta Cidade, para tratar dos seguintes assuntos:

**1 - Credenciamento de Fundos;**

**2 – Análise de aplicação em novos fundos de investimentos, de valores a serem resgatados ou de novos recursos que ingressarem.**

Estância Turística de Santa Fé do Sul, 28 de agosto de 2023.

Nome	Certificação	
José Antonio Vechi	Presidente do Conselho Fiscal CGRPPS 6340	
Fernanda Pereira de Brito	TOTUM nº 111746170332612	
Aline T Baqueiro Dias	Em andamento	



## ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA CONJUNTA DE Nº 01/2023 COMITÊ DE INVESTIMENTOS, CONSELHO ADMINISTRATIVO E CONSELHO FISCAL DO SANTAFÉPREV – INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Aos trinta dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e três, na sala de Reuniões do SantaFéprev, sito a Rua 07, nº 1.167, Centro, nesta Cidade, com início às 17h, realizou-se a **REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA CONJUNTA DE Nº 01/2023** do Conselho Administrativo, Conselho Fiscal e Comitê de Investimento convocada pelos respectivos presidentes, em atendimento a solicitação do Sr. Elio Miler, Diretor Presidente do SantaFéprev. Na oportunidade verificou-se a presença dos seguintes Conselheiros Administrativos: Fernanda Eloisa da Silva, Edna Mara da Silva Ferreira, Renata Figueiredo Fortili e Camila C. Arashi Riato; dos Conselheiros Fiscais: José Antonio Vechi, Fernanda Pereira de Brito e Aline Trivelato Baqueiro Dias; bem como dos componentes do Comitê de Investimentos: Elio Miler, Francine Dantas Pardo e Antonio Elpidio Prado, Renata Figueiredo Fortili e José Antonio Vechi, presentes também o diretor de benefícios Evandro Carlos Zarpelão e do Controlador Interno do município senhor Adriano César Calenti. Havendo quórum foi instalada a Reunião Extraordinária conjunta para tratar da pauta do dia. Em seguida ficou definido que os trabalhos seriam conduzidos pelo Presidente do Comitê de Investimentos. Ato contínuo o presidente do Comitê de investimentos solicitou à Conselheira **Fernanda Eloisa da Silva** que fizesse os trabalhos de secretaria da Reunião, o que fora aceito por todos. Em seguida falou sobre a ordem do dia:

**1 - Credenciamento de Fundos;**

**2 – Análise de aplicação em novos fundos de investimentos, de valores a serem resgatados ou de novos recursos que ingressarem.**

O presidente do Comitê de Investimento iniciou os trabalhos informando que tendo em vista a redução da taxa de Juros Selic e, havendo a tendência de novas quedas, tem participado com os demais membros do Comitê de Investimentos de "lives" com técnicos consultores do Banco do Brasil e outras entidades financeiras, que demonstram a necessidade de se fazer algumas migrações de investimentos para adequar ao novo momento econômico. Como é sabido já foram feitas algumas alterações com relação ao alongamento da carteira com resgates para aplicações em IMAB 5+ e IMAB, no Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal, porém essa movimentação não se mostra suficiente para capturar ganhos que advirem de Renda Variável, sendo que a carteira do SantaFéprev está bastante concentrada em Renda Fixa. Nesse sentido, além do alongamento da carteira há também a necessidade de ampliar a diversificação em Renda Variável. Dessa forma, já discutido o assunto com os membros do Comitê, propõe item **1 - Credenciamento de Fundos** - o credenciamento do **BB PREV RENDA FIXA IRF-M TP FI, CNPJ 07.111.384/0001-69**, administrado pelo Banco do Brasil como forma de possibilitar diversificação na carteira de



renda fixa; item 2 – **Análise de aplicação em novos fundos de investimentos, de valores a serem resgatados ou de novos recursos que ingressarem** propõe também o resgate de R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais) relativo a recursos de aportes, no início de setembro de 2023, do Fundo **BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI CNPJ 06.015.368/0001/00**, aplicando concomitantemente nos seguintes fundos: **BB PREV RENDA FIXA IRF-M TP FI, CNPJ 07.111.384/0001-69**, R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) e no **BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI, CNPJ 14.213.331/0001-14** R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), observando que esses fundos já foram devidamente analisados e considerados aptos e aderentes política de investimentos pela empresa de consultoria LDB Consultoria Financeira Ltda, conforme anexos. Em seguida colocou em análise também, a proposta de resgate de até R\$ 4.000.000,00 (Quatro milhões de reais), recursos de **aportes** do fundo **BB PREV RF REF DI LP FIC FI, CNPJ 13.077.418/0001-49** em parcelas de valor de até R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) cada uma nos meses de setembro, outubro e novembro e dezembro, e aplicando no **BB PREV REF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI, CNPJ 35.292.588/0001-89**, se continuar a redução da Taxa Selic conforme previsto. Em seguida propôs que todos os recursos de aportes e parcelamento de aportes, que ingressarem a partir do mês de setembro de 2023, sejam aplicados nas seguintes proporções: até 30% em renda variável **BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI, CNPJ 14.213.331/0001-14** e o remanescente em : **BB PREV RENDA FIXA IRF-M TP FI, CNPJ 07.111.384/0001-69**, enquanto perdurarem as reduções da taxa Selic. Quanto a recursos da taxa Administrativa que não forem utilizados continuar aplicando no **FUNDO SANTANDE IMA-B PREMIUM CNPJ 14.504.578/0001-90** e eventuais sobras de recursos do Plano Previdenciário deverão continuar sendo aplicados no **FUNDO SANTANDER DI INSTITUCIONAL PREMIUM CNPJ 02.224.354/0001-45**, tendo em vista que são recursos para pagamento mensal dos benefícios. Em discussão os assuntos tratados, foram considerados os aspectos atuais da economia, bem como as sugestões de especialista do Banco do Brasil com relação aos cenários interno e externo (EU, China e EEUU), embora continuem as incertezas o atual momento no país demonstra que a redução da Taxa Selic já é uma realidade e deverá continuar no próximo ano inclusive, havendo, portanto, a necessidade das realocações propostas. Assim, por unanimidade do Comitê de Investimento foram aprovadas as sugestões, em seguida houve manifestação favorável dos Conselheiros Administrativos no sentido de que sejam efetivadas tanto o Credenciamento do Fundo, conforme proposto e também os resgates e aplicações na forma proposta. As discussões foram devidamente acompanhadas pelos Conselheiros Fiscais que, igualmente, as aprovaram sem qualquer restrição. Ao final ficou definido que deverá ser

*[Handwritten signatures and initials]*



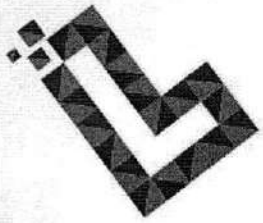
# SANTAFÉPREV INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Estância Turística de Santa Fé do Sul - SP

CUIDANDO DO FUTURO DOS SERVIDORES MUNICIPAIS

efetivado um aditivo para constar o Credenciamento do **BB PREV RENDA FIXA IRF-M TP FI, CNPJ 07.111.384/0001-69**, sendo certo que os demais fundos aqui tratados estão devidamente credenciados. NADA MAIS havendo a tratar, o Presidente deu por encerrada a reunião, precisamente às 17:40h, lavrando-se a presente ata devidamente aprovada sem qualquer ressalva, sendo assinada por todos os presentes. Santa Fé do Sul (SP), 30 de agosto de 2023

Membro	Certificação	Assinatura
Elio Miler	CGRPPS 6.339	
Antonio Elpidio Prado	CGRPPS 2.105	
Francine Dantas Pardo	Totum CP RPPS CGINV I 178919397112610	
Renata Figueiredo Fortili	CGRPPS 6.338	
José Antônio Vechi	CGRPPS 6.340	
Fernanda Eloisa da Silva	CGRPPS nº 3.174	
Edna Mara da Silva Ferreira	Em andamento	
Camila C. Arashi Riato	Instituto Totum 941643412612608	
Fernanda Pereira de Brito	TOTUM nº 111746170332612	
Aline T Baqueiro Dias	Em andamento	



**LDB**  
CONSULTORIA

**BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI**

**AGOSTO/2023**

10

11

12

13

14

15 16 17 18

**AO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTA FÉ DO SUL -  
SANTAFEPREV**

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 28.08.2023, e, informações quantitativas até o dia 31.07.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

*[Handwritten signatures and initials]*

1

*[Handwritten signature]*

**BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI**  
**CNPJ: 14.213.331/0001-14**

**INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

- **Gestor:** BB Gestão de Recursos DTVM S.A;
- **Administrador:** BB Gestão de Recursos DTVM S.A;
- **Custódia:** Banco do Brasil S.A;
- **Data de início:** 12/12/2011;
- **Data do regulamento:** 25/10/2022;
- **Patrimônio Líquido (24/08/2023):** R\$ 416.950.279,19; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (24/08/2023):** 2.780; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** Não possui (aqui utilizaremos o IDIV);
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 8º, inciso I;
- **Objetivo:** O FUNDO tem como objetivo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento (FIs) que componham uma carteira de ações emitidas por empresas que apresentem histórico de pagamento de bons dividendos/juros sobre capital em relação à média do mercado de ações, observadas as limitações legais e regulamentares em vigor;
- **Público Alvo:** O FUNDO destina-se aos clientes pessoas físicas e jurídicas do Banco do Brasil S/A, que busquem rentabilidade compatível à variação média de ações de empresas que apresentem histórico de pagamento de bons dividendos/juros sobre capital em relação à média do mercado de ações, inclusive quanto à tolerância à volatilidade e aos riscos inerentes a esse tipo de investimento.

**BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI**  
**CNPJ: 14.213.331/0001-14**

**INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO**

- **Taxa de Administração:** A taxa de administração mínima cobrada é de 1,0% (um por cento) ao ano, incidente sobre o patrimônio líquido. Enquanto, a taxa de administração máxima a ser paga pelos cotistas compreenderá a taxa cobrada pelo FUNDO e pelos FIs, podendo o custo total ser de até 2% (dois por cento) ao ano;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** O FUNDO não cobrará taxa de custódia;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO não cobrará taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0);
- **Resgate de cotas:**
  - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará pela cota no mesmo dia útil do recebimento da solicitação (D+0);
  - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no terceiro dia útil subsequente da conversão das cotas (D+3).

*[Handwritten signatures and initials]*



**BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI**  
**CNPJ: 14.213.331/0001-14**

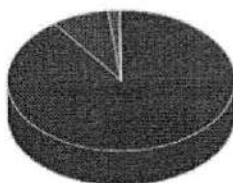
**DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 28/08/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de julho/2023.

**Observação:** Conforme abertura da carteira, o fundo aloca 100% do seu Patrimônio Líquido em cotas do BB TOP DIVIDENDOS MIDCAPS FI AÇÕES, CNPJ 13.079.650/0001-16, com patrimônio líquido de R\$ 437.428.530,06 em 24/08/2023. Este fundo iniciou as atividades em 12/05/2011. Devido à concentração em um único fundo, a carteira de ativos por fatores de risco, apresentada abaixo, bem como a composição da carteira de ativos, apresentada nas páginas 5 e 6, se referem à posição consolidada do FIC (FIC + Fundo Investido).

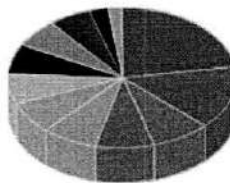
**CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO**

Tipo do Ativo



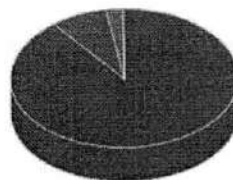
Tipos	
■ Ações	90,25 %
■ Operação compromissada	8,02 %
■ Valores a pagar/receber	1,64 %
■ Derivativos	0,09 %

Setor do Ativo



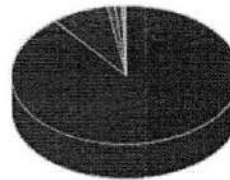
Setoras	
■ Energia	22,53 %
■ Outros	14,63 %
■ Bancos	8,50 %
■ Construtoras	8,10 %
■ Governo Federal	8,02 %
■ Indústria Mecânica	7,23 %
■ Comércio	7,02 %
■ Não Classificado	7,00 %
■ Têxtil	6,44 %
■ Seguradoras	5,82 %
■ Telecomunicações	2,75 %
■ Mineração	1,96 %

Risco do Ativo



Riscos	
■ Risco de mercado	69,40 %
■ Rating AAA	8,02 %
■ Outros	2,59 %

Classe do Ativo



Classes	
■ Ações	89,51 %
■ Inflação	8,02 %
■ Outros	1,09 %
■ TJLP	0,83 %
■ Sem indexador	0,55 %
■ CDI	0,00 %

*Handwritten signatures and initials:*  
 - Top right: "B" and "d"  
 - Middle right: "4" and "d"  
 - Bottom right: "CJ" and "88"

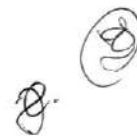

**BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI**
**CNPJ: 14.213.331/0001-14**
**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (1/2)**

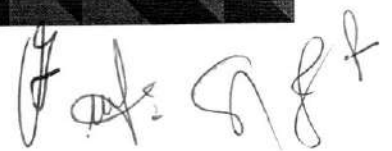
Nome do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2035	8,02%
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	5,93%
CEMIG PN N1 - CMIG4	5,42%
PORTO SEGURO ON NM - PSSA3	5,41%
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	5,06%
VIBRA ON NM - VBBR3	4,37%
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	3,59%
TAESA UNT N2 - TAEE11	3,57%
SLC AGRICOLA ON NM - SLCE3	3,45%
AUREN ON NM - AURE3	3,27%
HYPERMARCAS ON NM - HYPE3	3,09%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SLCE3	2,69%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TAEE11	2,55%
TRAN PAULIST PN N1 - TRPL4	2,44%
JHSF PART ON NM - JHSF3	2,43%
COPEL PNB N1 - CPLE6	2,38%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HYPE3	2,33%
COPASA ON NM - CSMG3	2,31%
RANDON PART PN N1 - RAPT4	2,16%
BANCO PAN PN N1 - BPAN4	1,95%
GRUPO SOMA ON NM - SOMA3	1,88%
TIM ON NM - TIMS3	1,80%
ODONTOPREV ON NM - ODPV3	1,80%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CYRE3	1,70%
BRADESPAR PN N1 - BRAP4	1,69%
FLEURY ON NM - FLRY3	1,63%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ODPV3	1,44%
GRENDENE ON NM - GRND3	1,39%
REDE D OR ON NM - RDOR3	1,32%
SANEPAR UNT N2 - SAPR11	1,29%
Outras Disponibilidades	1,20%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GRND3	1,06%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RDOR3	0,99%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSMG3	0,97%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TIMS3	0,95%
Recibo de Subscrição - CPLE	0,94%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPLE11	0,83%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TRPL4	0,79%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SAPR11	0,70%
ORIZON ON NM - ORVR3	0,50%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRSR6	0,41%
ALIANSCSONAEON NM - ALSO3	0,33%
Outros Valores a receber	0,31%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SOMA3	0,31%
Valores a receber / Juros sobre Capital CMIG4	0,31%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - JHSF3	0,28%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PSSA3	0,28%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRAP4	0,28%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BPAN4	0,21%
Valores a receber / Juros sobre Capital Porto Seguro	0,13%
Valores a receber / Dividendos CYRE3	0,10%
Mercado Futuro - Posições compradas - INDFUTQ23	0,09%

Handwritten signatures and initials, including a circled '5' and a signature that appears to be 'LDB'.

**BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI**  
CNPJ: 14.213.331/0001-14**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (2/2)**

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ORVR3	0,06%
Valores a receber / Dividendos CMIG4	0,02%
AERIS ON NM - AER13	0,02%
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Valores a pagar / Ajuste de Cota Negativa	0,00%
ENERGIAS BR ON NM - ENBR3	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%
Valores a pagar / Auditoria	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	-0,01%
Valores a pagar / Cotas a resgatar	-0,41%
Data da carteira: 31/07/2023	

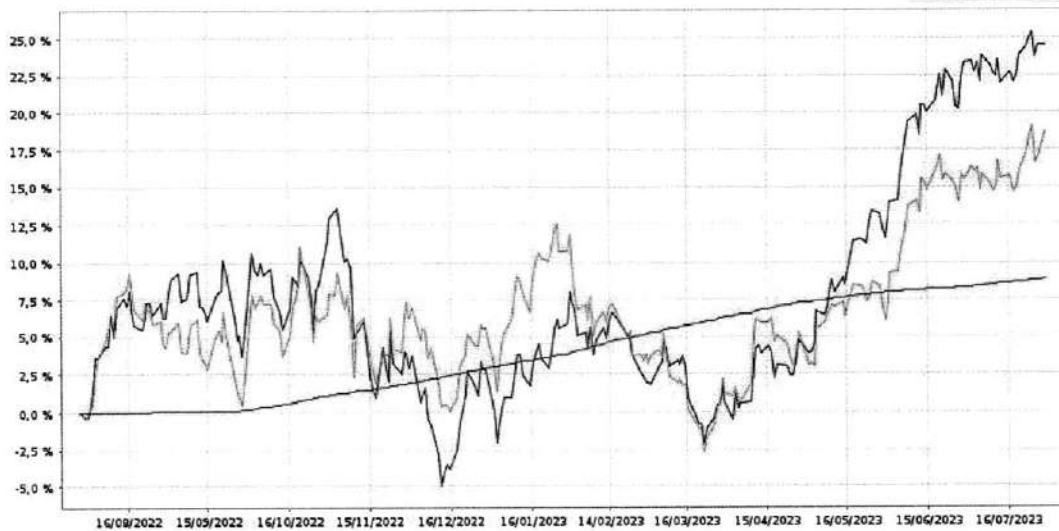
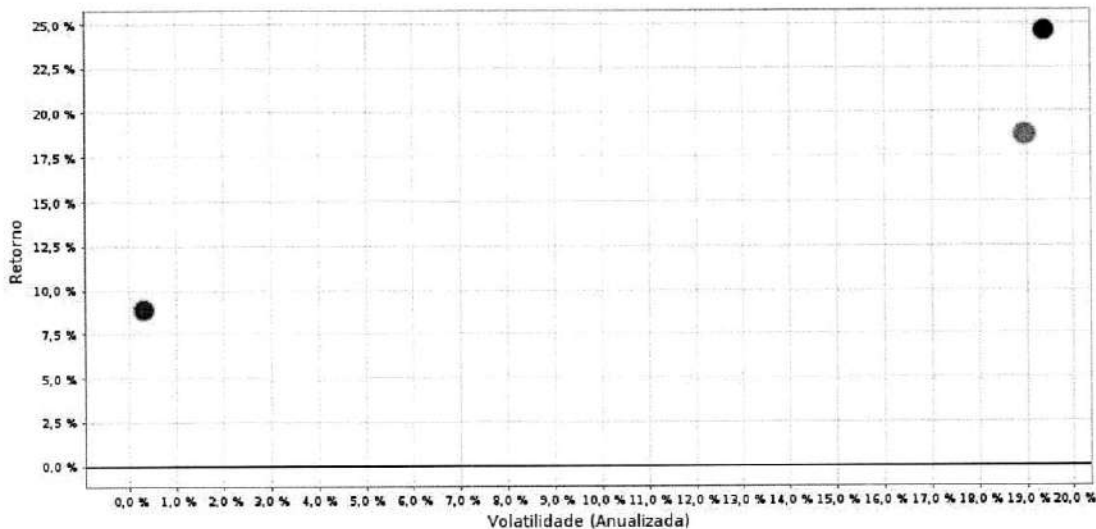
  
6 



**BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI**  
 CNPJ: 14.213.331/0001-14

**DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

Nome	Benchmark	Retorno					Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Jul-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	IDIV	0.98%	19.88%	21.19%	24.57%	8.49%	169.99%	0.58	R\$ 355,421,545.90
IDIV		2.84%	15.16%	12.41%	18.72%	18.15%	186.28%	0.33	
IPCA + 4,71%		0.50%	1.42%	5.76%	8.87%	25.45%	235.10%	-14.21	

**RENTABILIDADE DO FUNDO X IDIV X IPCA + 4,71% - 12 MESES**

**DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IDIV X IPCA + 4,71% - 12 MESES**


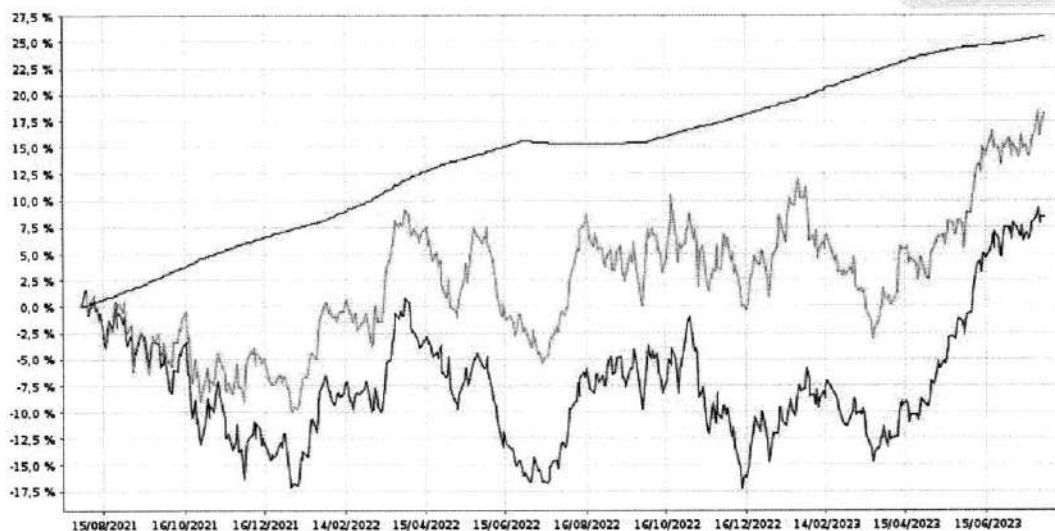
Handwritten signatures and initials, including a large signature at the bottom right and initials '7' and 'B' in the middle right.

**BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI**  
**CNPJ: 14.213.331/0001-14**

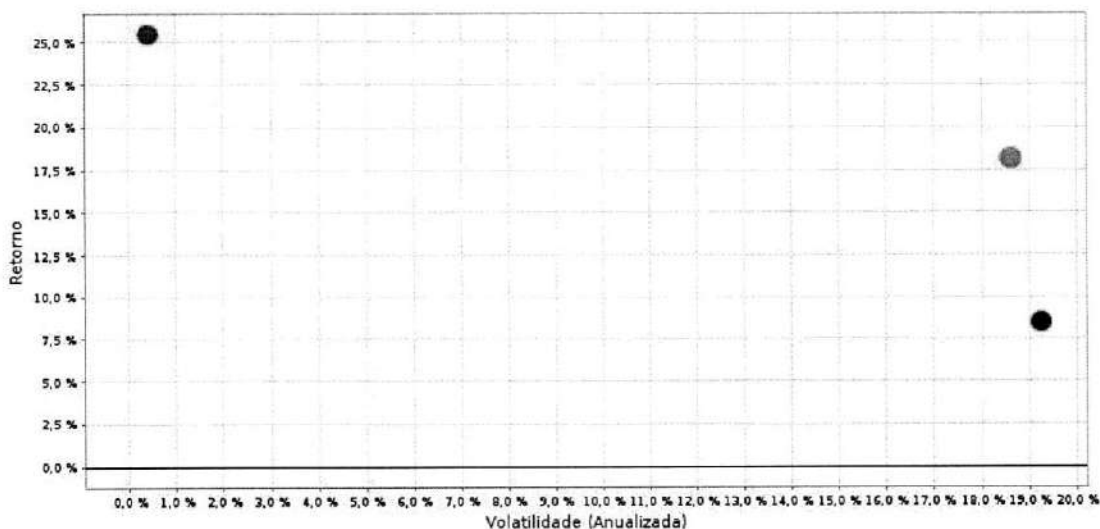
**DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

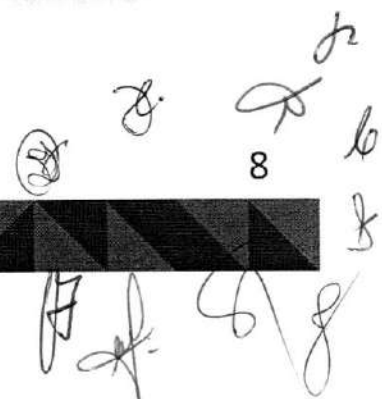
Nome	Benchmark	Retorno					Desde o Início	Sharpe - CDI 12 meses	Patrimônio Líquido
		Jul-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses			
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	IDIV	0.98%	19.88%	21.19%	24.57%	8.49%	169.99%	0.58	R\$ 355,421,545.90
IDIV		2.84%	15.16%	12.41%	18.72%	18.15%	186.28%	0.33	
IPCA + 4,71%		0.50%	1.42%	5.76%	8.87%	25.45%	235.10%	-14.21	

**RENTABILIDADE DO FUNDO X IDIV X IPCA + 4,71% - 24 MESES**



**DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IDIV X IPCA + 4,71% - 24 MESES**



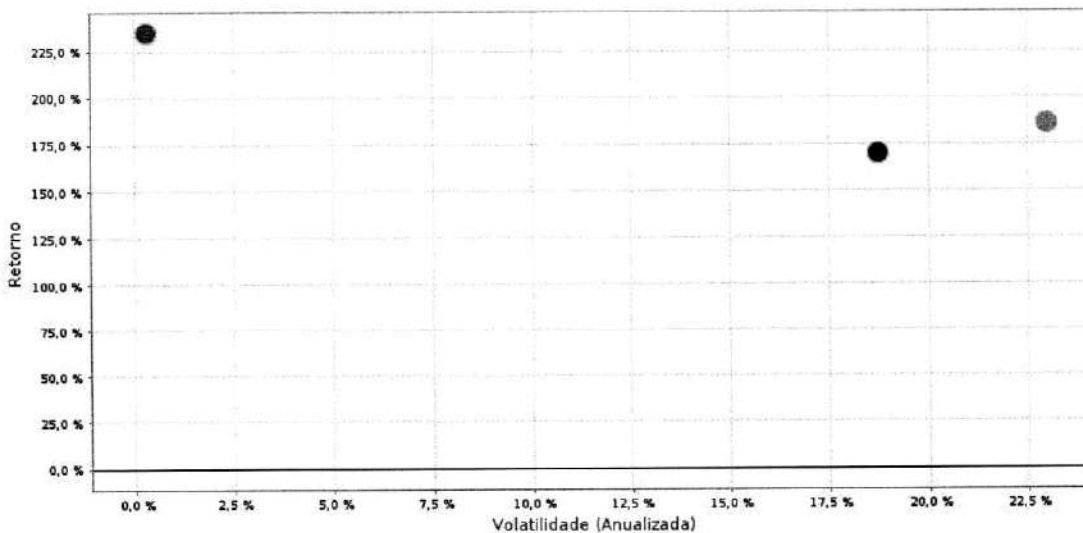
  
 8

**BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI**  
 CNPJ: 14.213.331/0001-14

**DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Jul-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	IDIV	0.98%	19.88%	21.19%	24.57%	8.49%	169.99%	0.58	R\$ 355,421,545.90	
IDIV		2.84%	15.16%	12.41%	18.72%	18.15%	186.28%	0.33		
IPCA + 4,71%		0.50%	1.42%	5.76%	8.87%	25.45%	235.10%	-14.21		

**RENTABILIDADE DO FUNDO X IDIV X IPCA + 4,71% - DESDE O INÍCIO**

**DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IDIV X IPCA + 4,71% - DESDE O INÍCIO**


Handwritten signatures and initials, including a circled '9' and other scribbles.

**BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI**  
**CNPJ: 14.213.331/0001-14**

**QUESTIONÁRIO DAIR**

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

**BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI**  
**CNPJ: 14.213.331/0001-14**

**ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO**

**1. SOBRE A GESTORA**

- A Gestora BB ASSET MANAGEMENT (e suas subsidiárias) ocupa a posição número 1º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 07/2023) com R\$ 1.489.683,52 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 07/2023), a GESTORA possui R\$ 81.308,98 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 07/2023), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 11.966,08 milhões no mês e resgate líquido de R\$ 145.018,04 milhões em 12 meses.

**2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

- O fundo possui 2.780 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira consolidada de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Ações, Operações Compromissadas e Mercado Futuro). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal da Política de Investimento.

*J. @* *da*  
*B*  
*f*



**BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI**  
**CNPJ: 14.213.331/0001-14**

**ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO**

**3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO**

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem às condições estabelecidas no inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 8º, incisos I e II, cumulativamente, é de 30% do Patrimônio Líquido (PL) do RPPS. Esses limites poderão ser majorados para os Institutos que comprovarem, nos termos do § 7º do art. 7º, da Resolução CMN nº 4.963/21, a adoção de melhores práticas de gestão previdenciária, em até 5 (cinco) pontos percentuais a cada nível de governança comprovado, conforme os limites definidos para os seguintes Níveis de Gestão: Nível I (35%), Nível II (40%), Nível III (45%) e Nível IV (50%), em relação ao PL do RPPS. De acordo com o Artigo 18 o valor alocado em um único fundo de investimento não poderá superar 20% PL do RPPS, e, conforme disposto no artigo 19º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo para esse enquadramento legal;

**4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO**

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

*[Handwritten signatures and initials]*

**BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI**  
**CNPJ: 14.213.331/0001-14**

**ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO**

**5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO**

- O retorno do fundo analisado na janela “12 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,71%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,71%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 12/12/2011 até 31/07/2023, encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,71%), com volatilidade menor que a volatilidade de seu benchmark;
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 0,58, na janela “12 meses”. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- **Derivativos:**
  - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Sim;
  - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;

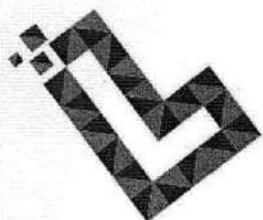
**6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO**

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

**7. CONCLUSÃO**

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.

*[Handwritten signatures and initials]*



**LDB**  
CONSULTORIA

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA  
IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI**

**AGOSTO/2023**

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including a circled symbol and several illegible signatures.

**AO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTA FÉ DO SUL -  
SANTAFEPREV**

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 30.08.2023, e, informações quantitativas até o dia 31.07.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI**  
**CNPJ: 07.111.384/0001-69**

**INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

- **Gestor:** BB Gestão de Recursos DTVM S.A;
- **Administrador:** BB Gestão de Recursos DTVM S.A;
- **Custódia:** Banco do Brasil S.A;
- **Data de início:** 08/12/2004;
- **Data do regulamento:** 09/10/2017;
- **Patrimônio Líquido (28/08/2023):** R\$ 3.260.083.402,29; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (28/08/2023):** 572; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** IRF-M;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso I, inciso "b";
- **Objetivo:** O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira, de forma a acompanhar as variações diárias da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços;
- **Público Alvo:** O FUNDO é destinado a receber recursos dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos regimes próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras e EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento exclusivos das EFPC e demais Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento administrados pela BB DTVM.

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including a circled '2' and a signature.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI**  
**CNPJ: 07.111.384/0001-69**

**INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO**

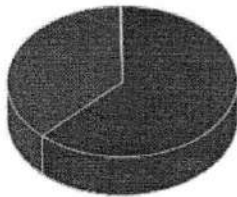
- **Taxa de Administração:** A taxa de administração cobrada é de 0,2% (dois décimos por cento) ao ano incidente sobre o patrimônio líquido;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa máxima de custódia a ser cobrada do FUNDO é de 0,01% (um centésimo por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO não cobrará taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0);
- **Resgate de cotas:**
  - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará pela cota em vigor no primeiro dia útil subsequente do recebimento da solicitação (D+1);
  - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+1).

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI**  
**CNPJ: 07.111.384/0001-69**
**DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 30/08/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de julho/2023.

**CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO**

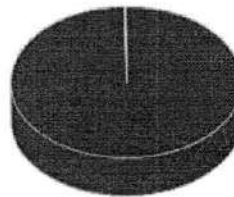
Tipo do Ativo



## Tipos

■ Títulos Federais	62,26 %
■ Operação compromissada	37,66 %
■ Derivativos	0,06 %
■ Valores a pagar/recaber	0,02 %

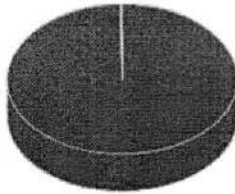
Setor do Ativo



## Setores

■ Governo Federal	99,93 %
■ Não Classificado	0,07 %
■ Outros	0,00 %

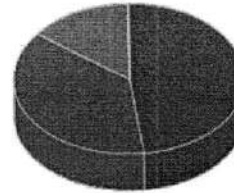
Risco do Ativo



## Riscos

■ Rating AAA	99,93 %
■ Risco de mercado	0,06 %
■ Outros	0,02 %

Classe do Ativo



## Classes

■ Prefixado	47,98 %
■ Inflação	37,66 %
■ Selic	14,28 %
■ CDI	0,06 %
■ Outros	0,02 %
■ Sem indexador	0,00 %

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI**  
**CNPJ: 07.111.384/0001-69**
**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (1/2)**

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2035	37,66%
LTN - Venc.: 01/01/2024	14,43%
NTN-F - Venc.: 01/01/2025	6,32%
NTN-F - Venc.: 01/01/2027	5,16%
LTN - Venc.: 01/07/2025	3,69%
NTN-F - Venc.: 01/01/2029	3,50%
LTN - Venc.: 01/01/2026	2,71%
LFT - Venc.: 01/09/2024	2,32%
LFT - Venc.: 01/03/2025	2,32%
LFT - Venc.: 01/09/2025	2,32%
LFT - Venc.: 01/03/2026	2,32%
LFT - Venc.: 01/09/2026	2,32%
LFT - Venc.: 01/03/2029	2,30%
LTN - Venc.: 01/07/2026	2,06%
LTN - Venc.: 01/01/2025	1,93%
LTN - Venc.: 01/10/2024	1,67%
LTN - Venc.: 01/04/2025	1,45%
NTN-F - Venc.: 01/01/2031	1,33%
LTN - Venc.: 01/07/2024	1,24%
NTN-F - Venc.: 01/01/2033	1,24%
LTN - Venc.: 01/04/2024	1,09%
LFT - Venc.: 01/09/2023	0,37%
LTN - Venc.: 01/10/2023	0,17%
Outras Disponibilidades	0,02%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN26	0,01%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF29	0,01%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	0,01%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF31	0,01%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF33	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF27	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTJ25	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN25	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF25	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN24	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTJ24	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF24	0,00%
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTV24	0,00%
Valores a pagar / Auditoria	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTV23	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN27	0,00%
Outros Valores a pagar	0,00%
Outros Valores a pagar	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN23	0,00%
LTN - Venc.: 01/07/2023	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTV23	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTJ24	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTV24	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN24	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTJ25	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF24	0,00%

  
  
  
 5  
  




**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI**  
CNPJ: 07.111.384/0001-69**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (2/2)**

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN25	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF25	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN26	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF26	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF31	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF27	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF33	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF29	0,00%
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%
Data da carteira: 31/07/2023	

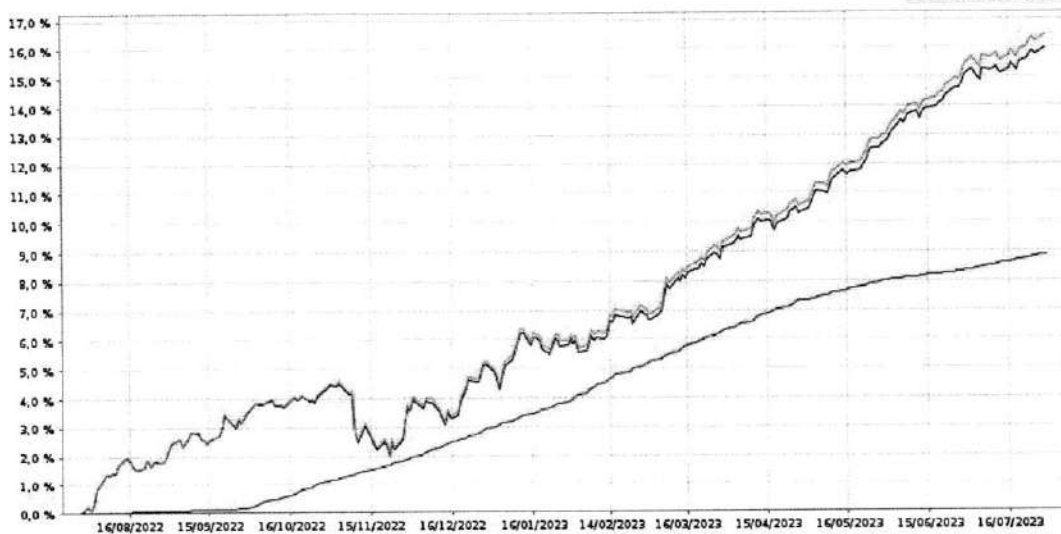
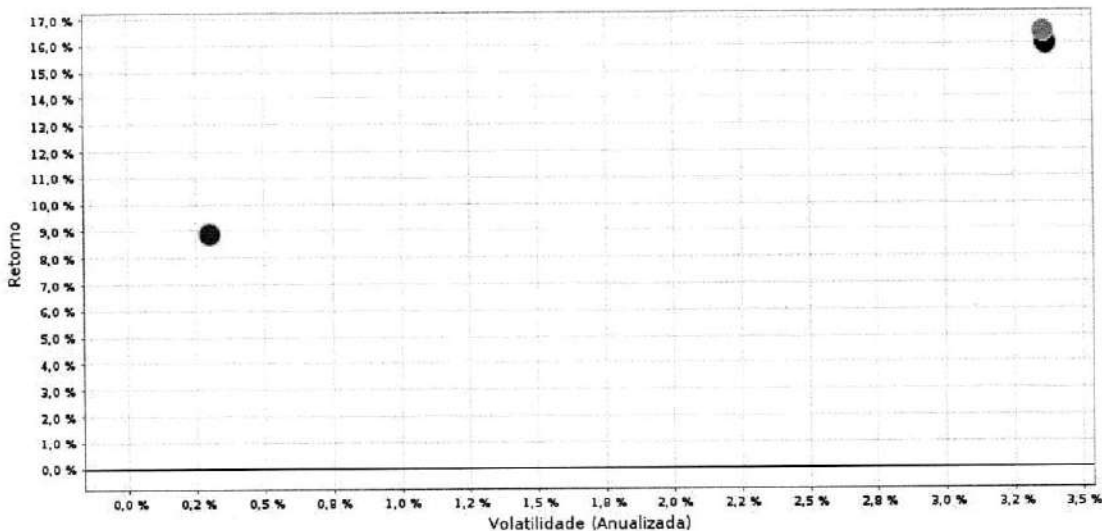
*[Handwritten signatures and initials]*

6

*[Handwritten signature]*

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI**  
**CNPJ: 07.111.384/0001-69**
**DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Jul-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	IRF-M	0.78%	5.01%	10.30%	15.98%	19.65%	619.49%	0.64	R\$ 2,921,880,225.01
IRF-M		0.89%	5.17%	10.59%	16.44%	20.41%	705.93%	0.76	
IPCA + 4,71%		0.50%	1.42%	5.76%	8.87%	25.45%	557.67%	-14.21	

**RENTABILIDADE DO FUNDO X IRF-M X IPCA + 4,71% - 12 MESES**

**DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IRF-M X IPCA + 4,71% - 12 MESES**


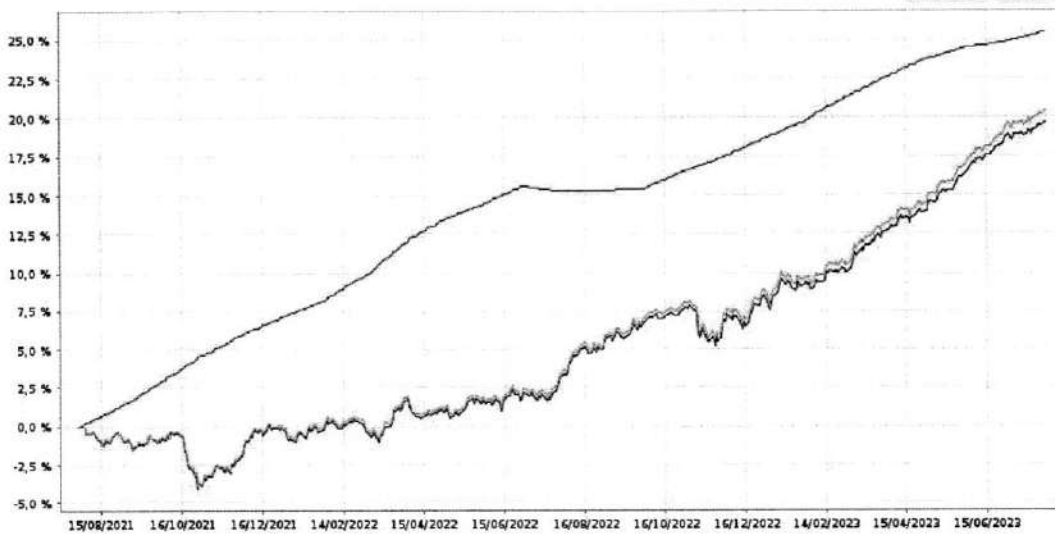
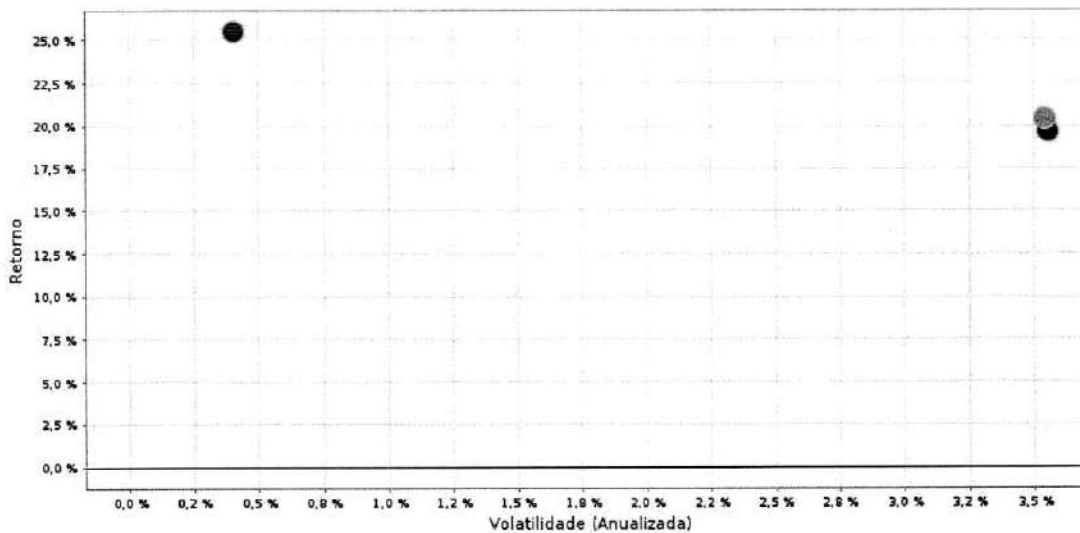
*[Handwritten signatures and initials]*

7

*[Handwritten signature]*

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI**  
**CNPJ: 07.111.384/0001-69**
**DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

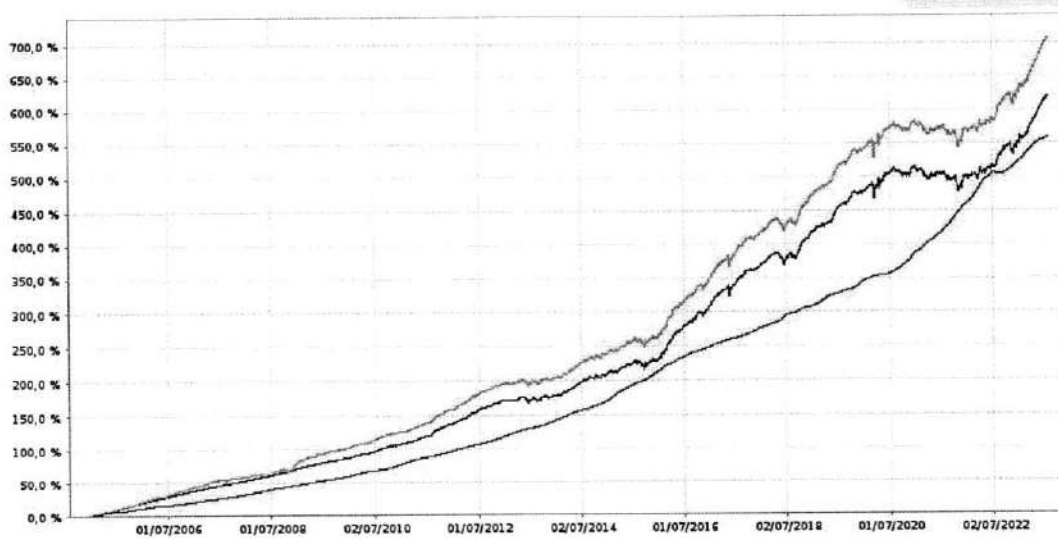
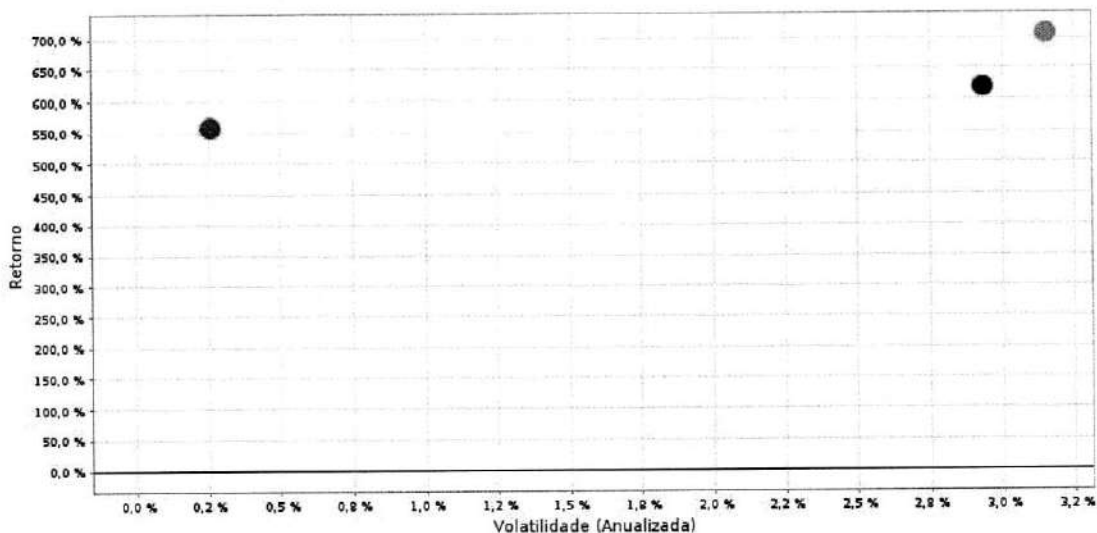
Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Jul-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	IRF-M	0.78%	5.01%	10.30%	15.98%	19.65%	619.49%	0.64	R\$ 2,921,880,225.01
IRF-M		0.89%	5.17%	10.59%	16.44%	20.41%	705.93%	0.76	
IPCA + 4,71%		0.50%	1.42%	5.76%	8.87%	25.45%	557.67%	-14.21	

**RENTABILIDADE DO FUNDO X IRF-M X IPCA + 4,71% - 24 MESES**

**DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IRF-M X IPCA + 4,71% - 24 MESES**


Handwritten signatures and initials, including a large signature at the bottom right and the number '8' in the middle right.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI**  
**CNPJ: 07.111.384/0001-69**
**DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

Nome	Benchmark	Retorno					Desde o Início	Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Jul-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses		12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	IRF-M	0.78%	5.01%	10.30%	15.98%	19.65%	619.49%	0.64	R\$ 2,921,880,225.01
IRF-M		0.89%	5.17%	10.59%	16.44%	20.41%	705.93%	0.76	
IPCA + 4,71%		0.50%	1.42%	5.76%	8.87%	25.45%	557.67%	-14.21	

**RENTABILIDADE DO FUNDO X IRF-M X IPCA + 4,71% - DESDE O INÍCIO**

**DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IRF-M X IPCA + 4,71% - DESDE O INÍCIO**


Handwritten signatures and initials, including a circled '9' and the number '9'.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI**  
**CNPJ: 07.111.384/0001-69**

**QUESTIONÁRIO DAIR**

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

*Handwritten mark*

*Handwritten mark*

*Handwritten mark*

*Handwritten mark*

10

*Handwritten mark*

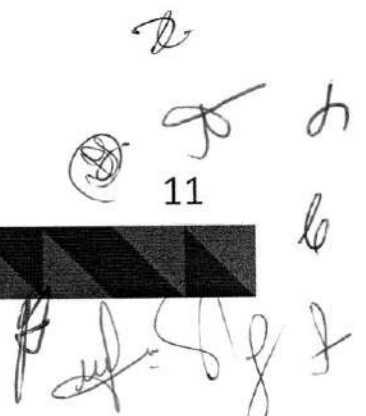
*Handwritten signature*

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI**  
CNPJ: 07.111.384/0001-69**ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO****1. SOBRE A GESTORA**

- A Gestora BB ASSET MANAGEMENT (e suas subsidiárias) ocupa a posição número 1° no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 07/2023) com R\$ 1.489.683,52 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 07/2023), a GESTORA possui R\$ 81.308,98 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 07/2023), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 11.966,08 milhões no mês e resgate líquido de R\$ 145.018,04 milhões em 12 meses.

**2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

- O fundo possui 572 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais, Operações Compromissadas e Mercado Futuro). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal da Política de Investimento.



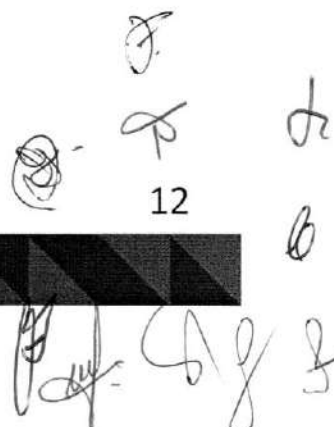
**ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO**

**3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO**

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem às condições estabelecidas no inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 7º, inciso I, alíneas "a", "b" e "c", cumulativamente, é de até 100% do Patrimônio Líquido do RPPS;

**4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO**

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;

  
12

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI**  
**CNPJ: 07.111.384/0001-69**

**ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO**

**5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO**

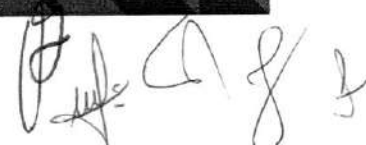
- O retorno do fundo analisado na janela "12 meses" encontra-se abaixo do seu benchmark e acima da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,71%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela "24 meses" encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,71%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela "desde o início", de 08/12/2004 até 31/07/2023, encontra-se abaixo do seu benchmark e acima da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,71%), com volatilidade menor que a volatilidade de seu benchmark;
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 0,64, na janela "12 meses". Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- **Derivativos:**
  - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Sim;
  - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;

**6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO**

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

**7. CONCLUSÃO**

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.







Lucas de Oliveira | Assessoria em Investimentos Banco BRASIL



período de queda de 2018

12:19



ONTEM

Mensagem apagada 17:23

HOJE

Mensagem apagada 07:41

Lucas, estamos propondo no Comitê, 1) resgatar 4.000.000,00 do DI PERFIL em 4 parcelas de 1.000.000,00 setembro a dezembro e aplicar no Retorno Total.

Observo que já estamos com 20% da nossa carteira em Gestão Ativa (BB e CEF)

2) Resgatar já 1.500.000,00 do Juros e Moedas e aplicar \$ 1.000.000,00 no MIDCAPS e \$ 500.000,00 no IRF M.

Das sobras que teremos aplicar mensalmente mais ou menos \$ 300.000,00 em MIDCAPS e \$ 700.000,00 em IRF M.

Estariamos corretos nessas movimentações?

Na sua sugestão de renda fixa você está dando viés de baixa no IRF M, porém não temos nada em IRF M.

07:43

Por telefone você havia sugerido IRF M 07:52



Lucas de Oliveira | Assessoria em Investimentos Banco BRASIL



Mensagem apagada 08:52

Você

Lucas, estamos propondo no Comitê, 1) resgatar 4.000.000,00 do DI PERFIL em 4 parcelas de 1.000.000,00 setembro a dezembro e aplicar no Retorno Total.

Observo que já estamos com 20% da nossa carteira em Gestão Ativa (BB e CEF)...

Pode ser dessa maneira sim.

1) Perfeita esta movimentação.

Estarão capturando os ganhos da renda fixa ativa e pontuando as movimentações do CDI de forma controlada.

2) Também de acordo com essa movimentação.

MM Juros e Moedas já possui uma concentração grande e migrar para Dividendos Midcaps e IRFM te permitirá capturar tanto os ganhos na Renda Variável, como na Renda Fixa Prefixada.

3) Nosso viés na carteira sugerida é de baixa para quem já possui uma exposição grande, mas não é o caso de vocês.

Vocês estão na fase de acúmulo do IRFM e os aportes mensais serão ideias pra isso.

08:55

Obrigado. 08:58 ✓

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.